

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Ралли показывает признаки паузы

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.03.2024	Значение на 15.03.2024	Изменение, %
KASE	4 932,35	4 995,61	-1,3%
БЦК (CCBN)	1 599,98	1 629,80	-1,8%
Халык Банк (HSBK)	208,70	214,99	-2,9%
Kcell (KCEL)	3 070,61	3 040,00	1,0%
KEGOC (KEGC)	1 490,00	1 482,01	0,5%
КазМунайГаз (KMGZ)	12 009,99	12 080,01	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	50 699,00	51 499,99	-1,6%
Казатомпром (KZAP)	18 150,00	18 299,00	-0,8%
Казхтелком (KZTK)	35 401,03	35 667,32	-0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	859,74	847,30	1,5%
Air Astana (AIRA)	1 025,00	1 064,00	-3,7%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	519,44	524,00	-0,9%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 814,00	2 806,75	0,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.03.2024	Значение на 15.03.2024	Изменение, %
Нефть	86,89	85,34	1,8%
Медь	413,00	412,45	0,1%
Золото	2 164,30	2 161,50	0,1%
Уран	85,45	85,85	-0,5%
Индексы			
Название	Значение на 18.03.2024	Значение на 15.03.2024	Изменение, %
PTC	1 129,50	1 119,66	0,9%
MOEX	3 296,30	3 300,07	-0,1%
S&P 500	5 149,42	5 117,09	0,6%
Hang Seng	16 737,12	16 720,89	0,1%
Nikkei 225	39 740,44	38 707,64	2,7%
FTSE 100	7 722,55	7 727,42	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 038,07	1 034,74	0,3%
Валюта			
USD/KZT	449,97	449,86	0,0%
USD/RUB	91,72	92,53	-0,9%
DX Index	103,58	103,43	0,1%
ГДР			
Народный банк	17,54	17,68	-0,8%
Kaspi	114,40	112,00	2,1%
Казатомпром	40,00	39,20	2,0%
Air Astana	8,80	8,75	0,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,32	4,31	0,4%
Emerging Markets Bond ETF	88,36	88,31	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	77,25	77,07	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 0,63% в начале новой недели. Лидировали акции технологических компаний. Особенно отличился Google, с которым, как выяснилось, ведет переговоры Apple для внедрения их Gemini AI в iPhone. Такой поворот событий дал толчок акциям Alphabet на 4,5% и показал, что Apple не добилась большого прогресса в своих собственных усилиях в области искусственного интеллекта. Центральным событием предстоящих дней станет заседание ФРС, от которого инвесторы ждут более подробную информацию о решимости регулятора смягчить политику. Однако помимо США, текущая неделя как никогда в этом году будет загружена на решения по ставкам от мировых центральных банков: будут оглашены стоимости заимствования по 6 из 10 наиболее торгуемых валют. В Европе Stoxx 600 медленно снижался третью сессию подряд. Согласно опросу Bloomberg, Германия находится в рецессии, и ее экономика вряд ли будет расти в этом году. По мнению респондентов ВВП сократится на 0,1% в первом квартале, хотя месяцем ранее аналитики предрекали стагнацию. Сегодня с утра на азиатских рынках заметна умеренно-негативная картина. Снижаются корейский Kospi и гонконгский Hang Seng. Банк Японии поднял ставки впервые за 17 лет к диапазону от 0 до 0,1%, положив конец долгой эпохе отрицательных ставок. Нефть продолжила рост после недавнего отчета МЭА по рынку.

Облигации. Доходность 10-леток США продолжает тестировать важные локально-среднесрочные уровни сопротивления на отметке 4,35%. По мнению Майкла Уилсона из Morgan Stanley, это может подорвать ралли акций США. Банк Японии поощрял продолжить покупку своих гособлигаций и сохранит благоприятные условия, несмотря на переход ставок в плюсовую зону.

Индекс KASE. KASE вчера потерял 1,3%, опустившись к уровням 6 марта. Это самое ощутимое снижение рынка с 8 декабря 2023 года, или за период более трех месяцев. По результатам данной сессии укрепляется мнение о том, что местный рынок взял паузу в росте. Стоит обратить внимание на то, будет ли текущая сессия также минусовой, поскольку в негативном сценарии она может дать намеки на начало коррекционной волны после длительного роста.

Акции индекса. Примечательно то, что снижение случилось после почти полного завершения сезона отчетов, в котором компании по большей части отчитались умеренно-позитивно. Одним из лидеров снижения был Народный банк, который в конце прошлой недели выпустил отчет, где отразил рост чистой прибыли на одну акцию на 22%. На рынке появились некоторые слухи будущей невыплате дивидендов, однако мы считаем, что вряд ли стоит ожидать такого сценария. У банка достаточно много ликвидных активов, а также высокий уровень достаточности капитала, чтобы выплатить дивиденды акционерам – 1,4 трлн тенге на счетах и 3,7 трлн тенге ликвидных активов в лице ценных бумаг и финансовых активов. Самое глубокое снижение вчера было замечено за Air Astana, несмотря на то, что отчет предварительно выглядел нейтральным.

Ключевые новости рынка

(=) **KCEL:** АО "Кселл" [сообщило](#) финансовые результаты за четвертый квартал и январь-декабрь 2023 года

Ансар Абуев

Аналитик

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

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	12800	6,6%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	53200	4,9%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19811	9,2%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	0,0%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2893	2,81%	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
KASE					
БЦК	-	-	-	-	-
Халык Банк	-	-	25 апреля	-	25,38
Kcell	-	-	-	-	0
KEGOC	-	-	-	-	77,74
Казмунайгаз	-	-	-	-	491,71
Kaspi.kz	Рекомендация	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.