

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Акции банков показали рост

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.09.2024	Значение на 12.09.2024	Изменение, %
KASE	5 197,42	5 166,82	0,6%
БЦК (CCBN)	1 958,91	1 914,99	2,3%
Халык Банк (HSBK)	203,80	199,99	1,9%
Kcell (KCEL)	3 238,88	3 238,98	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 478,00	1 477,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 030,00	13 975,00	0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	60 761,07	60 014,00	1,2%
Казатомпром (KZAP)	18 320,00	18 360,00	-0,2%
Казхаттелеком (KZTK)	38 199,00	38 294,40	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	809,99	811,00	-0,1%
Air Astana (AIRA)	765,00	773,84	-1,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	575,25	568,14	1,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	3 034,00	3 034,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.09.2024	Значение на 12.09.2024	Изменение, %
Нефть	72,09	71,97	0,2%
Медь	423,60	419,55	1,0%
Золото	2 610,70	2 557,10	2,1%
Уран	79,55	80,00	-0,6%
Индексы			
Название	Значение на 13.09.2024	Значение на 12.09.2024	Изменение, %
S&P 500	5 626,01	5 595,76	0,5%
Stoxx 600	515,96	512,08	0,8%
DAX	18 699,40	18 518,39	1,0%
FTSE 100	8 273,10	8 240,97	0,4%
Hang Seng	17 369,10	17 240,39	0,7%
Nikkei 225	36 581,69	36 833,27	-0,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 082,30	1 075,62	0,6%
Валюта			
USD/KZT	479,82	479,61	0,0%
USD/RUB	89,98	89,20	0,9%
DXY Index	101,11	101,37	-0,2%
ГДР			
Народный банк	16,32	16,50	-1,1%
Kaspi	123,95	124,87	-0,7%
Казатомпром	38,65	39,10	-1,2%
Air Astana	6,42	6,41	0,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,65	3,67	-0,6%
Emerging Markets Bond ETF	93,05	92,63	0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	79,63	79,41	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 на прошлой неделе поднялся на 4%, что стало лучшим недельным результатом в 2024 году. В пятницу подъем был равен 0,54%. При этом на рынке рост индекса акций малой капитализации Russel 2000 (+2,5%) значительно превысил результаты трех ведущих бенчмарков – Dow Jones, Nasdaq и S&P 500. Отмечается, что акции в данном индексе не имеют такого большого влияния от мегакапитализаций, вроде Nvidia в индексе S&P 500, поэтому экономически более чувствительны. ФБР сообщает, что Секретная служба США открыла огонь по человеку с огнестрельным оружием, когда Трамп играл в гольф в своем клубе во Флориде. Инцидент назван “очевидной попыткой покушения”. Опрос ABC News/Ipsos показывает, что Камала Харрис выиграла дебаты, но без существенного влияния, ее преимущество над Трампом застряло на уровне около 52%-46% среди вероятных избирателей. Ожидаемым событием на этой неделе будет заседание ФРС, где рынок ждет снижения ставки на 25 базисных пунктов. Также имеется небольшая доля тех, кто ждет 50 б.п., и тех, кто считает, что ФРС уже слишком задержала смягчение на фоне слабеющей экономики. В Европе ведущие индексы также были в плюсовой зоне и вышли на путь восстановления. Stoxx 600 прибавил почти 0,8%, DAX 1%, а CAC 40 0,4%. В Азии торги с утра идут более нейтрально. Сообщается, что в августе экономика Китая ослабла, объемы производства, потребления и инвестиций замедлились сильнее, чем ожидалось. Уровень безработицы вырос до шестимесячного максимума. Данные омрачили перспективы роста и усилили призывы к более агрессивному стимулированию. Нефть с утра торгуется чуть ниже \$72 за баррель.

Облигации. Доходность 10-леток США слегка снизилась до 3,65% и сейчас находится вблизи своих 14-месячных минимумов. ETF на высокодоходные бонды США вышел на максимумы с июня 2022 года. Аналогичная ситуация и у бондов развивающихся рынков.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу показал рост на 0,6%, что было даже лучше наших ожиданий. Котировки не формировали восходящую дивергенцию на 4-часовом графике, но вышли вверх после того, как вошли в зону перепроданности 11 сентября. Это не дает сильных технических сигналов, но все же намекает на возможную волну роста с текущих позиций.

Акции индекса. Пятница была сессией восстановления банковских акций – росли котировки, которые ранее находились в коррекции. Самое глубокое снижение было у Народного банка (около 10% с локальных пиков), и он же сейчас показывает лучшие темпы восстановления – рост на 4% за последние 2 сессии. В лидерах снижения была Air Astana. На LSE и NYSE бумаги, напротив, показали неожиданное снижение, однако обошлись без глубоких потерь. С открытия торгов сегодня наибольший прирост за Казатомпромом, однако стоит учесть, что урановые ETF в пятницу были в минусовой зоне с намеком на локальное снижение.

Валюта. Доллар растет против тенге четвертую сессию подряд и снова преодолевает отметку в 480 тенге сегодня. Это означает, что технически, доллар вернулся на траекторию локального восходящего канала.

Ключевые новости рынка

- (+) **KZAP:** Moody's [повысило](#) рейтинг Казатомпрома до уровня Baa1
- (+) **KMGZ:** Moody's [повысило](#) рейтинг КМГ до уровня Baa1

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	7,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	3 350	3,4%	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	14 800	5,5%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	65 715	8,2%	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 745	7,8%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	40 000	4,7%	Покупать
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
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.