

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE дает намеки на продолжение роста

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 20.03.2024	Значение на 19.03.2024	Изменение, %
KASE	4 981,66	4 956,27	0,5%
БЦК (CCBN)	1 555,01	1 582,50	-1,7%
Халык Банк (HSBK)	209,95	210,23	-0,1%
Kcell (KCEL)	3 110,00	3 075,20	1,1%
KEGOC (KEGC)	1 487,90	1 482,00	0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 949,00	11 976,73	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	51 995,00	51 550,00	0,9%
Казатомпром (KZAP)	18 547,90	18 296,50	1,4%
Казахтелеком (KZTK)	35 625,00	35 550,00	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	847,00	852,00	-0,6%
Air Astana (AIRA)	1 057,00	1 036,60	2,0%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	518,00	518,97	-0,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 806,75	2 817,05	-0,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 25.03.2024	Значение на 19.03.2024	Изменение, %
Нефть	86,01	87,38	-1,6%
Медь	401,60	407,45	-1,4%
Золото	2 176,40	2 159,70	0,8%
Уран	88,90	85,75	3,7%
Индексы			
Название	Значение на 25.03.2024	Значение на 19.03.2024	Изменение, %
PTC	1 115,63	1 111,56	0,4%
MOEX	3 281,63	3 264,97	0,5%
S&P 500	5 218,18	5 178,51	0,8%
Hang Seng	16 473,65	16 529,48	-0,3%
Nikkei 225	40 414,12	40 003,60	1,0%
FTSE 100	7 917,58	7 738,30	2,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 039,00	1 027,78	1,1%
Валюта			
USD/KZT	449,86	451,61	-0,4%
USD/RUB	92,67	92,47	0,2%
DXY Index	104,22	103,82	0,4%
ГДР			
Народный банк	17,60	17,78	-1,0%
Kaspi (ADS)	120,79	115,00	5,0%
Казатомпром	40,00	40,60	-1,5%
Air Astana	8,80	8,80	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,25	4,29	-0,9%
Emerging Markets Bond ETF	89,72	88,77	1,1%
US High Yield Corp Bond ETF	77,58	77,56	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. За выходные на казахстанском рынке S&P 500 показал рос на 0,8%. При этом результаты прошлой недели были лучшими с начала года, в то время как индекс смог в 20-й раз обновить исторические максимумы в 2024 году. Триггером стало заседание ФРС, где политики сохранили прогноз на три сокращения в 2024 году и перешли к замедлению темпов продаж своих облигаций, предполагая, что они не встревожены недавним ростом инфляции. Он также сказал, что будет уместно начать смягчение «в какой-то момент в этом году». На неделе, завершившейся 16 марта, число первичных заявок на пособие по безработице составило 210 000 против пересмотренных 212 000 на прошлой неделе и оказались лучше ожиданий рынка 215 000. Отталкиваясь от данных Bank of America, на рынке США замечены колебания в притоке и оттоке средств. Так американские фонды акций за неделю до среды (20 марта) потеряли около \$22 млрд. Это самый крупный показатель с декабря 2022 года. Тенденция также представляет собой резкий разворот по сравнению с предыдущей неделей, когда акции привлекли рекордный приток средств. В Европе Stoxx 600 также очередной раз обновил исторические максимумы, завершая 5-й месяц непрерывного роста. Азиатские рынки за выходные показали умеренный результат, японский Nikkei 225 вырос на 1%, когда как Hang Seng закрылся нейтрально. На сырьевых рынках наблюдалась небольшая коррекция в нефти и меди. На 3,7% выросли котировки урана, показав первую волну роста после затяжной коррекции.

Облигации. Доходность 10-леток США отошла от локальных максимумов после комментариев Пауэлла. Среди корпоративных облигаций неплохо выглядели развивающиеся рынки, тестируя среднесрочные максимумы на графике ETF EMB.

Индекс KASE. KASE в конце прошлой рабочей недели вырос на 0,5%. Это не сильно изменило локальную техническую картину, поэтому намного интереснее будет наблюдать за сессией сегодня. С открытия торгов котировки растут на 1%, и это уже можно назвать прямым намеком рынка на продолжение роста. На 4-часовом графике индекс уже вышел из зоны перекупленности, хотя еще находится в нем на дневном графике. Тем не менее это остается еще одним дополнительным потенциальным фактором роста.

Акции индекса. На последней сессии прошлой недели на рынке неплохо смотрелись акции Kcell и Казатомпрома. Лидером же стали акции Air Astana, также дав намеки на разворот. Данные бумаги растут сегодня с открытия на 1,3%, что укрепляет позитивные намеки. У бумаги сегодня закончился период молчания, что может служить активизацией инвесторов. Мы выпустим свою оценку в ближайшее время. ADS Kaspi на NASDAQ достигли \$120, что дает +5% роста за выходные на KASE. Несмотря на то, что ГДР на LSE (уже не торгующиеся там) в последние сессии пришли к заметным уровням сопротивления, мы пока еще склоняемся к продолжению роста, но с сильной оглядкой на возможный неудачный тест данных уровней.

Валюта. На валютном рынке без сильных изменений – USDKZT остается в пределах сформированного треугольника в районе отметки 450 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(+) **Банки:** S&P [улучшил](#) прогноз для пяти банков Казахстана

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	7,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	53200	2,3%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19811	6,8%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	-0,6%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		Покупать
Air Astana (AIRA)	Покупать	1125	6,4%	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2893	3,07%	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 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.