

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Градус волатильности снизился

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 19.03.2024	Значение на 18.03.2024	Изменение, %
KASE	4 956,27	4 932,35	0,5%
БЦК (CCBN)	1 582,50	1 599,98	-1,1%
Халык Банк (HSBK)	210,23	208,70	0,7%
Kcell (KCEL)	3 075,20	3 070,61	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 482,00	1 490,00	-0,5%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 976,73	12 009,99	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	51 550,00	50 699,00	1,7%
Казатомпром (KZAP)	18 296,50	18 150,00	0,8%
Казателеком (KZTK)	35 550,00	35 401,03	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	852,00	859,74	-0,9%
Air Astana (AIRA)	1 036,60	1 025,00	1,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	518,97	519,44	-0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 817,05	2 814,00	0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 19.03.2024	Значение на 18.03.2024	Изменение, %
Нефть	87,38	86,89	0,6%
Медь	407,45	413,00	-1,3%
Золото	2 159,70	2 164,30	-0,2%
Уран	85,75	85,45	0,4%
Индексы			
Название	Значение на 19.03.2024	Значение на 18.03.2024	Изменение, %
PTC	1 111,56	1 129,50	-1,6%
MOEX	3 264,97	3 296,30	-1,0%
S&P 500	5 178,51	5 149,42	0,6%
Hang Seng	16 529,48	16 737,12	-1,2%
Nikkei 225	40 003,60	39 740,44	0,7%
FTSE 100	7 738,30	7 722,55	0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 027,78	1 038,07	-1,0%
Валюта			
USD/KZT	451,61	449,97	0,4%
USD/RUB	92,47	91,72	0,8%
DXY Index	103,82	103,58	0,2%
ГДР			
Народный банк	17,78	17,54	1,4%
Kaspi	115,00	114,40	0,5%
Казатомпром	40,60	40,00	1,5%
Air Astana	8,80	8,80	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,29	4,32	-0,7%
Emerging Markets Bond ETF	88,77	88,36	0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	77,56	77,25	0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчерашняя сессия для S&P 500 выдалась удачной, даже несмотря на то, что главное событие недели – заседание ФРС будет только сегодня. Тем не менее основной локальный уровень сопротивления, который находится около отметки 5180 пунктов не был преодолен. Bank of America провел опрос среди управляющих фондами и выявил прямые противоречия среди профучастников рынка касательно того, находятся ли акции искусственного интеллекта в пузыре: 40% ответили «да», а 45% ответили «нет». Сегодня ожидается, что ФРС сохранит ставки, а рынки сосредоточатся на обновленном точечном графике прогнозов (Dot plot) и любых указаниях о том, когда начнутся сокращения. Некоторые аналитики считают, что Джером Пауэлл будет избегать сигналов о скором сокращении. Тем временем Канаде основное инфляционное давление неожиданно снизилось. ИПЦ вырос на 2,8%, что является самым медленным темпом с июня, благодаря чему ставки в стране могут с высокой вероятностью снизиться в июне. В Европе котировки основных индексов показали небольшой рост после трех сессий снижения. Доверие инвесторов к экономическим перспективам Германии подскочило до 31,7 в марте, что является самым высоким показателем за более чем два года и противоречит недавнему опросу Bloomberg. В Азии с утра замечен умеренный рост на площадках Китая и Кореи пока отдыхает Япония. Нефть выросла до уровней сопротивления у отметки \$87,5. Джефф Карри из Carlyle Group (крупный инвестфонд) считает, что нефть поднимется выше консенсус-прогноза в \$70-\$90, если ФРС снизит ставки в ближайшие месяцы. Запасы сырой нефти в США на прошлой неделе сократились на 1,5 миллиона баррелей.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера снизилась на фоне повышенного спроса на аукционе 20-летних гособлигаций. Марк Кабана из Bank of America заявил, что если прогнозы ФРС покажут только два сокращения в 2024 году, то доходность 2-леток упадут на 10 базисных пунктов.

Индекс KASE. KASE вчера пережил менее оживленную торговую сессию, чем в понедельник. Волатильность бумаг в индексе снизилась, за счет чего картина по итогам дня выглядела более «ровной». За счет роста на 0,5% индекс не дал негативных сигналов к усилению коррекции, теперь мы больше склоняемся к тому, что до начала дивидендного сезона KASE будет двигаться в боковом тренде либо показывать умеренный рост.

Акции индекса. Движение по большинству акций вчера не вызвало большого изменения картины в них. Наибольший прирост вчера был зафиксирован у акций Kaspi и Air Astana. На LSE подросли бумаги ГДР Народного банка и Казатомпром. Последний, к слову, отчитался позитивно по части роста выручки, за счет чего мы подняли целевую цену по бумагам KZAP (KAP) до 23200 тенге. По нашим оценкам дивиденд на акцию составит минимум 1188 тенге, что на 53% больше, чем в прошлом году (по итогам 2022 года).

Валюта. На валютном рынке доллар снова делает попытку пробиться вверх из под локальной нисходящей трендовой линии против тенге. Мы будем наблюдать за тем, насколько удачной будет данная попытка.

Ключевые новости рынка

(=) **KEGC:** АО "KEGOC" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтинговых оценок компании, прогноз "Стабильный"

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	6,9%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	53200	3,2%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19811	8,3%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	-0,4%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2893	2,70%	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
Касpi.kz	Рекомендация	850	8 апреля	5 апреля	850
Казатомпром	Прогноз	не менее 1188	-	-	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.