

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

БЦК снова проявляет активность

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.05.2024	Значение на 20.05.2024	Изменение, %
KASE	5 112,68	5 108,23	0,1%
БЦК (CCBN)	1 776,99	1 700,00	-4,5%
Халык Банк (HSBK)	207,70	211,30	-1,7%
Kcell (KCEL)	3 048,98	3 048,47	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 532,00	1 526,00	0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	12 995,00	13 000,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	53 900,00	54 200,00	-0,6%
Казатомпром (KZAP)	20 260,00	20 230,67	0,1%
Казателеком (KZTK)	34 130,00	33 932,63	0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	856,50	851,95	0,5%
Air Astana (AIRA)	932,00	934,00	-0,2%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	544,50	540,00	0,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 872,00	2 871,14	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 21.05.2024	Значение на 20.05.2024	Изменение, %
Нефть	82,88	83,71	-1,0%
Медь	510,60	507,90	0,5%
Золото	2 425,90	2 438,50	-0,5%
Уран	92,15	91,55	0,7%
Индексы			
Название	Значение на 21.05.2024	Значение на 20.05.2024	Изменение, %
PTC	1 199,26	1 204,10	-0,4%
MOEX	3 428,38	3 468,09	-1,1%
S&P 500	5 321,41	5 308,13	0,3%
Hang Seng	19 220,62	19 636,22	-2,1%
Nikkei 225	38 946,93	39 069,68	-0,3%
FTSE 100	8 416,45	8 424,20	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 093,38	1 101,91	-0,8%
Валюта			
USD/KZT	442,04	443,23	-0,3%
USD/RUB	90,18	91,00	-0,9%
DXY Index	104,66	104,57	0,1%
ГДР			
Народный банк	18,40	18,62	-1,2%
Kaspi	115,80	116,10	-0,3%
Казатомпром	46,60	46,40	0,4%
Air Astana	8,25	8,39	-1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,41	4,44	-0,7%
Emerging Markets Bond ETF	89,49	89,42	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	77,26	77,32	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 вчера вырос на 0,25% и закрылся на отметке 5321 пунктов, что является новым максимальным достижением рынка (хотя внутридневные максимумы находятся чуть выше). В лидерах роста была часть финансового сектора, где сфокусированы крупные инвестиционные банки, Tesla, которая выросла на 6,7%, и Lilly & Co из биотехнологического сектора, прибавившая 2,5%. Вчерашняя сессия отметилась еще одним выступлением политиков ФРС, где Кристофер Уоллер заявил, что продолжающееся смягчение данных в течение следующих трех-пяти месяцев позволит ФРС рассмотреть возможность снижения ставок в конце 2024 года. Сегодня особо пристальное внимание рынка будет уделено отчету Nvidia, как центральному поставщику оборудования для развития ИИ сервисов. По мнению Goldman Sachs отчет Nvidia может усилить волатильность, к которому готовятся инвесторы на рынке США. Это обуславливается тем, что показатель банка по склонности к риску на прошлой неделе достиг самого высокого уровня с 2021 года, но темп начинает замедляться. В Европе индексы показали умеренное снижение. Сегодня с утра азиатские индексы также не удивляют бычьими настроениями. Наибольшее снижение зафиксировано за индексом Nikkei 225 (-0,8%). Нефть снизилась на 1% вчера и теряет еще 0,75% сегодня, начиная тест уровня поддержки около отметки \$81,6. Уран вырос на 0,7% и достиг \$92,15 за фунт.

Облигации. После теста 50-дневной средней доходность 10-летних гособлигаций США снизилась, что пока что показывает силу данного уровня сопротивления.

Индекс KASE. KASE вчера вырос минимально и сегодня с открытием прибавляет 0,2%. В лидерах роста оказался БЦК, оживление которого мы отмечали ранее.

Акции индекса. Без БЦК рынок, в целом, показал умеренно-негативную сессию из-за снижения акций Народного банка. Триггером, вероятно, стала коррекция бумаг после теста уровней сопротивления на LSE, что также отразилось и на KASE. Стоит отметить, что по нашим наблюдениям разница цен ГДР и акций сейчас повышена и составляет около 5% в пользу акций на местном рынке. Сегодня с открытия торгов количество бумаг в плюсовой зоне все же заметно больше снижающихся (7 против 3). Среди аутсайдеров выделяется KEGOC, который в моменте снижается на 4% из-за фиксации реестра акционеров 24 мая для выплаты дивидендов. Напомним, что по режиму торгов T+2, проданные сегодня бумаги фактически уйдут со счетов акционеров через 2 дня (24 мая) ближе к вечеру, а фиксация реестра пройдет в тот же день, но после полуночи (в ночь с 23 на 24 мая). Акции Банка ЦентрКредит растут сегодня на 2% и обновляют максимумы с 2007 года. Это подтвердило наши догадки о возможности локального роста бумаг. Аутсайдером стали акции Air Astana, которые находятся под давлением своей 50-дневной скользящей средней. Недавно компания выпустила квартальный отчет, где показала заметный рост выручки и пассажиропотока, но также увеличились и операционные расходы, снизив маржинальность EBITDA.

Валюта. На графике USDKZT без сильных изменений, с утра доллар торгуется по 442 тенге. В России рубль укрепляется против доллара на фоне налогового периода.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** КМГ продлил [договор](#) на поставку нефти в Германию

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)	Покупать	1760	-1,0%	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	13370	2,9%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	56300	4,5%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	20970	3,5%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	3,7%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		Покупать
Air Astana (AIRA)	ждать	1125	20,7%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Ждать	2893	0,73%	держать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов
KASE				
БЦК	Не ожидается	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	25,43	25 апреля	15 мая
Kcell	-	-	-	-
KEGOC	Утвержден	79,5	2 мая	24 мая
Казмунайгаз	Рекомендация	491,71	28 мая	29 мая
Kaspi.kz	Рекомендация	850	22 мая	21 мая
Казатомпром	Рекомендация	1213,19	23 мая	27 мая
Казахтелеком	Утвержден	2096,6	30 апреля	5 мая
КазТрансОйл	Рекомендация	65	23 мая	3 июня
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.