

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ГДР показывают оптимизм

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| | Значение на 11.07.2024 | Значение на 10.07.2024 | Изменение, % |
| KASE | 5 242,89 | 5 232,80 | 0,2% |
| БЦК (CCBN) | 1 986,99 | 1 955,00 | 1,6% |
| Халык Банк (HSBK) | 206,90 | 206,89 | 0,0% |
| Кселл (KCEL) | 2 950,00 | 2 980,00 | -1,0% |
| KEGOC (KEGC) | 1 478,05 | 1 478,00 | 0,0% |
| КазМунайГаз (KMGZ) | 13 430,00 | 13 294,00 | 1,0% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 63 731,00 | 63 784,00 | -0,1% |
| Казатомпром (KZAP) | 18 838,00 | 18 650,00 | 1,0% |
| Казхтелелеком (KZTK) | 39 588,15 | 39 775,12 | -0,5% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 828,00 | 827,99 | 0,0% |
| Air Astana (AIRA) | 870,98 | 881,00 | -1,1% |
| ETF / ПИФ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 576,26 | 570,00 | 1,1% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXB) | 3 007,60 | 2 950,00 | 2,0% |
| Товарные рынки | | | |
| Название | Значение на 11.07.2024 | Значение на 10.07.2024 | Изменение, % |
| Нефть | 85,53 | 85,37 | 0,2% |
| Медь | 450,65 | 460,85 | -2,2% |
| Золото | 2 415,30 | 2 370,90 | 1,9% |
| Уран | 85,95 | 85,95 | 0,0% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 11.07.2024 | Значение на 10.07.2024 | Изменение, % |
| S&P 500 | 5 584,55 | 5 633,91 | -0,9% |
| Stoxx 600 | 519,52 | 516,42 | 0,6% |
| DAX | 18 534,56 | 18 407,22 | 0,7% |
| FTSE 100 | 8 223,35 | 8 193,51 | 0,4% |
| Hang Seng | 17 832,34 | 17 471,67 | 2,1% |
| Nikkei 225 | 42 223,95 | 41 831,99 | 0,9% |
| MSCI Emerging Markets Index | 1 124,86 | 1 111,22 | 1,2% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 474,23 | 479,75 | -1,2% |
| USD/RUB | 86,99 | 88,34 | -1,5% |
| DXY Index | 104,50 | 104,98 | -0,5% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 17,68 | 17,50 | 1,0% |
| Kaspi | 130,93 | 128,68 | 1,7% |
| Казатомпром | 39,90 | 37,80 | 5,6% |
| Air Astana | 7,74 | 7,50 | 3,2% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 4,21 | 4,28 | -1,6% |
| Emerging Markets Bond ETF | 90,09 | 89,57 | 0,6% |
| US High Yield Corp Bond ETF | 77,78 | 77,50 | 0,4% |

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчера американские акции Big Tech показали основное падение после того, как вышли данные по инфляции за июнь. Индекс Nasdaq упал почти на 2%, тогда как S&P500 на 0,9%, а индекс Dow Jones вырос на 0,1%. Особенно сильно упали акции Tesla — на 8,4% после того, как стало известно о задержке запуска роботакси на пару месяцев. При этом небольшие акции показали существенный рост: индекс Russell 2000 вырос на 3,6%, что указывает на ротацию инвесторов в небольшие акции на фоне позитивных данных по инфляции. В июне годовая инфляция упала до 3%, тогда как месячная инфляция сложилась отрицательной впервые за 4 года. Тем самым вероятность снижения ставки в сентябре подскочила с 74% до 90%. На этом фоне также неплохо выросли европейские акции: индекс Stoxx 600 увеличился на 0,6%. А вот азиатские рынки с утра показывают смешанную реакцию. Гонконгский Hang Seng растет почти на 2%, тогда как в Японии Nikkei 225 падает на 2%, а корейский Kospi на 1,2%. Цены на золото показали неплохой рост почти на 2% на фоне увеличения вероятности снижения ставки, тогда как цены на нефть отреагировали на это небольшим ростом на 0,2%.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера существенно снизилась с 4,28 до 4,21%.

Индекс KASE. KASE в четверг вырос на 0,2%, и при этом целый ряд бумаг показал значительное противоположное движение друг от друга. КМГ и БЦК продолжили расти, Казатомпром вернул потерянные позиции в Лондоне, а другие ГДР на зарубежных рынках также показали бодрый рост, который может повлиять на сегодняшние торги.

Акции индекса. Акции КазМунайГаз вчера вновь показали рост, хоть и более скромный — в размере 1%. Но котировки вновь обновили исторический максимум, который составляет 13460 тенге. Объемы торгов на этот раз оказались не такими высокими, как в среду, но все же сценарий локального роста бумаг до 13800 тенге остается актуальным. Еще одним лидером дня стал БЦК, акции которого в моменте выросли до 2090 тенге на небольшой сделке. Тем не менее цена вернулась ниже психологического уровня 2000 тенге, пробитие которого может открыть новые возможности для локального роста. Отметим возвращение Казатомпрома на LSE к уровню в \$40 и вообще всеобщий рост наших бумаг на зарубежных рынках. ГДР Air Astana вчера выросли на 3,2% и могут оказать позитивное влияние на акции сегодня, которые стоят дешевле ГДР на 5,2%. С другой стороны, отмечаем продолжение снижения котировок Кселл, которые достигли 2950 тенге, что является нижней границей длинного бокового диапазона. В случае ухода ниже этого уровня в течение следующих пары торговых дней мы можем увидеть куда более значительное снижение стоимости Кселл. Также произошел небольшой откат в акциях Казхтелелекома, который вполне вписывается в текущий тренд роста.

Валюта. В четверг доллар продолжил свой откат, начатый в среду, и достиг уровня 474,9 тенге по итогам биржевых торгов на KASE. Основным сценарием ближайших дней продолжает оставаться локальное боковое движение курса в диапазоне 475-478 тенге за \$1.

Ключевые новости рынка

(=) Ставка: Нацбанк Казахстана в пятницу снизит базовую ставку на 25 б.п. до 14,25%, [считает](#) большинство аналитиков

(+) USDKZT: Международные резервы Казахстана вместе с активами Нацфонда [достигли](#) максимума за последние 10 лет

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 | 3,1% | Покупать |
| Kaspi.kz (KSPI) | Покупать | 66000 | 3,6% | Покупать |
| Казатомпром (KZAP) | ждать | - | - | Покупать |
| Казахтелеком (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.