

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE может снова попасть в локальный "боковик"

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 05.04.2024	Значение на 04.04.2024	Изменение, %
KASE	5 065,43	5 093,44	-0,5%
БЦК (CCBN)	1 595,00	1 596,98	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	210,98	210,87	0,1%
Kcell (KCEL)	3 020,00	3 054,00	-1,1%
KEGOC (KEGC)	1 484,00	1 482,03	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	12 075,00	12 100,00	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	59 539,00	60 498,99	-1,6%
Казатомпром (KZAP)	18 875,01	19 018,00	-0,8%
Казхателеком (KZTK)	34 466,00	34 300,00	0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	840,00	841,00	-0,1%
Air Astana (AIRA)	977,97	980,00	-0,2%
<b>ETF / ПФО</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	522,00	522,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFI)	2 800,00	2 800,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 05.04.2024	Значение на 04.04.2024	Изменение, %
Нефть	91,47	90,65	0,9%
Медь	423,60	424,90	-0,3%
Золото	2 345,40	2 288,80	2,5%
Уран	88,85	89,00	-0,2%
Индексы			
Название	Значение на 05.04.2024	Значение на 04.04.2024	Изменение, %
PTC	1 155,91	1 163,76	-0,7%
MOEX	3 395,37	3 407,57	-0,4%
S&P 500	5 204,35	5 147,21	1,1%
Hang Seng	16 723,93	16 725,10	0,0%
Nikkei 225	38 992,01	39 773,14	-2,0%
FTSE 100	7 911,17	7 975,89	-0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 048,41	1 048,76	0,0%
Валюта			
USD/KZT	445,56	446,14	-0,1%
USD/RUB	92,43	92,25	0,2%
DXF Index	104,29	104,12	0,2%
ГДР			
Народный банк	17,94	17,92	0,1%
Kaspi	132,76	131,85	0,7%
Казатомпром	43,00	43,00	0,0%
Air Astana	8,20	8,25	-0,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,38	4,31	1,6%
Emerging Markets Bond ETF	89,25	89,11	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	76,82	76,89	-0,1%

**Ансар Абуев**

Аналитик

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вырос в пятницу на 1,1%, тем самым восстановил больше половины потерь, которые понес с 1 апреля. В центре внимания был яркий и сильный отчет по занятости. Число рабочих мест в США в марте выросло на 303 000, превысив все оценки. Уровень безработицы снизился до 3,8%, заработная плата уверенно поднялась, а доля рабочей силы выросла, что подчеркивает стойкость рынка труда. Такой отчет заставил трейдеров обратить внимание на экономическую силу страны даже при высоких ставках, которая обеспечит высокие доходы корпоративного сектора и проигнорировать перспективы более длительного удержания данных ставок на текущих уровнях. Рынок снизил свои прогнозы по сокращению ставок ФРС в 2024 году примерно до 65 базисных пунктов. Вероятность снижения ставок в июле оценивается в 52%, в июле – 0%. При этом Пауэлл заявил, что одного только сильного найма недостаточно, чтобы отсрочить смягчение политики, но пятничный отчет о занятости повышает вероятность более поздних или меньших сокращений в этом году. Тем временем в Европе индексы снизились – Stoxx 600 и FTSE 100 потеряли 0,8%, а DAX упал на 1,2%. С утра на азиатских рынках ведущие индексы показывают рост, хоть и умеренный относительно закрытия S&P 500. Нефть отскочила вниз и с утра торгуется ниже \$90 на фоне того, как иранская сторона не совершила атаки на Израиль, которыми ранее угрожала. Однако с другой стороны повышательное давление на цены теперь может оказать решение Мексики сократить экспорт. Золото продолжает расти и торгуется уже по 2354 за унцию.

**Облигации.** После отчета по занятости доходность 10-летних гособлигаций США выросла к 4,38%, отыграв потери 4 апреля. Котировки корпоративных бондов сильно не изменились.

**Индекс KASE.** KASE в пятницу снизился на 0,5%, тем самым показав третью сессию снижения подряд. Похоже, что волна коррекции развивается сильнее, чем это было в прошлый раз в середине марта. С другой стороны, объемы торгов постепенно снижаются и мы можем увидеть переход в локальный боковой тренд.

**Акции индекса.** Снижение затронуло почти все акции, а среди тех, кто был в плюсовой зоне более-менее заметный результат показал лишь Казхателеком, который вырос на 0,48%. Схожие с индексом паттерны, где появляется волна коррекции показывают Kcell и Kaspi, и мы полагаем, что от динамики этих двух акций будет зависеть не малая часть вероятности местного рынка удержать позиции до конца текущего месяца. При этом стоит отметить, что обе акции вряд ли будут участвовать в дивидендной коррекции из-за низкого влияния дивидендов на цены (у Kcell ее, вероятно, вообще не будет, а у Kaspi они квартальные). На LSE, тем временем, прошла умеренная сессия. Kaspi показал рост на 0,7%, не развивая дальнейшего снижения после довольно медвежьей свечки 4 апреля. 0,6% потеряла Air Astana, однако коррекция может остановиться сегодня на фоне снижения цен на нефть.

**Валюта.** На графике USDKZT доллар медленно уходит ниже границ треугольника. Если пробой будет иметь место, то это произойдет немного раньше чем мы ожидали, но все же будет соответствовать прогнозу дальнейшего укрепления тенге.

## Ключевые новости рынка

(+) **AIX:** Объем торгов на AIX в I квартале [вырос](#) в 7 раз

# 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	1760	10,3%	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	6,0%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	19811	5,0%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	2,7%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Air Astana (AIRA)	ждать	1125	15,0%	-
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Ждать	2893	3,32%	<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	<b>Рекомендация</b>	25,43	25 апреля	15 мая	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	-	-	30 апреля	-	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.