

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Рынки показывают рост после вчерашнего падения

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 05.08.2024	Значение на 02.08.2024	Изменение, %
KASE	5 034,61	5 164,78	-2,5%
БЦК (CCBN)	1 931,00	1 991,01	-3,0%
Халык Банк (HSBK)	200,00	205,69	-2,8%
Kcell (KCEL)	2 945,00	2 963,00	-0,6%
KEGOC (KEGC)	1 478,00	1 478,57	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 230,00	13 443,00	-1,6%
Kaspi.kz (KSPI)	58 579,99	61 001,01	-4,0%
Казатомпром (KZAP)	17 600,00	18 336,00	-4,0%
Казхтелком (KZTK)	37 508,69	38 549,00	-2,7%
КазТрансОйл (KZTO)	812,01	819,97	-1,0%
Air Astana (AIRA)	828,87	847,99	-2,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	539,70	557,49	-3,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 920,00	3 007,60	-2,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 05.08.2024	Значение на 02.08.2024	Изменение, %
Нефть	76,30	76,81	-0,7%
Медь	399,90	410,30	-2,5%
Золото	2 401,70	2 425,70	-1,0%
Уран	81,35	82,35	-1,2%
Индексы			
Название	Значение на 05.08.2024	Значение на 02.08.2024	Изменение, %
S&P 500	5 186,33	5 346,56	-3,0%
Stoxx 600	487,05	497,85	-2,2%
DAX	17 339,00	17 661,22	-1,8%
FTSE 100	8 008,23	8 174,71	-2,0%
Hang Seng	16 698,36	16 945,51	-1,5%
Nikkei 225	31 458,42	35 909,70	-12,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 016,48	1 061,23	-4,2%
Валюта			
USD/KZT	479,74	475,16	1,0%
USD/RUB	84,88	85,34	-0,5%
DXY Index	102,69	103,21	-0,5%
ГДР			
Народный банк	16,86	17,38	-3,0%
Kaspi	116,00	120,00	-3,3%
Казатомпром	35,60	36,90	-3,5%
Air Astana	6,51	6,75	-3,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,79	3,79	-0,1%
Emerging Markets Bond ETF	89,69	90,61	-1,0%
US High Yield Corp Bond ETF	77,22	77,70	-0,6%

Ансар Абуев

Аналитик

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера потерял еще 3%, однако дневная свечка оказалась зеленой, что означает, что котировки закрылись выше цен открытия. В начале торговой сессии индекс волатильности S&P 500 (VIX) достигал отметки в 65 пунктов, что в последний раз было в марте 2020 года в разгар паники рынков вокруг Covid-19. К концу торговой сессии VIX опустился до 38,5, что все еще много. Трейдеры делают ставку на то, что экономика находится на грани ухудшения настолько быстро, что ФРС придется начать агрессивно смягчать политику. Рынок свопов в начале падения присвоил 60%-ную вероятность экстренного снижения ставки ФРС в течение следующей недели, однако потом снизил ожидания. Примечательно, что торговый отдел JPMorgan заявил, что выход из технологического сектора, возможно, «в основном завершен», и рынок «приближается» к тактической возможности купить акции на спаде. В Европе котировки упали примерно на 2%, а коррекция вышла на череду из трех сессий подряд. Stoxx 600 за данное время потерял 6%, DAX 6,3%, а FTSE 100 – 4,3%. Вчерашний фаворит падения сегодня с утра становится фаворитом роста, поскольку японский Nikkei 225 растет на 10,2%. Корейский Kospi, который вчера потерял 8,8%, сегодня поднимается на меньший размер – 3,3%. Китайские индексы в небольшом минусе, как и были вчера. На сырьевом же рынке с утра не наблюдаем позитивных сдвигов. Фьючерсы на индекс S&P 500 растут на 1%.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера была стабильной и держалась у отметки 3,8%. Похоже, что рынок начал обгонять ФРС, закладывая снижения ставок.

Индекс KASE. KASE вчера снизился на 2,5%, что было схоже с результатами индексов Европы и США. За 2 сессии рынок потерял около 3,9% и стер результаты того роста, который был с середины июня по начало июля. Тем не менее индекс остался выше отметки в 5000 пунктов и не вылезал из пределов летнего бокового канала, что хорошо, учитывая непредсказуемый и болезненный характер данной коррекции для мировых рынков. Сегодня с открытием мы видим рост рынка, что повторяет движение азиатских индексов и фьючерсов на S&P 500.

Акции индекса. Большинство акций показало примерно схожий уровень снижения. KEGOC показал наиболее выраженный характер защитной бумаги наряду с Kcell. Хуже наших ожиданий показали себя БЦК и Казхтелком, лучше – Казтрансойл, который потерял лишь 1%, учитывая негативные фондовые новости. Главным корпоративным событием вчера стал отчет Air Astana, который можно назвать нейтральным, хотя основные показатели доходности выросли во втором квартале. Так, выручка и прочие доходы компании за второй квартал увеличились на 13% во многом благодаря увеличению пассажиропотока на 11,4% до 2,2 млн человек. С другой стороны имеются единовременные расходы, в том числе расходы на IPO и на благотворительность (связанные с паводками). Однако если не учитывать данные статьи, то компания продолжает показывать неплохой рост в рамках общего роста рынка пассажирских перевозок в Казахстане.

Валюта. Доллар вчера рос, но уперся в уровень 480 тенге и с утра находится около данной отметки.

Ключевые новости рынка

(=) **AIRA:** Air Astana [опубликовало](#) отчет за первое полугодие.

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	10,0%	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.