

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Каспи был в лидерах снижения

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 20.09.2024	Значение на 19.09.2024	Изменение, %
KASE	5 194,03	5 223,17	-0,6%
БЦК (CCBN)	1 925,00	1 937,00	-0,6%
Халык Банк (HSBK)	209,00	210,52	-0,7%
Kcell (KCEL)	3 201,17	3 186,00	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 480,91	1 479,90	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 000,08	14 041,73	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	58 700,00	59 999,99	-2,2%
Казатомпром (KZAP)	17 905,00	18 039,00	-0,7%
Казхателеком (KZTK)	38 172,91	37 999,99	0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	818,00	815,22	0,3%
Air Astana (AIRA)	842,00	845,08	-0,4%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	579,00	579,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 950,01	3 030,01	-2,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 20.09.2024	Значение на 19.09.2024	Изменение, %
Нефть	74,49	74,88	-0,5%
Медь	434,30	434,70	-0,1%
Золото	2 622,40	2 590,90	1,2%
Уран	79,40	79,25	0,2%
Индексы			
Название	Значение на 20.09.2024	Значение на 19.09.2024	Изменение, %
S&P 500	5 702,55	5 713,64	-0,2%
Stoxx 600	514,26	521,67	-1,4%
DAX	18 720,01	19 002,38	-1,5%
FTSE 100	8 229,99	8 328,72	-1,2%
Hang Seng	18 013,16	18 013,16	0,0%
Nikkei 225	37 723,91	37 155,33	1,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 106,44	1 100,15	0,6%
Валюта			
USD/KZT	479,86	479,00	0,2%
USD/RUB	92,37	92,36	0,0%
DX Index	100,72	100,61	0,1%
ГДР			
Народный банк	17,68	17,58	0,6%
Kaspi	97,10	99,81	-2,7%
Казатомпром	36,40	36,60	-0,5%
Air Astana	7,11	7,07	0,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,74	3,71	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	93,56	93,74	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	80,26	80,16	0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 потерял минимальные 0,2% после достижения исторических максимумов в четверг. Внутри дня котировки индекса показали размашистое движение на фоне экспирации опционов на 5,1 трлн USD, к тому же объемы торгов достигли максимумов с января 2021 года. Среди отдельных бумаг можно отметить падение акций FedEx на 15% после того, как эмитент не смог оправдать ожидания по прибыли, а также рост котировок Intel на 3,31% на фоне предложения Qualcomm о поглощении. Bank of America снизился на 1,5% после новости о продаже акций на 3 млрд USD со стороны компании Уоррена Баффета. На текущей неделе инвесторы ожидают данные по PMI, ВВП и предпочитаемому ФРС показателю инфляции PCE. В Европе котировки ведущих индексов снизились и потеряли 1,2-1,5%. Розничные продажи в Великобритании превзошли ожидания в августе, но потребительское доверие упало в сентябре сильнее всего с 2022 года. С утра на азиатских рынках превалирует умеренно-позитивное настроение, больше всех растет японский Nikkei 225 (1,5%). Нефть сегодня достигает отметки в \$75, тем самым показав рост на 7,6% с момента достижения локального минимума на уровне \$69,7. Золото обновило исторический максимум, как ранее предсказывал Goldman Sachs в случае снижения ставки на полпроцента.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США немного выросла до 3,77%. Майкл Хартнетт из Bank of America считает, что оптимизм на фондовых рынках после решения ФРС усиливает риск пузыря, делая облигации и золото привлекательным средством хеджирования против любой рецессии или возобновления инфляции.

Индекс KASE. В пятницу индекс KASE показал довольно волатильную сессию. Котировки падали вплоть до 5120 пунктов, но были частично откуплены. Тем не менее сравнивая вершины и минимумы с апреля текущего года в логарифмическом графике, мы видим, что индекс все же движется в растущем канале, и в пятницу был вблизи его нижней границы.

Акции индекса. Наибольшее снижение было за Kaspi – котировки падали до 52000, но закрылись с относительно небольшим снижением на 2,2%. В пятницу мы высказали мнение, что покупка бумаг на падении имеет смысл, но может быть сопряжена с риском. Примечательно то, что 7 и 10 последних схожих отчетов Culpir Research заканчивались ростом бумаг, которые рекомендовались для коротких позиций (на продажу). Мы считаем, что отчет никак не влияет на фундаментальную стоимость компании, так как приведенные аргументы не являются достаточными для того, чтобы компания получила вторичные санкции. Из интересного можем отметить, что Казатомпром на LSE остался нейтральным, несмотря на то, что котировки урановых компаний в пятницу неплохо выросли. Сообщается, что знаменитая в США атомная электростанция Три-Майл-Айленд, пережившая крупную аварию 1979 году, вновь открывается и будет продавать электроэнергию исключительно Microsoft. Air Astana на LSE тестирует 50-дневную среднюю и может пробить ее в ближайшее время.

Валюта. Доллар с утра торгуется по 479,9 тенге, что говорит о его небольшом росте.

Ключевые новости рынка

(=) **KSPI:** АО "Kaspi Bank" [сообщило](#) о присвоении ему рейтинговых оценок агентством Fitch Ratings, прогноз "Стабильный"

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	5,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	3 350	4,6%	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	14 800	5,7%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	65 715	12,0%	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 745	10,3%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	40 000	4,8%	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.