

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Инвесторы взяли паузу перед важными отчетами

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 19.08.2024 | Значение на 16.08.2024 | Изменение, % |
| KASE | 5 309,64 | 5 315,20 | -0,1% |
| БЦК (CCBN) | 1 970,13 | 1 993,00 | -1,1% |
| Халык Банк (HSBK) | 217,69 | 216,51 | 0,5% |
| Кселл (KCEL) | 3 228,00 | 3 240,34 | -0,4% |
| KEGOC (KEGC) | 1 479,00 | 1 480,00 | -0,1% |
| КазМунайГаз (KMGZ) | 13 790,10 | 13 720,00 | 0,5% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 63 594,99 | 63 831,99 | -0,4% |
| Казатомпром (KZAP) | 18 290,00 | 18 298,00 | 0,0% |
| Казателеком (KZTK) | 39 197,00 | 38 853,10 | 0,9% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 819,80 | 825,19 | -0,7% |
| Air Astana (AIRA) | 833,03 | 841,99 | -1,1% |
| ETF / ПИФ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 570,00 | 568,14 | 0,3% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 3 021,99 | 2 953,14 | 2,3% |
| Товарные рынки | | | |
| Название | Значение на 19.08.2024 | Значение на 16.08.2024 | Изменение, % |
| Нефть | 77,70 | 79,68 | -2,5% |
| Медь | 418,05 | 414,35 | 0,9% |
| Золото | 2 541,30 | 2 537,80 | 0,1% |
| Уран | 81,10 | 81,20 | -0,1% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 19.08.2024 | Значение на 16.08.2024 | Изменение, % |
| S&P 500 | 5 608,24 | 5 554,25 | 1,0% |
| Stoxx 600 | 514,60 | 511,45 | 0,6% |
| DAX | 18 421,69 | 18 322,40 | 0,5% |
| FTSE 100 | 8 356,95 | 8 311,41 | 0,5% |
| Hang Seng | 17 569,58 | 17 430,16 | 0,8% |
| Nikkei 225 | 37 388,40 | 38 062,67 | -1,8% |
| MSCI Emerging Markets Index | 1 103,53 | 1 093,65 | 0,9% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 477,67 | 478,85 | -0,2% |
| USD/RUB | 90,00 | 89,60 | 0,4% |
| DXY Index | 101,81 | 102,46 | -0,6% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 18,60 | 18,74 | -0,7% |
| Kaspi | 128,12 | 126,54 | 1,2% |
| Казатомпром | 36,20 | 36,80 | -1,6% |
| Air Astana | 7,09 | 6,95 | 2,0% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 3,87 | 3,88 | -0,4% |
| Emerging Markets Bond ETF | 91,81 | 91,53 | 0,3% |
| US High Yield Corp Bond ETF | 78,97 | 78,84 | 0,2% |

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера вырос на 1% и оказался выше тех уровней, которые были до последнего падения 1 августа из-за отчета по рынку труда. Котировкам остается совсем немного, чтобы достичь исторических максимумов, которые находятся на отметке 5639 пунктов, что равно чуть более 1% запаса к росту. С локального дна же котировки выросли уже на 9,5%, а текущая серия роста составляет уже 8 сессий непрерывного подъема. Скотт Рубнер из Goldman Sachs ожидает, что эта тенденция сохранится в течение следующих четырех недель. Представитель ФРС Мэри Дейли заявила, что у нее «больше уверенности» в том, что инфляция находится под контролем. Нил Кашкари высказал мнение, что ослабление рынка труда должно открыть дверь для снижения ставок в сентябре. Из отдельных экономических новостей можно отметить, что согласно опросу ФРБ Нью-Йорка, доля американцев, считающих, что они, скорее всего, останутся безработными в ближайшие четыре месяца, достигла рекордного уровня в 4,4%. В Европе индексы также показывают уверенную волну роста. Stoxx 600 вырос на 0,6% и смог пробить свою 50-дневную скользящую среднюю. Индексы DAX и FTSE 100 показали схожий результат. Развивающиеся рынки выросли на 0,9%. В Азии растут японские и корейские рынки, но умеренно снижается китайский, что отзеркаливает прошлую сессию. Нефть упала на 2,5% до \$77,7 после того, как Энтони Блинкен заявил, что Биньямин Нетаньяху принял «переходное соглашение» о прекращении огня в секторе Газа. Следующим важным шагом политики ждут согласие ХАМАС.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера составила 3,87%. Весьма бодро растут облигационные ETF. EMB и HYG достигли максимумов последних двух лет.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера впервые снизился после 6 сессий роста подряд. Инвесторы находятся в ожидании отчетов крупных компаний, которые намечены на эту неделю.

Акции индекса. Снижение на 1,1% вчера показали БЦК и Air Astana, но сегодня с открытием отыгрывают часть потерь. Вчера отчет опубликовал Народный банк, оценку по которому мы предоставим позже, после конференц-колла, который пройдет сегодня в 19:00 по времени Астаны. Тем временем мы снизили рекомендацию по бумагам KEGOC с Buy до Hold, по результатам 2-квартала, который вышел нейтральным. Компания продолжает показывать рост выручки после реформ в сфере электроэнергетики и увеличения тарифов. Однако квартальная валовая маржа немного снизилась, а EBITDA маржа сократилась значительно, что привело к небольшому росту входящих денежных потоков во втором квартале.

Валюта. Доллар медленно снижается 4 сессии из последних 5. С утра он торгуется по 477 тенге, что может являться результатом влияния налогового периода, либо общего ослабления доллара на мировом рынке в последнее время. Сообщается, что индекс валют развивающихся стран вырос до рекордно высокого уровня, поскольку аппетит инвесторов к более рискованным активам вырос в преддверии симпозиума ФРС в Джексон-Хоуле, который состоится позднее на этой неделе.

Ключевые новости рынка

(=) HBSK: Народный банк [отчитался](#) за первое полугодие

Ансар Абуев

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@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) | Покупать | 220 | 1,1% | Покупать |
| Kcell (KCEL) | Покупать | 3 350 | 3,8% | Продавать |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | держать |
| 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 | Покупать | - | - | 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 | 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.