

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Базовая ставка вновь снизилась на 25 б.п.

Индекс KASE и представительский список			
	Значение на 12.07.2024	Значение на 11.07.2024	Изменение, %
KASE	5 235,58	5 242,89	-0,1%
БЦК (CCBN)	1 987,02	1 986,99	0,0%
Халык Банк (HSBK)	206,60	206,90	-0,1%
Кселл (KCEL)	2 894,90	2 950,00	-1,9%
KEGOC (KEGC)	1 482,50	1 478,05	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 480,00	13 430,00	0,4%
Каспи.kz (KSPI)	63 814,00	63 731,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	18 960,50	18 838,00	0,7%
Казателеком (KZTK)	39 105,00	39 588,15	-1,2%
КазТрансОйл (KZTO)	827,99	828,00	0,0%
Air Astana (AIRA)	868,80	870,98	-0,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	572,00	576,26	-0,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 007,60	3 007,60	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 12.07.2024	Значение на 11.07.2024	Изменение, %
Нефть	84,95	85,53	-0,7%
Медь	459,30	450,65	1,9%
Золото	2 410,78	2 415,30	-0,2%
Уран	85,95	85,95	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 12.07.2024	Значение на 11.07.2024	Изменение, %
S&P 500	5 615,34	5 584,55	0,6%
Stoxx 600	524,09	519,52	0,9%
DAX	18 748,18	18 534,56	1,2%
FTSE 100	8 252,92	8 223,35	0,4%
Hang Seng	18 293,39	17 832,34	2,6%
Nikkei 225	41 190,61	42 223,95	-2,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 123,56	1 124,86	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	473,35	474,90	-0,3%
USD/RUB	87,86	86,99	1,0%
DXY Index	104,08	104,50	-0,4%
ГДР			
Народный банк	17,72	17,68	0,2%
Каспи	133,25	130,93	1,8%
Казатомпром	39,80	39,90	-0,3%
Air Astana	7,44	7,74	-3,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,19	4,21	-0,6%
Emerging Markets Bond ETF	90,26	90,09	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	77,98	77,78	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу американские акции возобновили рост после падения в четверг. Индексы Nasdaq, Dow и S&P 500 почти синхронно выросли на 0,6%, а Russel 2000 еще на 0,9%. Основной темой дня стало начало сезона отчетов. Первыми начали отчитываться банки, которые в целом показали смешанный результат. Акции Wells Fargo упали на 6% после неисполнения прогнозов по процентным доходам, а акции Citigroup и JPMorgan упали на 1,8% и 1,2% соответственно, несмотря на некоторый рост доходов от инвестиционного банкинга. Европейские акции также показали рост на фоне отчетов местных компаний. Индекс Stoxx 600 увеличился на 0,9%, достигнув месячного максимума. Гонконгский Hang Seng с утра падает на 1,4%, а корейский и китайский индекс показывают нейтральный результат. В Японии сегодня выходной, а индекс Nikkei 225 упал на 2,4% в пятницу на фоне резкого укрепления йены на 2,3% за четверг-пятницу. Цены на нефть упали на 0,7%, несмотря на слабеющий доллар и вероятно на фоне падения снижения потребительских настроений в США.

Облигации. Доходность 10-леток США в пятницу продолжило снижение: с 4,21 до 4,19%.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу снизился на незначительные 0,14% во многом из-за снижения телекоммуникационных компаний. С другой стороны КМГ продолжил обновлять рекорды, а Казатомпром частично вернул утраченные позиции.

Акции индекса. Акции КазМунайГаз в пятницу продолжили расти, хоть и куда более скромными темпами. Тем не менее, акции обновили исторический максимум, достигнув 13500 тенге. Объемы торгов в очередной раз снизились, но сценарий локального роста до 13800 тенге продолжает оставаться актуальным. Лидером пятницы стал Казатомпром, акции которого восстановились на 0,7%, даже несмотря на укрепление тенге, отыграв рост стоимости ГДР в четверг. С другой стороны, ГДР Air Astana упали на 3,9%, обратно вернувшись на прежние уровни, несмотря на рост пассажиропотока в Казахстане за первое полугодие на 15% г/г. Еще одной важной новостью пятницы было снижение базовой ставки на 25 б.п., что немного увеличивает привлекательность акций. Акции Кселл, вероятнее всего, сломали нижнюю границу длинного бокового диапазона в 2950 тенге и продолжают падение в ближайшие дни. В случае отсутствия резкого разворота в ближайшие пару дней, котировки возможно дойдут до 2720 тенге. Также второй день корректируется Казателеком, который тем не менее вписывается в текущий тренд роста, но может еще немного упасть до 38800 тенге.

Валюта. В пятницу доллар снизился третий день подряд, достигнув уровня 473,35 тенге. Последняя новость о дополнительной продаже \$970 млн из Нацфонда в течение 4 месяцев для покупки акций Казатомпрома наверняка укрепит тенге к доллару в ближайшие дни.

Ключевые новости рынка

(+) **Ставка:** Нацбанк Казахстана [снизил](#) базовую ставку до 14,25% годовых с коридором +/- 1 п.п

(+) **AIRA:** За январь-июнь 2024 года воздушным транспортом [перевезено](#) 6,8 млн. пассажиров (+14,8% г/г)

(+) **USDKZT:** Правительством РК было [принято](#) решение о приобретении акций АО «Казатомпром» в Нацфонд на сумму 467,4 млрд тенге

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	2,7%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	66000	3,4%	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.