

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Казтрансойл вырос на 3,9%

| Индекс KASE и представительский список |                        |                        |              |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название                               | Значение на 22.05.2024 | Значение на 21.05.2024 | Изменение, % |
| KASE                                   | 5 109,86               | 5 112,68               | -0,1%        |
| БЦК (CCBN)                             | 1 819,99               | 1 776,99               | 2,4%         |
| Халык Банк (HSBK)                      | 206,85                 | 207,70                 | -0,4%        |
| Kcell (KCEL)                           | 3 065,18               | 3 048,98               | 0,5%         |
| KEGOC (KEGC)                           | 1 493,00               | 1 532,00               | -2,5%        |
| КазМунайГаз (KMGZ)                     | 12 975,00              | 12 995,00              | -0,2%        |
| Kaspi.kz (KSPI)                        | 53 257,01              | 53 900,00              | -1,2%        |
| Казатомпром (KZAP)                     | 20 261,02              | 20 260,00              | 0,0%         |
| Казакхтелеком (KZTK)                   | 34 230,50              | 34 130,00              | 0,3%         |
| КазТрансОйл (KZTO)                     | 892,00                 | 858,90                 | 3,9%         |
| Air Astana (AIRA)                      | 925,39                 | 932,00                 | -0,7%        |
| ETF / ПФО                              |                        |                        |              |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)             | 544,00                 | 544,50                 | -0,1%        |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)          | 2 800,01               | 2 872,00               | -2,5%        |
| Товарные рынки                         |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 22.05.2024 | Значение на 21.05.2024 | Изменение, % |
| Нефть                                  | 81,90                  | 82,88                  | -1,2%        |
| Медь                                   | 484,85                 | 510,60                 | -5,0%        |
| Золото                                 | 2 392,90               | 2 425,90               | -1,4%        |
| Уран                                   | 91,75                  | 92,15                  | -0,4%        |
| Индексы                                |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 22.05.2024 | Значение на 21.05.2024 | Изменение, % |
| PTC                                    | 1 203,60               | 1 199,26               | 0,4%         |
| MOEX                                   | 3 444,64               | 3 428,38               | 0,5%         |
| S&P 500                                | 5 307,01               | 5 321,41               | -0,3%        |
| Hang Seng                              | 19 195,60              | 19 220,62              | -0,1%        |
| Nikkei 225                             | 38 617,10              | 38 946,93              | -0,8%        |
| FTSE 100                               | 8 370,33               | 8 416,45               | -0,5%        |
| MSCI Emerging Markets Index            | 1 095,29               | 1 093,38               | 0,2%         |
| Валюта                                 |                        |                        |              |
| USD/KZT                                | 442,53                 | 442,04                 | 0,1%         |
| USD/RUB                                | 90,16                  | 90,18                  | 0,0%         |
| DXY Index                              | 104,93                 | 104,66                 | 0,3%         |
| ГДР                                    |                        |                        |              |
| Народный банк                          | 18,20                  | 18,40                  | -1,1%        |
| Kaspi                                  | 118,08                 | 115,80                 | 2,0%         |
| Казатомпром                            | 45,70                  | 46,60                  | -1,9%        |
| Air Astana                             | 8,30                   | 8,25                   | 0,6%         |
| Облигации                              |                        |                        |              |
| Доходность 10-летних UST               | 4,42                   | 4,41                   | 0,2%         |
| Emerging Markets Bond ETF              | 89,20                  | 89,49                  | -0,3%        |
| US High Yield Corp Bond ETF            | 77,09                  | 77,26                  | -0,2%        |

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** В основное время сессии S&P 500 показал снижение, поскольку последние протоколы ФРС дали понять, что чиновники по-прежнему не торопятся снижать ставки, при этом немалая часть даже задается вопросом, является ли политика достаточно ограничительной. Некоторые из них отметили готовность ужесточить меры в случае необходимости. Отчет Nvidia после закрытия торгов оказался удачным и компания дала еще один оптимистичный прогноз по продажам. Выручка в первом квартале также превзошла ожидания. Помимо этого Nvidia объявила о сплите акций в соотношении 10 к 1 – акционеры получат 9 дополнительных бумаг на каждую имеющуюся в портфеле на момент 6 июня. Квартальные дивиденды были увеличены на 150% до 10 центов на акцию, а на постмаркете цены на акции взлетели на 6%. Другие акции технологического сектора, каким-либо образом относящиеся к буму ИИ, также воодушевились успехами Nvidia и показали рост. Котировки индексов в Европе снизились на 0,25-0,55%, но с утра фьючерсы Stoxx 600 показывают рост на 0,25%. В Азии с утра котировки гонконгского Hang Seng снижаются почти на 2%. Индексы Японии и Кореи растут, показывая реакцию на отчет Nvidia. Фьючерсы на индекс S&P 500 в плюсе на 0,56%. Активно снижаются сырьевые товары, медь упала сразу 5% после недавнего мощного ралли. Нефть вышла вниз после недолгой консолидации. Запасы сырой нефти в США на прошлой неделе выросли на 1,83 миллиона баррелей, как показывают данные EIA.

