

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Рост тенге сдерживается уровнями сопротивления

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 09.09.2024	Значение на 06.09.2024	Изменение, %
KASE	5 199,41	5 231,12	-0,6%
БЦК (CCBN)	1 969,51	1 974,99	-0,3%
Халык Банк (HSBK)	204,96	204,40	0,3%
Kcell (KCEL)	3 223,90	3 230,00	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 478,00	1 479,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	14 050,00	14 113,00	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	61 004,00	61 702,00	-1,1%
Казатомпром (KZAP)	17 846,00	18 061,00	-1,2%
Казателеком (KZTK)	38 407,00	38 600,00	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	819,96	822,00	-0,2%
Air Astana (AIRA)	790,00	806,98	-2,1%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	556,20	565,47	-1,6%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 999,00	3 026,00	-0,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 09.09.2024	Значение на 06.09.2024	Изменение, %
Нефть	71,77	71,06	1,0%
Медь	413,95	407,35	1,6%
Золото	2 511,70	2 501,50	0,4%
Уран	79,55	79,65	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 09.09.2024	Значение на 06.09.2024	Изменение, %
S&P 500	5 471,05	5 408,42	1,2%
Stoxx 600	510,70	506,56	0,8%
DAX	18 443,56	18 301,90	0,8%
FTSE 100	8 270,84	8 181,47	1,1%
Hang Seng	17 196,96	17 444,30	-1,4%
Nikkei 225	36 215,75	36 391,47	-0,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 063,40	1 074,89	-1,1%
Валюта			
USD/KZT	479,10	479,49	-0,1%
USD/RUB	90,55	90,45	0,1%
DXI Index	101,60	101,18	0,4%
ГДР			
Народный банк	16,50	16,44	0,4%
Kaspi	123,30	123,34	0,0%
Казатомпром	37,05	36,70	1,0%
Air Astana	6,48	6,48	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,70	3,71	-0,3%
Emerging Markets Bond ETF	92,17	91,92	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	79,32	79,14	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 показал отскок после глубокого снижения в пятницу. Котировки выросли на 1,2%, но остались ниже 50-дневной скользящей средней. Неплохо себя показали акции Tesla, которые прибавили 2,6%, и Nvidia, подскочившие на 3,5% после 4-процентного падения в пятницу. В HSBC заявили, что данные по рынку труда указывают скорее на замедление, чем на неминуемую рецессию, в связи с чем они увеличивают свою лонг позицию по акциям США, основываясь на устойчивом прогнозе прибыли за третий квартал. Савита Субраманиан из VofA считает, что высокая волатильность в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе сделает акции коммунальных компаний и других качественных компаний более привлекательными по сравнению с растущими аналогами. В Citigroup же указывают на то, что распродажа акций США сделала основные индексы уязвимыми для дальнейшего снижения. Впереди рынки ждут публикацию отчета по индексу потребительских цен США в среду. Ожидается, что ИПЦ вырос на 2,6% в августе по сравнению с прошлым годом, согласно срединному прогнозу экономистов, опрошенных Bloomberg. Это будет самый небольшой рост с 2021 года. В Европе ведущие индексы также показали рост, который варьировался от 0,8% до 1,1%. В Азии котировки Nikkei 225 и Kospi показывали восстановление после падения в начале торгов. Экономика Японии выросла на 2,9% в годовом исчислении во втором квартале, что ниже первоначальной оценки. Продолжает снижение гонконгский Hang Seng, а материковый CSI 300 близится к минимумам февраля текущего года. Базовая инфляция в Китае снизилась в августе до самого низкого уровня за последние три года, основным показателем также не оправдал ожиданий роста потребительских трат. Нефть снижалась до отметки \$70,7, но затем немного подросла. Morgan Stanley снизил прогноз цены Brent на четвертый квартал до \$75.

Облигации. Доходность 10-леток США слегка опустилась ниже 3,7%. Корпоративные облигации показали рост на 0,2-0,3%.

Индекс KASE. Как мы и опасались, пятничная распродажа на внешних рынках также оказала влияние и на KASE. Котировки потеряли 0,6%, уходя все ниже от недавних обновленных исторических максимумов. С другой стороны, вчерашний откуп на мировом рынке акций может стабилизировать ситуацию.

Акции индекса. На KASE только Народный банк оказался в плюсовой зоне. При этом в лидерах снижения были акции, которые также имеют ADS и ГДР – Kaspi.kz, Казатомпром и Air Astana. Несмотря на рыночную нестабильность котировки KAP смогли показать рост вторую сессию подряд, хотя это не оказало большого влияния на его техническую картину. Акции Air Astana упали на 2,1% и обновили свой исторический минимум. Помимо Народного банка неплохо себя показал защитный KEGOC, снизившись лишь на 1 тенге.

Валюта. Снижение доллара против тенге застопорилось у локальной восходящей трендовой линии. Мы вчера упоминали, что тут же проходит и 50-дневная скользящая для пары USDKZT, поэтому дальнейшему укреплению тенге будут активно мешать технические уровни сопротивления.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** Нацбанк планирует [снизить](#) базовую ставку до 11,9% в следующем году

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)	ждать	220	7,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	3 350	3,9%	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	14 800	5,3%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	65 715	7,7%	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	19 745	10,6%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	40 000	4,1%	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.