

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешние рынки находятся под давлением

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 29.05.2024	Значение на 28.05.2024	Изменение, %
KASE	5 072,69	5 086,22	-0,3%
БЦК (CCBN)	1 798,92	1 803,00	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	205,00	206,00	-0,5%
Kcell (KCEL)	3 097,90	3 104,35	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 494,00	1 503,00	-0,6%
КазМунайГаз (KMGZ)	12 819,95	12 797,90	0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	54 300,00	54 099,90	0,4%
Казатомпром (KZAP)	19 301,00	19 562,50	-1,3%
Казахтелеком (KZTK)	34 488,08	34 295,00	0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	920,03	917,11	0,3%
Air Astana (AIRA)	916,02	918,86	-0,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	530,05	541,00	-2,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 871,00	2 871,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 29.05.2024	Значение на 28.05.2024	Изменение, %
Нефть	82,34	84,22	-2,2%
Медь	479,10	485,50	-1,3%
Золото	2 341,20	2 356,50	-0,6%
Уран	90,30	90,55	-0,3%
Индексы			
Название	Значение на 29.05.2024	Значение на 28.05.2024	Изменение, %
PTC	1 167,72	1 174,75	-0,6%
MOEX	3 318,03	3 302,91	0,5%
S&P 500	5 266,96	5 306,04	-0,7%
Hang Seng	18 477,02	18 821,16	-1,8%
Nikkei 225	38 556,80	38 855,37	-0,8%
FTSE 100	8 183,08	8 254,18	-0,9%
MSCI Emerging Markets Index	1 059,12	1 088,01	-2,7%
Валюта			
USD/KZT	443,63	442,17	0,3%
USD/RUB	89,22	88,57	0,7%
DXY Index	105,12	104,60	0,5%
ГДР			
Народный банк	18,20	18,38	-1,0%
Kaspi	123,90	124,36	-0,4%
Казатомпром	43,00	44,25	-2,8%
Air Astana	8,41	8,30	1,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,62	4,54	1,8%
Emerging Markets Bond ETF	88,09	88,41	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	76,55	76,78	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчерашняя сессия выдалась негативно для внешних рынков. Все три ведущих индекса США открылись в минусовой зоне и остались там до конца сессии. Основной негативный удар снова пришелся со стороны облигаций – очередные слабые продажи, на этот раз 7-летних гособлигаций, развили снижение позапрошлой сессии. На рынке высказывают мнение о том, что снижение цен на облигации и соответствующий этому рост доходностей может и не являться следствием проблем с инфляцией, а быть результатом обеспокоенности инвесторов вокруг дефицита бюджета США и большим предложением новых выпусков гособлигаций США. Ранее около месяца назад МВФ предупредил США о том, что их огромный бюджетный дефицит представляет «значительные риски» для мировой экономики. Фонд [ожидает](#), что в следующем году в США будет зафиксирован дефицит бюджета в размере 7,1 процента, что более чем в три раза превышает средний показатель в 2 процента для других стран с развитой экономикой. Тем временем рынок опционов делает ставку на то, что индекс S&P 500 увидит сдержанные колебания после оставшихся аукционов облигаций на этой неделе и данных по потребительским расходам в пятницу. Индексы Европы вчера показали еще более худшие результаты, чем S&P 500 – Stoxx 600 и DAX упали на 1%. Количество сессий непрерывного снижения у британского FTSE 100 достигло 6. На азиатских рынках с утра также прослеживается снижение на 1,3-1,5%, причем вторую сессию подряд. Медь в моменте теряет 2,2%.

Облигации. США вчера продали 7-летние облигации на сумму \$44 млрд по ставке 4,650% — выше предаукционного уровня в 4,637%, что и стало причиной негативных настроений на рынках.

Индекс KASE. Индекс вчера снизился на 0,3%, что сильно не повлияло на техническую картину рынка. Учитывая вчерашние результаты внешних рынков, где заметно снижается индекс акций развивающихся стран, KASE выглядит весьма стабильно.

Акции индекса. Наибольшее снижение вчера было зафиксировано за Казатомпромом. Акции на местном рынке потеряли 1,3%, а на LSE – 2,8%. Причиной снижения на этот раз была не коррекция рынка США, который периодически влияет на него через ETF URA и URNM, а квартальный отчет компании. Казатомпром значительно сдвинул график поставок урана клиентам, за счет чего показатели компании заметно снизились. Тем не менее это не является поводом для снижения ожиданий от долгосрочных перспектив компании - в модели оценки мы увеличили прогнозные цены на уран и капзатраты, а также скорректировали чистый долг на недавние дивиденды, что позволило увеличить оценку акций Казатомпрома до 24 300 тенге. Среди ГДР наибольший рост показала Air Astana, которая сейчас тестирует 50-дневную скользящую среднюю. Именно данный уровень динамического сопротивления сдерживает акции после их роста в начале мая.

Валюта. Доллар позитивно отреагировал на рост доходностей гособлигаций США. Котировки USDKZT растут до 444,6 сегодня, слегка пробивая вверх 50-дневную среднюю. Напомним, что в сценарии локального движения доллара мы допускаем его рост до 446,4 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** Акционеры КМГ [проголосовали](#) за назначение Асхата Хасенова председателем компании

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

	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	4,3%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	56300	3,7%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	20970	8,6%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	2,7%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		Покупать
Air Astana (AIRA)	ждать	1125	22,8%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2893	0,77%	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.