

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Касpi снижается после яркого ралли

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 08.04.2024	Значение на 05.04.2024	Изменение, %
KASE	5 046,96	5 065,43	-0,4%
БЦК (CCBN)	1 605,99	1 595,00	0,7%
Халык Банк (HSBK)	208,49	210,98	-1,2%
Kcell (KCEL)	3 024,71	3 020,00	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 489,98	1 484,00	0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	12 079,00	12 086,74	-0,1%
Касpi.kz (KSPI)	59 400,00	59 539,00	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	18 839,00	18 875,01	-0,2%
Казателеком (KZTK)	34 637,00	34 466,00	0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	842,00	840,00	0,2%
Air Astana (AIRA)	954,99	977,97	-2,3%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	523,00	522,00	0,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 779,00	2 800,00	-0,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 08.04.2024	Значение на 05.04.2024	Изменение, %
Нефть	90,50	91,17	-0,7%
Медь	429,20	423,60	1,3%
Золото	2 339,10	2 325,70	0,6%
Уран	88,50	88,85	-0,4%
Индексы			
Название	Значение на 08.04.2024	Значение на 05.04.2024	Изменение, %
PTC	1 162,30	1 155,91	0,6%
MOEX	3 417,38	3 395,37	0,6%
S&P 500	5 202,39	5 204,34	0,0%
Hang Seng	16 732,85	16 723,92	0,1%
Nikkei 225	39 347,04	38 992,08	0,9%
FTSE 100	7 943,47	7 911,16	0,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 054,56	1 045,71	0,8%
Валюта			
USD/KZT	446,06	446,69	-0,1%
USD/RUB	92,65	92,59	0,1%
DX Index	104,15	104,30	-0,1%
ГДР			
Народный банк	17,82	17,94	-0,7%
Касpi	123,50	132,76	-7,0%
Казатомпром	41,80	43,00	-2,8%
Air Astana	8,15	8,20	-0,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,42	4,40	0,4%
Emerging Markets Bond ETF	89,28	89,25	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	77,00	76,82	0,2%

**Ансар Абуев**  
Аналитик  
(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вчера торговался в плюсовой зоне, но все же закрылся нейтрально. Рынок находится в ожидании данных по инфляции, которые выйдут завтра. Экономисты, опрошенные Bloomberg, прогнозируют, что индекс потребительских цен в среду покажет некоторое ослабление инфляционного давления. Тем не менее, базовый показатель, который не включает затраты на продукты питания и энергию, вырастет на 3,7% по сравнению с годом ранее, что выше целевого показателя ФРС в 2%. Также в этот день будут опубликованы минутки ФРС, в конце недели начнется новый сезон отчетов, традиционно с банков. Ведущие индексы в Европе выросли после неудачных сессий, однако пока это не дало сигнала к тому, что локальная волна коррекции была остановлена. В Азии с утра рынки показывают восстановление, особенно в Японии, где был замечен отскок от 50-дневной скользящей средней. Гонконгский индекс растет на 0,9%. Нефть стабилизировалась у отметки \$90 после вчерашней волатильной сессии. Золото продолжает расти, но уже снизив темпы.

**Облигации.** Доходность 10-летних гособлигаций США вчера вновь выросла к максимумам с ноября 2023 года. Отмечается, что продолжается снижение ожиданий по количеству и размеру снижения ставок в текущем году. Самый вероятный сценарий по мнению рынка – 2 снижения, первое из которых ожидается к июлю или сентябрю. Экономисты JP Morgan отменили свой прогноз первого снижения ставок в марте и теперь они ожидают, что смягчение ДКП начнется в июле, а не в июне.

**Индекс KASE.** KASE продолжает находиться локальной коррекции, опустившись на 0,4%. Сегодня ситуация ухудшается из-за коррекции акций Касpi.

**Акции индекса.** Касpi на LSE упал сразу на 7%. Триггером, который в первую очередь бросается в глаза, можно назвать отсечку по квартальным дивидендам, которая пришлась на 5 апреля и составила 850 тенге. Однако это лишь 1,43% доходности, поэтому причина коррекции лежит немного глубже – исполнился сценарий коррекции и фиксации прибыли, которого мы опасались и упоминали в предыдущих обзорах. Реализовалась также нисходящая дивергенция на 4-часовом графике, однако есть и локально позитивный момент – на том же 4-часовом графике котировки встретили поддержку 50-дневной скользящей средней. Сегодня торги покажут, смогут ли котировки удержать позиции. Помимо этого на LSE также снизился и Казатомпром (-2,8%) – не совсем критично, бумаги все еще остаются под уровнем сопротивления \$43,25. Народный банк потерял 0,7%. Вчера вышла новость о том, что банк досрочно погасил 250 млрд тенге исторической государственной помощи, полученной Казкомом в 2015 году. На наш взгляд эта не повлияет на утверждение предложенных дивидендов (25,43 тр) для ГОСА 25 апреля. В лидерах снижения оказалась Air Astana, и на дневном графике можно заметить, что бумаги сильно перепроданы (RSI 21,61 пункта).

**Валюта.** На графике USDKZT с форекса (биржа ICE) сегодня был замечен очень непродолжительный провал доллара до одной из наших целевых цен 441 тенге. В моменте котировки восстанавливаются к 446, но сам факт такой волатильности был примечательным.

## Ключевые новости рынка

(=) **HSBK:** Народный Банк [сообщил](#) о полном досрочном погашении 250 млрд тенге исторической государственной помощи Казкому

# 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	9,6%	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	5,2%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	2,2%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		<b>Покупать</b>
Air Astana (AIRA)	ждать	1125	17,8%	-
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Ждать	2893	4,10%	<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.