

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Мировые рынки продолжили снижение

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 02.08.2024	Значение на 01.08.2024	Изменение, %
KASE	5 164,78	5 238,97	-1,4%
БЦК (CCBN)	1 991,01	1 995,00	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	205,69	206,80	-0,5%
Kcell (KCEL)	2 963,00	2 958,10	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 480,00	1 479,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 443,00	13 380,00	0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	61 001,01	65 676,00	-7,1%
Казатомпром (KZAP)	18 336,00	18 450,00	-0,6%
Казхателеком (KZTK)	38 549,00	38 848,00	-0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	819,97	810,00	1,2%
Air Astana (AIRA)	847,99	850,80	-0,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	557,49	558,00	-0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 007,60	3 007,50	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 02.08.2024	Значение на 01.08.2024	Изменение, %
Нефть	77,38	79,98	-3,3%
Медь	410,30	408,25	0,5%
Золото	2 469,80	2 480,80	-0,4%
Уран	82,35	84,25	-2,3%
Индексы			
Название	Значение на 02.08.2024	Значение на 01.08.2024	Изменение, %
S&P 500	5 346,55	5 446,69	-1,8%
Stoxx 600	497,86	511,84	-2,7%
DAX	17 661,22	18 083,05	-2,3%
FTSE 100	8 174,72	8 283,37	-1,3%
Hang Seng	16 945,52	17 304,97	-2,1%
Nikkei 225	35 909,63	38 126,26	-5,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 061,23	1 087,80	-2,4%
Валюта			
USD/KZT	474,87	475,12	-0,1%
USD/RUB	85,51	85,49	0,0%
DXF Index	103,22	104,34	-1,1%
ГДР			
Народный банк	17,38	17,48	-0,6%
Kaspi	120,00	124,32	-3,5%
Казатомпром	36,90	38,00	-2,9%
Air Astana	6,75	6,90	-2,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,79	3,98	-4,7%
Emerging Markets Bond ETF	90,61	90,01	0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	77,70	77,96	-0,3%

Ансар Абуев

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Пятничная сессия усилила распродажи мировых рынков. Основное негативное влияние пришло с американских бирж после довольно слабого отчета по рынку труда, однако чуть ранее падение японского рынка почти на 6% также усугубило ситуацию. К тому же утренние фьючерсы говорят о том, что рынок будет "красным" и сегодня – фьючерсы на технологичный индекс Nasdaq падают в моменте на 3,7%, S&P 500 – на 1,7%. Основным триггером для падения рынка США стал отчет о количестве рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора, по данным которого, в июле их было создано лишь 114 тысяч против ожиданий в 175 тысяч. Безработица выросла до 4,3% против ожиданий в 4,1%. Такие слабые данные привели к недовольству рынка решением сохранить базовую ставку на прежнем уровне на последнем заседании ФРС в среду. Гиганты Уолл-стрит, такие как Citigroup и JPMorgan Chase, теперь призывают к более агрессивным действиям ФРС. Но Гулсби из ФРБ Чикаго заявил, что ФРС не будет слишком остро реагировать на какие-либо отдельные данные. Трейдеры на своп-рынках теперь прогнозируют, что ФРС снизит ставки более чем на целый процентный пункт в 2024 году. На азиатских рынках с утра творится разгром – японский Nikkei 225 падает на 12,5%, Торих на 12,9%, что является худшим днем для рынка со времен аварии на Фукусиме в 2011 году. Корейский Kospi упал 9,5%, когда как в Китае дела обстоят лучше – Hang Seng в минусе на 2,6%, материковый CSI 300 показывает лишь -0,9%. Нефть сегодня падает к \$75,9, золото растет на 0,15%, медь нейтральна.

Облигации. Доходность 10-леток США упала до минимумов декабря 2023 года. ETF на высококачественные корпоративные облигации США (LQD) выросли почти на 1%.

Индекс KASE. KASE в пятницу закрылся снижением на 1,4%. Сегодня инвесторы будут готовиться отразить отголоски шторма на внешних рынках.

Акции индекса. В пятницу рынок снизился в основном за счет бумаг Kaspi. Вероятнее всего, основным триггером к снижению стал отчет, однако мы также допускаем и влияние ценовой разницы бумаг на двух биржах. Мы ранее упоминали рисках их высокого значения, которая в четверг достигла 11% в пользу бумаг на KASE. На утро понедельника она составляет около 7%.

Негативное влияние падения внешних рынков сегодня может прийти через наши ГДР и ADS. Они в пятницу снизились от 0,6% до 3,5%. Поскольку местный рынок чаще всего показывает относительно невысокую инертность к внешней волатильности, мы ожидаем более мягкие результаты коррекции, чем на рынках США и Европы (не говоря уже об азиатских). Защитными инструментами будут выступать акции коммунального сектора (KEGOC), телекоммуникационного (KZTK, KCEL), и, вероятно ССВН. Снижение также может показать Казтрансойл на фоне понижения тарифов на перекачку нефти по внутреннему рынку РК на 9,4% с 1 сентября 2024 года и 11,8% через год.

Валюта. Доллар растет сегодня против тенге до 477,3, несмотря на его падение на мировых рынках. Негативное влияние тут могла оказать инфляция, которая выросла с 8,4% до 8,6% в РК в прошлом месяце.

Ключевые новости рынка

(-) KZTO: С 01 сентября [изменится](#) тариф АО "КазТрансОйл" на перекачку нефти на внутренний рынок Казахстана

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	220	7,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Air Astana (AIRA)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	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
Kaspi.kz	Предложен	850	21 августа	20 августа	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.