

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE пережил волатильную сессию

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.09.2024	Значение на 23.09.2024	Изменение, %
KASE	5 197,51	5 162,08	0,7%
БЦК (CCBN)	1 929,00	1 919,00	0,5%
Халык Банк (HSBK)	208,89	208,54	0,2%
Kcell (KCEL)	3 200,00	3 203,00	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 484,04	1 490,00	-0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	13 605,07	13 976,04	-2,7%
Kaspi.kz (KSPI)	58 919,00	56 810,00	3,7%
Казатомпром (KZAP)	18 441,00	17 806,98	3,6%
Казакхтелеком (KZTK)	38 002,00	38 300,00	-0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	817,00	820,00	-0,4%
Air Astana (AIRA)	845,00	836,00	1,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	576,20	586,40	-1,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 950,11	3 000,00	-1,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 24.09.2024	Значение на 23.09.2024	Изменение, %
Нефть	75,17	73,90	1,7%
Медь	449,15	434,75	3,3%
Золото	2 653,00	2 628,60	0,9%
Уран	80,60	80,00	0,7%
Индексы			
Название	Значение на 24.09.2024	Значение на 23.09.2024	Изменение, %
S&P 500	5 732,93	5 718,57	0,3%
Stoxx 600	519,70	516,32	0,7%
DAX	18 996,63	18 846,79	0,8%
FTSE 100	8 282,76	8 259,71	0,3%
Hang Seng	19 000,56	18 247,11	4,1%
Nikkei 225	37 940,59	37 723,91	0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 132,04	1 110,66	1,9%
Валюта			
USD/KZT	479,23	480,34	-0,2%
USD/RUB	92,94	93,05	-0,1%
DXY Index	100,47	100,85	-0,4%
ГДР			
Народный банк	17,58	17,52	0,3%
Kaspi	104,47	99,35	5,2%
Казатомпром	37,75	35,75	5,6%
Air Astana	7,10	7,13	-0,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,73	3,75	-0,6%
Emerging Markets Bond ETF	93,41	93,29	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	80,12	80,11	0,0%

Ансар Абуев

Аналитик

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 прибавил 0,3% вчера, что стало 41-рекордным закрытием ведущего индекса США в текущем году. При этом открытие торгов прошло снижением из-за неожиданного падения потребительского доверия в сентябре — самого большого за три года — что вызвало опасения по поводу замедления рынка труда. Так индекс потребительских настроений Conference Board в этом месяце снизился до 98,7 с пересмотренного в сторону повышения значения 105,6 в августе. Рыночный прогноз был на уровне 103,9. Однако затем S&P 500 начал расти до уровня 5730 пунктов, вблизи которого в итоге и закрылся. Среди отдельных акций можно выделить Nvidia, которая выросла на 4% и поддержала восстановление индекса. Мишель Боуман сказала, что ФРС должна снижать ставки «умеренными» темпами, поскольку инфляционные риски сохраняются, также не согласилась с ФРС, когда регулятор снизил ставку на 50 базисных пунктов. В Европе котировки индексов показали чуть больший результат. Индекс делового климата Германии IFO снова снизился в сентябре до 86,3 пунктов, что усилило опасения того, что экономика находится в состоянии рецессии. Тем временем денежные рынки оценили примерно 50% вероятность того, что ЕЦБ снизит процентные ставки на четверть пункта в октябре. В Азии с утра снова растет Hang Seng, после вчерашнего 4-процентного взлета. Однако после достижения максимумов мая, котировки отступили вниз и сейчас показывают +1,2%. Из-за китайского фактора рост также показывает и медь.

**Облигации.** Доходность 10-леток вчера снизилась до 3,73% после первоначального роста. Корпоративные облигации остались без движения.

**Индекс KASE.** KASE вчера пережил вчера весьма волатильную сессию. Котировки индекса росли до 5229,73 пунктов (+1,31%) и опускались до 5053,64 пунктов (-2,1%). При этом в ценовой разнос пошли и неочевидные акции, например КМГ и БЦК.

**Акции индекса.** Акции КМГ вчера неожиданно снизились, а в течение сессии достигали -18%. Сложно сказать, что могло бы быть причиной такого падения — вынужденное избавление, либо паническая продажа, однако большую часть падения удалось откупить. Схожая ситуация была и у акций БЦК, однако на практике такая волатильность не редкость для бумаг ССВН. На 3,6% и 3,7% выросли бумаги Kaspi и Казатомпрома. Бросается в глаза накопившаяся разница цен между ADS и простыми акциями Kaspi на KASE, которая до открытия торгов сегодня составляла около 17,7% в пользу местного рынка. Исторически (еще с LSE) разница между биржами в спокойные дни держалась в диапазоне 5-10%, однако бумаги на местном рынке отличаются более сдержанной реакцией на падения ГДР и ADS, что в периоды волатильности становится причиной больших расхождений цен. Что касается Казатомпрома, несколько разочаровывающим фактом остается то, что ГДР не могут пробить сопротивление в районе \$39,4.

**Валюта.** Тенге сегодня активно тестирует свою 50-дневную скользящую среднюю на графике USDKZT. Помимо этого он находится у нижней границы восходящей (для доллара) тренда. Мы считаем, что предпосылки для резкого отскока доллара от уровней поддержки, пока немного.

## Ключевые новости рынка

(=) **AIRA:** Air Astana [выполнила](#) план buyback на 44%

# 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)	<b>Покупать</b>	220	5,3%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	3 350	4,7%	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	14 800	8,8%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	65 715	11,5%	держать
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	19 745	7,1%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	40 000	5,3%	<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	ждать	-	-	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.