**Облигации.** Доходность 10-летних гособлигаций США скромно выросла вчера, все еще тестируя сопротивление 50-дневной скользящей средней.

**Индекс KASE.** KASE вчера закрылся нейтрально и не смог обновить исторические данные, хотя некоторые акции показали повышенную волатильность.

**Акции индекса.** Неожиданно выросли акции Казтрансойла на 3,9%, за счет чего поднялись сразу до максимумов с октября 2023 года. Такая динамика моментально дает выход вверх из затянувшегося бокового тренда, однако зная о мимолетности таких всплесков у акций KZTO, нам пока сложно сказать является ли это надежным техническим сигналом к дальнейшему росту. Тем не менее спекулятивные инвесторы могут рассмотреть вариант покупки. Еще на 2,4% подросли акции БЦК. Сегодня мы выпустили оценку компании с рекомендацией "Держать" (Hold). Банк, в целом, продолжил улучшать основные финансовые показатели. Квартальные процентные доходы достигли нового рекорда, также как и чистая прибыль. Тем не менее, существенно замедлился рост кредитного портфеля в первом квартале. Несмотря на то, что мы подняли целевую цену до 1820 тенге, а сам отчет оцениваем как умеренно позитивный, уже имеющаяся высокая цена акции не позволяет нам рекомендовать их к покупке в среднесрочной перспективе. Тем не менее бумаги все еще могут быть интересны локально. Оценка акций Народного банка осталась на уровне 270 тенге.

**Валюта.** USDKZT сегодня торгуется около 442-443 тенге, что не вносит больших изменений в техническую картину.

## Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** В Казахстане [сохраняются](#) проинфляционные риски — Нацбанк РК

**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/<br>портфельные позиции |
|---------------------|-------------------|----------------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>KASE</b>         |                   |                |                     |                                       |
| БЦК (CCBN)          | <b>Покупать</b>   | -              | -                   | держать                               |
| Халык Банк (HSBK)   | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                       |
| Kcell (KCEL)        | ждать             | -              | -                   | <b>Продавать</b>                      |
| KEGOC (KEGC)        | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                       |
| КазМунайГаз (KMGZ)  | ждать             | 13370          | 3,0%                | <b>Покупать</b>                       |
| Kaspi.kz (KSPI)     | ждать             | 56300          | 5,7%                | <b>Покупать</b>                       |
| Казатомпром (KZAP)  | ждать             | 20970          | 3,5%                | <b>Покупать</b>                       |
| Казахтелеком (KZTK) | ждать             | 35 406         | 3,4%                | <b>Покупать</b>                       |
| КазТрансОйл (KZTO)  | ждать             | -              |                     | <b>Покупать</b>                       |
| Air Astana (AIRA)   | ждать             | 1125           | 21,6%               | <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 |
|--------------|---------------------|------------------|-----------|--------------------------|
| <b>KASE</b>  |                     |                  |           |                          |
| БЦК          | Не ожидается        | -                | -         | -                        |
| Халык Банк   | <b>Утвержден</b>    | 25,43            | 25 апреля | 15 мая                   |
| Kcell        | -                   | -                | -         | -                        |
| KEGOC        | <b>Утвержден</b>    | 79,5             | 2 мая     | 24 мая                   |
| Казмунайгаз  | <b>Рекомендация</b> | 491,71           | 28 мая    | 29 мая                   |
| Kaspi.kz     | <b>Рекомендация</b> | 850              | 22 мая    | 21 мая                   |
| Казатомпром  | <b>Рекомендация</b> | 1213,19          | 23 мая    | 27 мая                   |
| Казахтелеком | <b>Утвержден</b>    | 2096,6           | 30 апреля | 5 мая                    |
| КазТрансОйл  | <b>Рекомендация</b> | 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.