

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Народный банк пережил дивидендное снижение

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.05.2024	Значение на 10.05.2024	Изменение, %
KASE	5 029,56	5 065,94	-0,7%
БЦК (CCBN)	1 654,99	1 619,96	2,2%
Халык Банк (HSBK)	205,98	222,02	-7,2%
Kcell (KCEL)	3 077,54	3 064,96	0,4%
KEGOC (KEGC)	1 500,00	1 491,50	0,6%
КазМунайГаз (KMGZ)	12 930,00	12 950,01	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	54 852,75	54 741,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	18 505,01	18 520,00	-0,1%
Казхителеком (KZTK)	34 163,00	34 188,33	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	844,00	839,98	0,5%
Air Astana (AIRA)	960,00	947,80	1,3%
<b>ETF / ПФО</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	533,61	533,63	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 800,00	2 800,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.05.2024	Значение на 10.05.2024	Изменение, %
Нефть	83,36	82,79	0,7%
Медь	476,60	466,25	2,2%
Золото	2 343,00	2 375,00	-1,3%
Уран	91,25	91,25	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 13.05.2024	Значение на 10.05.2024	Изменение, %
PTC	1 193,46	1 178,02	1,3%
MOEX	3 457,11	3 449,72	0,2%
S&P 500	5 221,42	5 222,68	0,0%
Hang Seng	19 115,06	18 537,81	3,1%
Nikkei 225	38 179,46	38 229,11	-0,1%
FTSE 100	8 414,99	8 433,76	-0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 078,72	1 071,64	0,7%
Валюта			
USD/KZT	442,10	439,97	0,5%
USD/RUB	91,59	92,69	-1,2%
DXY Index	105,22	105,30	-0,1%
ГДР			
Народный банк	18,96	19,00	-0,2%
Kaspi	118,57	120,20	-1,4%
Казатомпром	42,45	42,25	0,5%
Air Astana	8,60	8,57	0,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,49	4,50	-0,2%
Emerging Markets Bond ETF	88,75	88,66	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	76,88	76,90	0,0%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 закрылся нейтрально вторую сессию подряд ожидая данные по инфляции в среду. По данным Bloomberg, некоторые известные торговые агентства предупреждают, что инвесторам следует подготовиться к возможному нарушению спокойствия, наступившего на фондовом рынке. Рынок опционов делает ставку на то, что индекс S&P 500 переместится на 1% в любом направлении после индекса потребительских цен в среду, по словам Эндрю Тайлера из JPMorgan. По словам Скотта Рубнера из Goldman Sachs, трейдеры на этой неделе продолжают наращивать бычьи позиции. Также он отмечает готовность инвесторов вкладывать средства, даже если рынок упадет. До публикации отчета по инфляции сегодня рынки ожидают данные о ценах производителей и выступление Пауэлла. Из квартальных отчетов внимание будет приковано к розничным гигантам Walmart и Home Depot. На текущий момент за первый квартал отчитались около 90% компаний из индекса S&P 500. В Европе длинная серия роста индекса Stoxx 600 вчера застопорилась. Аналогичная ситуация у немецкого DAX и британского FTSE 100. С утра азиатские индексы показывают ограниченный прирост. В лидерах роста находятся китайские технологические компании Tencent и Alibaba. Из сырьевых товаров сильнее всего смотрится медь, которая находится в стадии ралли и уже достигла уровней апреля 2022 года, прибавив 30% с февраля текущего года. Нефть с утра торгуется по \$83,4.

**Облигации.** 10-летние гособлигации США все еще находятся около нижней границы своего канала роста. Корпоративные облигации США и развивающихся рынков торгуются около или чуть выше своих 50-дневных скользящих средних.

**Индекс KASE.** KASE снизился на 0,7% на фоне дивидендной отсечки Народного банка. В целом, результат не такой плохой, по крайней мере лучше чем мог бы быть, поскольку для динамики индекса такое снижение не дает сильных негативных эффектов и котировки остаются в боковом тренде. Вполне возможно, что дивидендный сезон в этом году обойдется без сильных потерь для рынка, как и в прошлом году.

**Акции индекса.** Акции Народного банка упали на 7,2%. Необходимо помнить о том, что дивидендное падение редко ограничивается одной сессией, однако далее размер потерь резко идет на убыль в последующем. Это связано с тем, что большинство инвесторов продает по режиму T+2, то есть заранее, а оставшаяся часть в ближе к следующие дни. Стоит отметить, что впереди из значимых фиксаций остались KEGOC (24 мая), Казатомпром (27 мая) и Казмунайгаз (вероятно, в июне). Мы выражаем оптимизм касательно того, что рынок без серьезных потерь переварит три данные отсечки. Что касается Казтрансойла, дивидендная доходность которого сейчас около 7,7%, а фиксация также приходится на июнь, мы полагаем, что тут влияние на индекс будет сильно ограничено из-за низкой доли бумаг в индексе (лишь 2%).

**Валюта.** Тенге вчера ослабел почти до 442 за доллар. Мы проводим на данной отметке локальный уровень сопротивления для доллара и видим, что с утра нацвалюта укрепляется до 440,58.

## Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** КМГ выделил почти 70 млрд тенге на реабилитацию месторождений Узень и Карамандыбас в 2023-2024гг

**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	1760	6,3%	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>	13370	3,4%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	56300	2,6%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	19811	7,1%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	3,6%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		<b>Покупать</b>
Air Astana (AIRA)	ждать	1125	17,2%	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Ждать	2893	3,32%	держать

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	-
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	25,43	25 апреля	15 мая	25,38
Kcell	-	-	-	-	0
KEGOC	<b>Утвержден</b>	79,5	2 мая	24 мая	77,74
Казмунайгаз	Прогноз	не менее 620	28 мая	-	491,71
Kaspi.kz	<b>Утвержден</b>	850	8 апреля	5 апреля	850
Казатомпром	<b>Рекомендация</b>	1213,19	23 мая	27 мая	774,88
Казахтелеком	<b>Утвержден</b>	2096,6	30 апреля	5 апреля	3038
КазТрансОйл	<b>Рекомендация</b>	65	23 мая	3 июня	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.