

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Торги открываются снижением акций КМГ

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.05.2024	Значение на 23.05.2024	Изменение, %
KASE	5 093,65	5 065,74	0,6%
БЦК (CCBN)	1 750,10	1 764,00	-0,8%
Халык Банк (HSBK)	208,49	207,06	0,7%
Kcell (KCEL)	3 085,75	3 058,00	0,9%
KEGOC (KEGC)	1 482,55	1 482,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 000,02	13 050,00	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	53 902,01	53 318,00	1,1%
Казатомпром (KZAP)	19 800,01	19 400,00	2,1%
Казхтелком (KZTK)	34 143,00	34 250,00	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	917,00	894,00	2,6%
Air Astana (AIRA)	920,14	928,00	-0,8%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	540,00	530,01	1,9%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 800,02	2 800,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 24.05.2024	Значение на 23.05.2024	Изменение, %
Нефть	82,11	81,47	0,8%
Медь	475,35	477,05	-0,4%
Золото	2 334,50	2 337,20	-0,1%
Уран	91,65	91,60	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 24.05.2024	Значение на 23.05.2024	Изменение, %
PTC	1 195,58	1 204,89	-0,8%
MOEX	3 396,50	3 442,79	-1,3%
S&P 500	5 304,71	5 267,85	0,7%
Hang Seng	18 608,95	18 868,72	-1,4%
Nikkei 225	38 645,89	39 103,15	-1,2%
FTSE 100	8 317,60	8 339,44	-0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 082,98	1 095,37	-1,1%
Валюта			
USD/KZT	443,26	442,46	0,2%
USD/RUB	89,25	89,95	-0,8%
DX Index	104,75	105,05	-0,3%
ГДР			
Народный банк	18,26	18,32	-0,3%
Kaspi	122,20	121,62	0,5%
Казатомпром	45,50	43,40	4,8%
Air Astana	8,40	8,30	1,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,47	4,47	-0,1%
Emerging Markets Bond ETF	88,94	88,59	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	77,09	76,82	0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу индекс S&P 500 отыграл часть потерь, которые понес в четверг, несмотря на сниженные объемы перед длинными выходными. Котировки выросли на 0,7%. На рынке лидировали акции технологического сектора, в связи с чем NASDAQ показал больший рост, чем S&P 500 – на 1,1%. Фактором роста стали более мягкие данные по инфляционным ожиданиям американцев от Мичиганского университета, которые показали, что потребители ожидают рост цен на 3,3% в годовом исчислении в течение следующего года, по сравнению с 3,5%, ожидаемыми ранее в этом месяце. Экономисты Goldman Sachs, перенесли свой прогноз первого снижения ставок ФРС с июля на сентябрь. Кристофер Уоллер из ФРС заявил, что он по-прежнему считает нейтральную процентную ставку относительно низкой, одновременно предупредив, что неустойчивые бюджетные расходы могут изменить эту тенденцию. Сегодня биржи США отдыхают в связи с празднованием Дня памяти. В Европе основные индексы закрылись ближе к нейтральным значениям. Британский FTSE 100 снижается четвертую сессию подряд. На азиатских рынках замечен рост котировок вслед за рынком США. Гонконгский Hang Seng растет (+1,3%) впервые после начала коррекции 21 мая, схожий результат показывает корейский Kospi. Нефть в небольшом плюсе после четырех сессий снижения подряд.

Облигации. Комментарии Уоллера не позволили доходности 10-леток США показать более глубокое снижение после данных по ожидаемой инфляции. Тем не менее корпоративные облигации выросли на 0,4%.

Индекс KASE. KASE в пятницу вырос на 0,6%, что было неплохо, поскольку акции роста превалявали над акциями, ушедшими в минус. Однако сегодня индекс снижается с открытия на фоне дивидендного гэпа бумаг Казмунайгаза.

Акции индекса. КМГ с открытия упал на 7,7%, что кажется несколько чрезмерной реакцией, поскольку дивидендная доходность перед отсечкой составляла 3,8%. Если рассмотреть динамику прошлого года, то при отсечке бумаги в максимуме (за 3 сессии) снизились на 3,5%, однако размер дивидендов был идентичным, а дивидендная доходность выше. Мы полагаем, что это может быть лишь первичной реакцией инвесторов, поскольку на торгах данных бумаг присутствует большое количество физических лиц, и котировки могут вернуться на более мягкую траекторию. С другой стороны, 24 мая вышли финансовые результаты за 1 квартал и мы далее взглянем не было ли в отчете неожиданных причин для снижения. Лидером роста на предыдущей сессии стал Казтрансойл – о свойствах данных бумаг показывать рост всплесками мы обсуждали в предыдущих обзорах. Среди ГДР наибольший рост был у Казатомпрома, который подскочил на 4,8% после дивидендной коррекции на прошлой неделе. Важный момент здесь является то, что котировки не упали ниже отметки в \$43,3, которая является уровнем поддержки.

Валюта. Доллар с утра торгуется по 443,2 тенге, что не сильно меняет картину USDKZT. Локально важная 50-дневная скользящая средняя сейчас проходит на отметке 444,6.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** АО "Национальная компания "КазМунайГаз" сообщило финансовые [результаты](#) за первый квартал 2024 года

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)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	13370	2,8%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	56300	4,4%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	20970	5,9%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	3,7%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		Покупать
Air Astana (AIRA)	ждать	1125	22,3%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2893	3,32%	держать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
KASE					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	25,43	25 апреля	15 мая	25,38
Kcell	-	-	-	-	0
KEGOC	Утвержден	79,5	2 мая	24 мая	77,74
Казмунайгаз	Рекомендация	491,71	28 мая	29 мая	491,71
Kaspi.kz	Утвержден	850	22 мая	21 мая	850
Казатомпром	Утвержден	1213,19	23 мая	27 мая	774,88
Казахтелеком	Утвержден	2096,6	30 апреля	5 мая	3038
КазТрансОйл	Утвержден	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.