

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Сезон отчетов подходит к концу

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.05.2024	Значение на 23.05.2024	Изменение, %
KASE	5 083,17	5 093,65	-0,2%
БЦК (CCBN)	1 781,90	1 750,10	1,8%
Халык Банк (HSBK)	208,97	208,49	0,2%
Kcell (KCEL)	3 086,00	3 085,75	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 482,00	1 482,55	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	12 750,00	13 000,02	-1,9%
Kaspi.kz (KSPI)	54 000,00	53 902,01	0,2%
Казатомпром (KZAP)	19 700,00	19 800,01	-0,5%
Казхаттелеком (KZTK)	34 295,00	34 143,00	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	922,00	917,00	0,5%
Air Astana (AIRA)	914,00	920,14	-0,7%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	540,00	540,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 800,00	2 800,02	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 24.05.2024	Значение на 23.05.2024	Изменение, %
Нефть	82,11	82,11	0,0%
Медь	475,35	475,35	0,0%
Золото	2 334,50	2 334,50	0,0%
Уран	91,65	91,65	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 27.05.2024	Значение на 24.05.2024	Изменение, %
PTC	1 173,92	1 195,58	-1,8%
MOEX	3 299,22	3 396,50	-2,9%
S&P 500	5 304,72	5 304,72	0,0%
Hang Seng	18 827,35	18 608,94	1,2%
Nikkei 225	38 900,02	38 646,11	0,7%
FTSE 100	8 317,59	8 317,59	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 090,32	1 082,98	0,7%
Валюта			
USD/KZT	441,87	443,32	-0,3%
USD/RUB	88,97	89,60	-0,7%
DX Index	104,60	104,72	-0,1%
ГДР			
Народный банк	18,26	18,26	0,0%
Kaspi	122,20	122,20	0,0%
Казатомпром	45,50	45,50	0,0%
Air Astana	8,40	8,40	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,47	4,47	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	88,94	88,94	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	77,09	77,09	0,0%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Рынок США вчера был закрыт в связи с празднованием Дня памяти. Также отдыхала Лондонская фондовая биржа из-за банковского выходного дня. Европейские континентальные индексы Stoxx 600 и DAX показали рост на 0,31-0,43% на фоне заявлений представителей ЕЦБ. Франсуа Виллерой де Галье сказал, что ЕЦБ не должен исключать снижения стоимости заимствований как в июне, так и в июле. На ближнем востоке усилилось геополитическое напряжение после авиаудара израильскими силами по лагерю беженцев в приграничном с Египтом городе Рафах, что вызвало международное осуждение. Кроме того, при столкновении с израильскими силами погиб солдат со стороны Египта. Сегодня с утра фьючерсы на индекс S&P 500 показывают рост на 0,14%. Среди ожидаемых событий можно отметить публикацию Бежевой книги завтра. В четверг будут опубликованы первичные заявки на пособие по безработице в США, ВВП и оптовые запасы. Азиатские рынки на открытии показывают нейтральные позиции без влияния индексов США. Сообщается, что банки Китая одобрили кредиты для застройщиков на сумму более 900 миллиардов юаней (124 миллиарда долларов), но фактическая сумма оказалась меньше. Нефть с утра продается по \$82,9. Медь растет после ощутимого отката на прошлой неделе.

Облигации. Доходность 10-леток сегодня с утра показывает небольшое снижение и находится близко к своей 50-дневной средней.

Индекс KASE. KASE вчера потерял 0,2%. В лидерах снижения все еще был Казмунайгаз, однако дивидендная коррекция этих бумаг не повлияла на индекс, который пока что остается в боковом тренде.

Акции индекса. КМГ потерял еще 1,9%. О некоторой чрезмерности снижения мы упоминали вчера. К тому же отчет оказался умеренно-позитивным и не мог стать катализатором снижения. Несмотря на стабильный тенге выручка, свободный денежный поток, операционная и чистая прибыль показывают куда более значительное увеличение. Также немного выросла EBITDA маржа, что вместе с ростом выручки привело к увеличению чистой прибыли, которая оказалась второй наиболее высокой за последние полтора года. Учитывая уровень свободного денежного потока и сохранение дивидендов на прежнем уровне, вероятность их увеличения в следующем году становится высокой в случае сохранения цен на нефть как минимум на текущих значениях. Также мы оценили результаты KEGOC за 1-квартал, где компания показывает очередное обновление рекордов по квартальной выручке после реформ в сфере электроэнергетики и роста тарифов. Негативное влияние на оценку оказал рост доходности гособлигаций и рост WACC, ввиду чего целевая цена осталась на прежнем уровне. Тем не менее в последнее время KEGOC начал выходить на первые планы как дивидендная бумага, показывая 8,65% 12-месячной дивидендной доходности.

Валюта. Доллар на форексе вчера закрылся снижением около отметки 441,5 тенге. Сегодня это значение сильно не меняется. На KASE же последняя сделка (на момент написания обзора) прошла по 441,6 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTO:** АО "КазТрансОйл" [сообщает](#) о финансовых результатах за три месяца 2024 года

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Текущее видение по бумагам

	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	4,9%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	56300	4,3%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	20970	6,4%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	3,2%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		Покупать
Air Astana (AIRA)	ждать	1125	23,1%	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
Каспи.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.