

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Консолидация продолжается

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 06.06.2024	Значение на 05.06.2024	Изменение, %
KASE	5 054,59	5 059,99	-0,1%
БЦК (CCBN)	1 840,00	1 829,00	0,6%
Халык Банк (HSBK)	206,48	205,54	0,5%
Kcell (KCEL)	3 000,00	3 043,98	-1,4%
KEGOC (KEGC)	1 482,49	1 482,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	12 740,00	12 788,00	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	56 987,00	56 698,00	0,5%
Казатомпром (KZAP)	18 616,00	18 676,00	-0,3%
Казхателеком (KZTK)	34 322,00	34 326,50	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	840,50	837,49	0,4%
Air Astana (AIRA)	903,89	905,99	-0,2%
<b>ETF / ПИФ</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	545,00	540,99	0,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 900,00	2 800,00	3,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 06.06.2024	Значение на 05.06.2024	Изменение, %
Нефть	79,95	78,59	1,7%
Медь	467,80	460,60	1,6%
Золото	2 390,90	2 375,50	0,6%
Уран	87,20	88,35	-1,3%
Индексы			
Название	Значение на 06.06.2024	Значение на 05.06.2024	Изменение, %
PTC	1 131,97	1 140,37	-0,7%
MOEX	3 192,24	3 212,24	-0,6%
S&P 500	5 352,95	5 354,04	0,0%
Hang Seng	18 476,81	18 424,94	0,3%
Nikkei 225	38 703,44	38 490,10	0,6%
FTSE 100	8 285,35	8 246,96	0,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 073,21	1 072,75	0,0%
Валюта			
USD/KZT	447,43	447,68	-0,1%
USD/RUB	88,97	88,77	0,2%
DXY Index	104,10	104,29	-0,2%
ГДР			
Народный банк	17,86	17,90	-0,2%
Kaspi	128,41	127,01	1,1%
Казатомпром	40,35	40,75	-1,0%
Air Astana	8,10	8,00	1,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,28	4,29	-0,2%
Emerging Markets Bond ETF	89,18	89,39	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	77,09	77,22	-0,2%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** После обновления исторических максимумов S&P 500 не стал идти дальше и закрылся нейтрально за день до центрального события недели – публикации данных занятости в США. Опрос 22V Research показывает, что нет единого мнения о реакции рынка: 36% инвесторов делают ставку на «уход от риска» (risk-off – снижение большинства активов, кроме защитных), 33% считают, что будет «рост риск аппетита» (risk-on – рост большинства активов, акций, высокодоходных облигаций) а 31% выбрали «незначительный/смешанный» эффект. Ожидается, что отчет покажет, что в мае в США было создано 180 000 рабочих мест, а уровень безработицы остался стабильным. По мнению Morgan Stanley и Citigroup, акции продолжают восходящий тренд во второй половине 2024 года, передав свое позитивное влияние и на спокойные участки рынка. На европейском рынке торговый день прошел неплохо, Stoxx 600 вырос на 0,66% и в ходе сессии достигал исторических максимумов. ЕЦБ вчера снизил базовую ставку на 0,25% до 4,25%, как и ожидалось аналитиками. Данное решение следует за Банком Канады, который ранним утром в среду также снизил ставку на 25 б.п. На утренних торгах сегодня слегка снижается гонконгский Hang Seng, Nikkei 225 нейтрален, а корейский Kospi бодро растет вторую сессию подряд на 1,2%. Нефть вчера выросла и почти достигла отметки в \$80, но сегодня торгуется с небольшим снижением. Аналогичная ситуация у меди.

**Облигации.** Доходность 10-леток США вчера снизилась минимально. Тем не менее это не отменяет того факта, что доходность снижается уже 6 сессии подряд, хотя корпоративные облигации не показывают бурного роста за счет этого.

**Индекс KASE.** KASE вновь закрылся практически без изменений в котировках. В последние 3 сессии процентное изменение цен составило лишь 0,1%, что, как мы отмечали ранее, соответствует сезонным тенденциям. Тем не менее такая консолидация создает также и свои сложности, например появляется меньше возможностей для получения дохода в краткосрочных сделках.

**Акции индекса.** Из акций можно отметить Kcell, который вчера снизился на 1,4% и сегодня с открытия теряет столько же. Это отдаленно вызывает ассоциации с июньским затяжным падением 2021 года, однако условно котировки пока что остаются в пределах бокового тренда, хоть и очень близки к его пробою. На NYSE вчера выросли бумаги Kaspi. Похоже, что откат цен 24 июня не получил развития и бумаги стабилизировались. Мы снизили целевые цены и рекомендацию по акциям Казхателекома до 39 200 тенге после умеренно негативного отчета за первый квартал 2024 года. Несмотря на годовой рост выручки, наблюдается заметное снижение маржинальности на фоне более значительного роста себестоимости. К тому же в первом квартале свободный денежный поток оказался отрицательным и заметно снизился в сравнении с 4 кварталом 2023 года на фоне роста капзатрат.

**Валюта.** Снижение доллара до 446,4 вчера было остановлено внутри сессии. Сегодня с открытия USDKZT торгуется в районе 447,6 тенге.

## Ключевые новости рынка

(=) **Экономика:** 17 трлн тенге хотят [вложить](#) в улучшение энергетики Казахстана

**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
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	13370	4,9%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	60000	5,3%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	20970	12,6%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	3,2%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		<b>Покупать</b>
Air Astana (AIRA)	ждать	1125	24,5%	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	2893	-0,24%	держать

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

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