

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Прошлые лидеры оказались в минусе

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.03.2024	Значение на 12.03.2024	Изменение, %
KASE	4 957,00	4 990,28	-0,7%
БЦК (CCBN)	1 581,25	1 702,00	-7,1%
Халык Банк (HSBK)	218,00	217,65	0,2%
Kcell (KCEL)	3 035,00	3 119,99	-2,7%
KEGOC (KEGC)	1 485,00	1 492,77	-0,5%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 951,00	12 000,05	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	48 750,00	47 885,00	1,8%
Казатомпром (KZAP)	18 360,00	18 310,63	0,3%
Казхаттелеком (KZTK)	35 699,98	35 553,57	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	860,99	850,79	1,2%
Air Astana (AIRA)	1 079,99	1 085,00	-0,5%
<b>ETF / ПФО</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	525,53	527,61	-0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 790,00	2 800,00	-0,4%
<b>Товарные рынки</b>			
Название	Значение на 13.03.2024	Значение на 12.03.2024	Изменение, %
Нефть	84,03	81,92	2,6%
Медь	406,00	393,20	3,3%
Золото	2 180,80	2 166,10	0,7%
Уран	83,10	89,00	-6,6%
<b>Индексы</b>			
Название	Значение на 13.03.2024	Значение на 12.03.2024	Изменение, %
PTC	1 142,39	1 144,53	-0,2%
MOEX	3 320,68	3 332,60	-0,4%
S&P 500	5 165,31	5 175,27	-0,2%
Hang Seng	17 082,11	17 093,50	-0,1%
Nikkei 225	38 695,97	38 797,51	-0,3%
FTSE 100	7 772,17	7 747,81	0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 046,51	1 049,07	-0,2%
<b>Валюта</b>			
USD/KZT	450,17	449,02	0,3%
USD/RUB	91,35	91,75	-0,4%
DXY Index	102,79	102,96	-0,2%
<b>ГДР</b>			
Народный банк	17,64	18,14	-2,8%
Kaspi	111,00	107,60	3,2%
Казатомпром	39,30	39,30	0,0%
Air Astana	9,05	9,10	-0,5%
<b>Облигации</b>			
Доходность 10-летних UST	4,19	4,15	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	89,04	88,95	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	77,49	77,46	0,0%

**Ансар Абуев**

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 мало изменился и остался вблизи исторических максимумов. Сегодня ожидается поток макроэкономических данных, среди которых выделяется индекс цен производителей США (PPI). Ожидается, что его прирост останется стабильным на уровне 0,3%. Также будут опубликованы данные по розничным продажам и первичные заявки на пособие по безработице. Джанет Йеллен заявила, что «маловероятно», что рыночные процентные ставки вернутся к уровням, существовавшим до ковида. В Европе Stoxx 600 сократил темпы прироста, показав +0,16%. DAX прибавил 0,4%, а британский FTSE 100 смог выйти на максимумы с мая 2023 года. Сообщается, что ВВП Великобритании вырос на 0,2% в январе после снижения на 0,1% в предыдущем месяце, тем самым вернувшись к умеренному росту после рецессии во второй половине прошлого года. В Еврозоне резко снизилось промышленное производство. По данным Евростата, в январе объем производства упал на 3,2% по сравнению с предыдущим месяцем. Сегодня с утра гонконгский индекс частично корректируется после роста 12 марта. HSBC заявил, что иностранные хедж-фонды и другие зарубежные инвесторы возглавили возвращение на китайский рынок. Вчера нефть показала заметный рост на 2,6%, но все же этого было недостаточно чтобы выйти вверх из бокового тренда. Триггером стало неожиданное снижение запасов сырой нефти в США на 1,54 млн баррелей на прошлой неделе. UBS и Goldman Sachs сократили свои прогнозы поставок лития в 2024 году на 33% и 26% соответственно, а Morgan Stanley предупредил о растущем риске снижения запасов в Китае.

**Облигации.** Доходность 10-леток США растет и тестирует 200-дневную среднюю. Корпоративные облигации остаются нейтральными третью сессию подряд.

**Индекс KASE.** KASE вчера снизился на 0,7%. Это может быть отголоском дивергенции, сформировавшейся на 4-часовом графике, поскольку основными аутсайдерами стали акции, которые, на наш взгляд, были наиболее перекупленными.

**Акции индекса.** БЦК потерял сразу 7,1% за сессию. Вероятнее всего это была обычная фиксация прибыли, поскольку бумаги в последние дни показывали ослабление роста, так и не дойдя до отметки 1800 тг. Коррекция Kcell пока выглядит менее существенной для технической картины, конечно если снижение не продолжится сегодня. Наибольший рост вчера был за Kaspi. Котировки также хорошо выросли на LSE (+3,2%). Мы ранее отмечали, что бумаги вышли вверх из длительного и широкого бокового тренда. В купе с хорошим квартальным отчетом, Kaspi сейчас выглядит одним из немногих бумаг на KASE привлекательных для моментальной покупки. Народный банк потерял 2,8% на LSE, прямо от верхней границы восходящего канала. Учитывая данный сдерживающий фактор и будущий дивидендный сезон, акции не выглядят привлекательно для локальной покупки, если только конференц-колл по квартальному и годовому отчету 18 марта не изменит ситуацию.

**Валюта.** На графике USDKZT без сильных изменений, доллар остается ниже отметки в 450 тенге.

## Ключевые новости рынка

(=) KASE: Индекс KASE [рекордно](#) вырос

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	12800	7,1%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	53200	9,1%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	19811	7,9%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	-0,8%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	<b>Покупать</b>	2893	3,69%	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
БЦК	-	-	-	-	-
Халык Банк	-	-	25 апреля	-	25,38
Kcell	-	-	-	-	0
KEGOC	-	-	-	-	77,74
Казмунайгаз	-	-	-	-	491,71
Kaspi.kz	<b>Рекомендация</b>	850	8 апреля	5 апреля	850
Казатомпром	Прогноз	не менее 1000	-	-	774,88
Казахтелеком	-	-	-	-	3038
КазТрансОйл	Прогноз	60-70	-	-	39

---

Лицензия <https://ffin.global/licence/>

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного Финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно Лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Размещённая в данном разделе информация и материалы носят справочно-информационный характер, адресован клиентам Freedom Finance Global PLC, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является предложением инвестировать в акции различных компаний.

Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством, компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.