

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром тянет рынок вниз

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.07.2024	Значение на 09.07.2024	Изменение, %
KASE	5 232,80	5 257,42	-0,5%
БЦК (CCBN)	1 955,00	1 950,00	0,3%
Халык Банк (HSBK)	206,89	207,90	-0,5%
Кселл (KCEL)	2 980,00	3 020,00	-1,3%
KEGOC (KEGOC)	1 478,00	1 483,99	-0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 294,00	12 901,00	3,0%
Kaspi.kz (KSPI)	63 784,00	64 404,00	-1,0%
Казатомпром (KZAP)	18 650,00	19 325,00	-3,5%
Казакхтелеком (KZTK)	39 775,12	39 335,00	1,1%
КазТрансОйл (KZTO)	827,99	827,99	0,0%
Air Astana (AIRA)	881,00	884,98	-0,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	570,00	563,00	1,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 950,00	2 950,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.07.2024	Значение на 09.07.2024	Изменение, %
Нефть	85,08	84,66	0,5%
Медь	460,85	457,75	0,7%
Золото	2 379,70	2 367,90	0,5%
Уран	85,95	85,50	0,5%
Индексы			
Название	Значение на 10.07.2024	Значение на 09.07.2024	Изменение, %
S&P 500	5 633,91	5 576,98	1,0%
Stoxx 600	516,42	511,76	0,9%
DAX	18 407,22	18 236,19	0,9%
FTSE 100	8 193,51	8 139,81	0,7%
Hang Seng	17 471,67	17 523,23	-0,3%
Nikkei 225	41 831,99	41 580,17	0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 111,22	1 111,70	0,0%
Валюта			
USD/KZT	477,40	479,75	-0,5%
USD/RUB	88,85	87,85	1,1%
DXY Index	105,05	105,13	-0,1%
ГДР			
Народный банк	17,50	17,52	-0,1%
Kaspi	128,68	127,96	0,6%
Казатомпром	37,80	40,05	-5,6%
Air Astana	7,50	7,51	-0,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,28	4,30	-0,3%
Emerging Markets Bond ETF	89,57	89,15	0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	77,50	77,32	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчера основные индексы США вновь обновили исторические максимумы перед выходом данных по инфляции и финансовых отчетов за второй квартал. Индекс S&P 500 вырос на 1%, а индекс Nasdaq — на 1,1%. Во второй день выступления Пауэрелла в Конгрессе было заявлено, что нельзя сделать вывод о значительном снижении инфляции до целевых 2%. Тем не менее, глава ФРС выразил некоторую уверенность в этом. TSMC неплохо отчитался за второй квартал, что вызвало рост акций Apple, Nvidia, AMD и Micron. В Европе индекс Stoxx 600 восстановился на 0,9% на фоне роста акций сектора недвижимости. Азиатские рынки с утра также подхватили позитив. Японский Nikkei и Гонконгский Hang Seng растут на 1,1% и 1,7% соответственно. В Китае, несмотря на недавнее падение, индекс CSI300 также с утра показывает рост на 0,9%. Цены на сырье восстановились на этом позитивном фоне. В случае с нефтью произошло уменьшение складских запасов на 3,4 млн баррелей на прошлой неделе при ожиданиях рынка снижения на 1,3 млн баррелей.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера немного снизились с 4,3 до 4,28%.

Индекс KASE. KASE в среду упал на 0,5% во многом из-за Казатомпрома, который снизился после изменения налоговой политики для уранодобывающих компаний. С другой стороны, КМГ достиг нового исторического рекорда, а Казакхтелеком — 16-летних максимумов.

Акции индекса. Основной новостью вчерашнего дня стало падение стоимости ГДР Казатомпрома. На Лондонской фондовой бирже цена упала на 5,6% после новости о новых дифференцированных налоговых правилах для уранодобывающих компаний. Теперь налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) составит от 4 до 18% в зависимости от уровня добычи против 6% в 2024 году и 9% в 2025 году. С другой стороны, акции КазМунайГаз вчера резко выросли на 3% на высоких объемах, обновив исторический максимум. Вероятно, на такой инерции акции продолжат идти вверх до 13800 тенге, где примерно находится верхняя граница локального восходящего тренда. Каких-то конкретных новостей для такого роста цены не было. Отметим продолжение снижения цены акций Кселл, которые достигли 2980 тенге и приблизились к нижней границе длинного бокового диапазона в 2950 тенге. Казакхтелеком продолжает свой рост и в моменте торговался на отметке 40 тыс. тенге за акцию, чего не происходило последние 16 лет. Мы считаем, что дальнейший резкий рост маловероятен, основным сценарием является небольшой откат или боковое движение на текущих уровнях с последующим медленным ростом цены.

Валюта. В среду доллар показал небольшой откат от горизонтального уровня сопротивления в 480 тенге, достигнув 477,4 тенге. Однако вряд ли мы увидим резкое понижение курса в ближайшие дни, скорее основным сценарием является локальное боковое движение в диапазоне 475-478 тенге за \$1.

Ключевые новости рынка

(-) **KAP:** В Казахстане [повысят](#) налог на добычу урана

(=) **KMG, KZTO:** Казахстан в июне [превысил](#) квоту ОПЕК+ на 72 тыс. б/с - S&P

(=) **KMG, KZTO:** Минэнерго США [понижило](#) прогноз по добыче жидких углеводородов в Казахстане в 2024-2025 годах

Данияр Оразбаев, CFA

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | daniyar.oralbayev@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)	Покупать	13850	4,2%	Покупать
Каспи.kz (KSPI)	Покупать	66000	3,5%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казактелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Air Astana (AIRA)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	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.