

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Курс USDKZT подскочил до 460

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.06.2024	Значение на 17.06.2024	Изменение, %
KASE	5 046,36	5 023,49	0,5%
БЦК (CCBN)	1 824,60	1 832,00	-0,4%
Халык Банк (HSBK)	202,78	202,99	-0,1%
Kcell (KCEL)	2 988,84	2 975,00	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 478,98	1 481,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	12 700,00	12 580,00	1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	58 400,00	57 900,00	0,9%
Казатомпром (KZAP)	18 499,99	18 464,69	0,2%
Казхателеком (KZTK)	34 399,94	34 400,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	835,00	834,99	0,0%
Air Astana (AIRA)	896,00	888,99	0,8%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	560,00	559,02	0,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 900,00	2 845,00	1,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.06.2024	Значение на 17.06.2024	Изменение, %
Нефть	85,33	84,25	1,3%
Медь	445,05	443,10	0,4%
Золото	2 330,40	2 312,40	0,8%
Уран	85,70	86,25	-0,6%
Индексы			
Название	Значение на 18.06.2024	Значение на 17.06.2024	Изменение, %
PTC	1 127,16	1 126,25	0,1%
MOEX	3 114,15	3 183,68	-2,2%
S&P 500	5 487,03	5 473,23	0,3%
Hang Seng	17 915,55	17 936,12	-0,1%
Nikkei 225	38 482,11	38 102,44	1,0%
FTSE 100	8 191,29	8 142,15	0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 081,81	1 074,20	0,7%
Валюта			
Название	Значение на 18.06.2024	Значение на 17.06.2024	Изменение, %
USD/KZT	460,08	453,89	1,4%
USD/RUB	85,38	88,73	-3,8%
DXY Index	105,26	105,32	-0,1%
ГДР			
Название	Значение на 18.06.2024	Значение на 17.06.2024	Изменение, %
Народный банк	17,26	17,12	0,8%
Kaspi	129,12	127,29	1,4%
Казатомпром	40,15	39,55	1,5%
Air Astana	7,99	8,00	-0,1%
Облигации			
Название	Значение на 18.06.2024	Значение на 17.06.2024	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	4,22	4,28	-1,4%
Emerging Markets Bond ETF	89,60	89,01	0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	77,35	77,11	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос еще на 0,25% и вновь обновил исторические максимумы. Ярким событием вчера стал рост акций производителей полупроводников, в результате чего Nvidia впервые в своей истории стала самой дорогой компанией в мире. При этом оптимистичный прогноз аналитиков предполагает, что стоимость компании, находящейся в самом центре бума искусственного интеллекта, в следующем году достигнет почти \$5 трлн — с \$3,3 трлн сейчас. Макроэкономические данные вышли неоднозначными. Так розничные продажи практически не выросли, показав признаки слабости потребительской силы. С другой стороны, промышленное производство превзошло все прогнозы по широкому росту на заводах. На азиатских рынках сегодня бодро растет гонконгский Hang Seng и отталкивается от своей 50-дневной средней, которую тестировал пару сессий. Нефть также пробивает 50-дневную среднюю и достигает отметки в \$85 за баррель Brent.

Облигации. Доходность 10-леток США снова в минусе после двух сессий роста подряд.

Индекс KASE. Индекс вчера вырос на 0,5%. В целом, торговая сессия прошла неплохо, поскольку отдельные акции все же смогли показать что-то новое на фоне летнего застоя рынка.

Акции индекса. Акции КМГ прибавили почти 1% на фоне роста цен на нефть и ослабления тенге, давая намек на то, что котировки могут показать локальный рост и снова выйти к уровню 13 тысяч тенге. Чуть меньший рост был у Kaspi, однако бумаги смогли показать силу и продолжили восстановление после снижения 9-10 апреля. На NYSE картина была чуть менее позитивной, поскольку котировки хоть и вышли на максимумы с 8 апреля, но закрепиться там не смогли. Стало известно, что сумма продажи Теле2/Алтел составила около \$1-1,1 млрд, что даже больше текущей капитализации Казхателекома (\$821 млн).

Валюта. В центре внимания вчера был курс тенге. USDKZT рос три сессии подряд и вчера достиг максимальных темпов снижения тенге за долгое время. Сегодня курс пробивается к нашей следующей целевой цели в 460 тенге. Однако мы считаем, что в диапазоне 460-470 доллар ждет серьезное сопротивление.

Имеются некоторые признаки того, что снижение объемов продаж валюты из Нацфонда - это действия регулятора, направленные на ограничение дальнейшего укрепления тенге и введения его в более равновесную колею. Об этом также упоминал и Bank of America в недавней рекомендации по керри-трейдингу в тенге. Мы взглянули на активы под управлением ЕНПФ и увидели, что валютная доля в портфеле уже почти достигла уровня 30%, поэтому Нацбанк может резко ограничить или полностью убрать покупки доллара в пользу ЕНПФ если курс национальной валюты начнет снижаться слишком быстро. Это может привести к тому, что объемы чистых продаж доллара Нацбанком в июле вырастут на 200-400 млн USD и сместят баланс спроса и предложения. К тому же не стоит забывать, что бюджет страны верстался под курс 460-470 тенге за доллар и мы полагаем, что отметка 470 может стать достаточно высокой, для того, чтобы Нацбанк вмешался в ситуацию через непрямую интервенцию.

Ключевые новости рынка

(+) **KZTK:** Казхателеком [получит](#) \$1,1 млрд за операторов Tele2 и Altel

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	5,3%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	60000	2,7%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	20970	13,4%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	2,9%	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-		Покупать
Air Astana (AIRA)	ждать	1125	25,6%	Покупать
ETF / ПИФ				
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
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	Утвержден	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.