

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE снизился четвертую сессию подряд

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 02.09.2024	Значение на 29.08.2024	Изменение, %
KASE	5 282,16	5 304,09	-0,4%
БЦК (CCBN)	1 992,00	1 994,96	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	208,96	210,98	-1,0%
Kcell (KCEL)	3 220,37	3 232,00	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 479,01	1 480,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 090,01	14 138,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	63 321,43	63 100,00	0,4%
Казатомпром (KZAP)	18 229,95	18 394,00	-0,9%
Казхателеком (KZTK)	38 804,00	38 960,00	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	822,53	827,00	-0,5%
Air Astana (AIRA)	817,31	822,00	-0,6%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	578,29	570,17	1,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 983,35	2 951,38	1,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 02.09.2024	Значение на 30.08.2024	Изменение, %
Нефть	77,52	78,80	-1,6%
Медь	421,15	421,15	0,0%
Золото	2 504,50	2 504,50	0,0%
Уран	79,20	79,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 02.09.2024	Значение на 30.08.2024	Изменение, %
S&P 500	5 648,40	5 648,40	0,0%
Stoxx 600	524,94	525,05	0,0%
DAX	18 930,85	18 906,92	0,1%
FTSE 100	8 363,84	8 376,63	-0,2%
Hang Seng	17 691,97	17 989,07	-1,7%
Nikkei 225	38 700,87	38 647,75	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 096,34	1 099,92	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	482,62	481,81	0,2%
USD/RUB	89,69	90,47	-0,9%
DXY Index	101,65	101,70	0,0%
ГДР			
Народный банк	17,30	17,50	-1,1%
Kaspi	130,93	130,93	0,0%
Казатомпром	36,95	36,65	0,8%
Air Astana	6,80	6,85	-0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,90	3,90	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	92,10	92,10	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	79,34	79,34	0,0%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вчера не торговался в связи с празднованием в США Дня труда. Сегодня с утра фьючерсы на ведущий индекс показывают небольшое снижение на 0,12%. Ожидаемым событием на этой неделе является отчет по занятости (Non-farm payrolls) в пятницу. Сегодня же будут опубликованы данные производственного ISM. Bloomberg сообщает, что сентябрь исторически, и особенно в последние 4 года, является неудачным месяцем для акций. Индикатор страха Уолл-стрит — индекс волатильности Сбое, или VIX — рос каждый сентябрь с 2021 года. Эта тенденция может усилиться из-за важности данных с рынка труда, несмотря на позитивные ожидания снижения ставок в текущем месяце. Трейдеры оценивают, что цикл смягчения в США начнется в этом месяце, с вероятностью примерно 25% снижения на 50 базисных пунктов. Стратеги JPMorgan Chase & Co. предупредили, что ралли на фондовом рынке может остановиться, даже если ФРС инициирует снижение ставки. В Европе индексы вчера открылись снижением, однако сумели отыграть потери в течение сессии и закрыться нейтрально. С утра на азиатских рынках снижаются корейский Kospi и гонконгский Hang Seng. Нефть сегодня растет после завершения очередной коррекционной волны. Рынки взвешивают увеличение добычи ОПЕК, спрос из Китая и падение поставок из Ливии.

**Облигации.** Доходность 10-леток США сегодня показывает 3,92%. Котировки росли последние 5 сессий подряд.

**Индекс KASE.** Местный рынок снижается четвертую сессию подряд. Котировки упали до отметки 5282 пунктов, что можно назвать нижней границей текущего локального бокового канала. Ранее котировки останавливали свое снижение именно тут 3 раза.

**Акции индекса.** Снижение акций прошло широким фронтом, однако сама величина потерь была небольшой и в максимуме составила 1%. В плюсе оказался лишь Kaspi, который до этого вырос на 6,8% в США. Наибольшие потери были у Народного банка, что вернуло котировки опять в боковой тренд, перечеркнув рост в середине августа (до финансового отчета). С утра сегодня стало известно, что правительство в лице министра экономики Нурлана Байбазарова планирует вводить «справедливое дополнительное налогообложение» дивидендов, получаемых акционерами банковского сектора. В целом, разговоры об этом уже не новы, однако у рынка до сих нет точных данных о размерах.

Стоит упомянуть, что мы повысили рекомендацию на акции Казхателекома до «Покупать», а также значительно подняли их целевую цену после отчета за 2-й квартал на фоне важных изменений в модели оценки из-за продажи ТОО Мобайл Телеком-Сервис. Основным фактором роста целевой цены стали денежные средства в размере \$1,1 млрд, которые компания получит от сделки. Подробнее можно ознакомиться [тут](#).

**Валюта.** Доллар сегодня показывает небольшой рост против тенге до отметки 482,6. Также стоит отметить рост доллара против ведущих мировых валют в индексе DXY. Рубль же укрепился против доллара до 89,7.

## Ключевые новости рынка

(=) **Банки:** Нурлан Байбазаров о новом [налоговом кодексе](#)

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
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	220	5,3%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	3 350	4,0%	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	14 800	5,0%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	65 715	3,8%	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 745	8,3%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	40 000	3,1%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Air Astana (AIRA)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	<b>Покупать</b>	-	-	держать

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
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	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.