

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Рынок восстановил растущий тренд

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 28.03.2024	Значение на 27.03.2024	Изменение, %
KASE	5 051,59	5 035,74	0,3%
БЦК (CCBN)	1 514,00	1 501,01	0,9%
Халык Банк (HSBK)	213,53	211,48	1,0%
Kcell (KCEL)	3 125,25	3 130,00	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 482,20	1 482,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	12 100,00	12 044,00	0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	56 250,00	56 000,00	0,4%
Казатомпром (KZAP)	18 229,98	18 121,00	0,6%
Казахтелеком (KZTK)	35 500,00	35 550,00	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	841,30	842,50	-0,1%
Air Astana (AIRA)	1 065,10	1 073,94	-0,8%
<b>ETF / ПФО</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	531,62	528,58	0,6%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 832,50	2 806,00	0,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 28.03.2024	Значение на 27.03.2024	Изменение, %
Нефть	86,92	85,64	1,5%
Медь	400,70	400,00	0,2%
Золото	2 238,40	2 212,70	1,2%
Уран	88,00	88,55	-0,6%
Индексы			
Название	Значение на 28.03.2024	Значение на 27.03.2024	Изменение, %
PTC	1 128,26	1 129,95	-0,1%
MOEX	3 312,77	3 304,09	0,3%
S&P 500	5 254,34	5 248,48	0,1%
Hang Seng	16 541,43	16 392,85	0,9%
Nikkei 225	40 369,44	40 762,66	-1,0%
FTSE 100	7 952,63	7 931,99	0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 043,60	1 036,05	0,7%
Валюта			
USD/KZT	447,76	449,36	-0,4%
USD/RUB	92,52	92,10	0,5%
DXY Index	104,54	104,29	0,2%
ГДР			
Народный банк	17,80	17,86	-0,3%
Kaspi (ADS)	128,64	125,92	2,2%
Казатомпром	40,45	38,95	3,9%
Air Astana	8,80	8,80	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,21	4,20	0,2%
Emerging Markets Bond ETF	89,67	90,80	-1,2%
US High Yield Corp Bond ETF	77,73	77,90	-0,2%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 завершил первый квартал с приростом на 10,1%, обновив исторические максимумы 22 раза. Ярким лидером роста оказалась Nvidia, которая прибавила за это время 82,5%. META выросла на 37,2%, а вот Apple потеряла 11%, Tesla почти 30%. В отчете Мичиганского университета индекс потребительского доверия в США в марте неожиданно увеличился до 79,4 пункта с 76,9 пункта месяцем ранее, чему способствовал сильный рост фондового рынка и ожидания того, что инфляция продолжит снижаться. Экономика США в четвертом квартале 2023 года увеличилась на 3,4% г/г в окончательном отчете Министерства торговли США. Ранее сообщалось о менее значительном подъеме - на 3,2%. Однако в сравнении с прошлым кварталом рост замедлился и составил 4,9%. Сегодня рынок США и целый ряд других ведущих бирж будут закрыты. Напомним, что сегодня будут опубликованы важные данные для инфляционного позиционирования рынка - личные доходы и расходы граждан США (дефлятор PCE). При этом отыгрывать данные макроновости рынку придется уже в понедельник. Также на сегодня запланированы выступления Джерома Пауэлла и Мэри Дейли. В Европе Stoxx 600 продолжил серию роста из умеренных сессий. DAX снизился на 0,4%, FTSE 100 вырос на 0,3%. В Азии среди ведущих рынков работает только внутренний китайский, где растет индекс CSI 300 на 0,3%. Нефть неплохо выросла и почти восстановилась от потерь последних 9 календарных дней.

**Облигации.** Доходность у 10-леток почти не изменилась вчера. Однако снизились облигации на развивающихся рынках, которые позавчера показали неплохой рост.

**Индекс KASE.** KASE вчерашней сессией точно показал, что продолжил рост после небольшой паузы. Судя по росту индекса на 0,4% в начале торговой сессии, он снова может вернуться к продолжительной серии роста. Однако мы полагаем, что сессии будут скромнее по ежедневному приросту чем в первом квартале, также не стоит забывать о начале дивидендного сезона через примерно месяц.

**Акции индекса.** Вчерашняя сессия прошла без заметной волатильности. Акции закрылись с относительно равным результатом, без сильного роста или падения у отдельных акций. На LSE и NYSE торги были оживленнее. На 2,2% выросли ADS Kaspi и продолжают свое ралли. В случае еще одной сессии роста (уже в понедельник), то котировки сломают нисходящую дивергенцию 4-часовом графике, что будет признаком силы тренда. Тем не менее мы пока оставим локальную рекомендацию "держаться". Котировки растут на 2,2% с открытием торгов.

На 3,9% вырос Казатомпром и можно сказать, что снова оттолкнулся от трендовой линии. Мы ожидаем, что котировки наконец покажут более существенный отскок от уровней поддержки, поскольку этому соответствует техническая картина и последний позитивный отчет компании.

**Валюта.** С утра доллар слабеет против тенге до отметки 447. Как мы отмечали вчера, такая картина вполне нормальная для текущей динамики USDKZT. Однако в случае ухода ниже 445 тенге, это вызовет изменения в технической картине котировок доллара.

## Ключевые новости рынка

(=) **AIRA:** Air Astana [не планирует](#) выплату дивидендов за 2024 год

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
<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)	<b>Покупать</b>	12800	5,8%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	19811	8,7%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	-0,3%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		<b>Покупать</b>
Air Astana (AIRA)	<b>Покупать</b>	1125	5,6%	-
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	<b>Покупать</b>	2893	2,14%	<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	Прогноз	не менее 620	-	-	491,71
Kaspi.kz	<b>Рекомендация</b>	850	8 апреля	5 апреля	850
Казатомпром	Прогноз	не менее 1188	-	-	774,88
Казахтелеком	-	-	-	-	3038
КазТрансОйл	Прогноз	60-70	-	-	39
Air Astana	Не ожидается		-	-	-

---

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.