

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Kaspi показал волатильность после удачного отчета

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.02.2023	Значение на 23.02.2023	Изменение, %
KASE	3 344,49	3 341,50	0,1%
БЦК (CCBN)	631,72	628,01	0,6%
Халык Банк (HSBK)	127,93	127,90	0,0%
Kcell (KCEL)	1 772,79	1 773,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 615,00	1 619,00	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 696,00	9 670,00	0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	34 865,20	34 600,01	0,8%
Казатомпром (KZAP)	13 732,48	13 737,53	0,0%
Казателеком (KZTK)	29 700,00	29 897,99	-0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	711,60	713,00	-0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	401,91	395,00	1,7%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 757,92	1 789,00	-1,7%
Water Resources ETF (US_PHO_)	53,55	53,55	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,64	19,88	-6,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 24.02.2023	Значение на 23.02.2023	Изменение, %
Нефть	82,04	82,81	-0,9%
Медь	401,10	395,30	1,5%
Золото	1 824,90	1 808,80	0,9%
Уран	51,00	51,65	-1,3%
Индексы			
Название	Значение на 24.02.2023	Значение на 23.02.2023	Изменение, %
РТС	945,29	914,16	3,4%
MOEX	2 241,10	2 208,03	1,5%
S&P 500	3 982,23	3 970,04	0,3%
Hang Seng	19 943,52	20 010,04	-0,3%
Nikkei 225	27 423,89	27 453,48	-0,1%
FTSE 100	7 935,12	7 878,66	0,7%
MSCI Emerging Markets Index	967,67	971,87	-0,4%
Валюта			
USD/KZT	447,16	449,35	-0,5%
USD/RUB	74,74	75,80	-1,4%
ГДР			
Народный банк	11,26	11,42	-1,4%
Kaspi	78,80	77,80	1,3%
Казатомпром	28,28	28,50	-0,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,92	3,94	-0,5%
Emerging Markets Bond ETF	85,60	85,17	0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	74,67	74,17	0,7%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Рынок США был в умеренном минусе после пятничного снижения из-за данных по личным расходам. Рост в начале сессии был сбит после слов Филиппа Джефферсона из ФРС, который твердо поддержал цель центрального банка по инфляции в 2%. Параллельно вышли макроэкономические данные, которые показали, что экономика остается стабильной, несмотря на постоянное повышение ставок ФРС. Индекс незавершенных продаж жилья в США вырос в прошлом месяце до максимального уровня с июня 2020 года, что может оказать давление на ФРС. Заказы на товары длительного пользования упали, подкрепив сокращение заказов на коммерческие самолеты. Однако, без учета транспортного оборудования показатель вырос больше, чем ожидалось. Заказы на оборудование для бизнеса, размещенные на американских заводах, также выросли в январе. Европейские рынки восстановились после снижения в пятницу на графике Stoxx 600. Российские индексы заметно выросли, несмотря на негативный санкционный фон. Сегодня с утра совершают отскок свои от 200-дневных средних Гонконгский Hang Seng и корейский KOSPI. Нефть Brent все еще остается у отметки \$82.

Облигации. 10-летняя доходность государственных облигаций США вчера снизилась, однако остается в консолидации после активного роста с 3 по 21 февраля. Облигационные ETF неинвестиционного уровня выросли на 0,5-0,6%.

Индекс KASE. Результаты торговой сессии KASE в понедельник могут показаться нейтральными и без присутствия волатильности, однако дневная свечка говорит о том, что котировки в течение дня поднимались сразу до отметки 3402 (+1,81%), что является годовым максимумом для индекса.

Акции индекса. Причиной такого скачка был Kaspi, который сам поднимался до 39000 тенге, но затем отступил назад. Триггером к такой волатильности стал отчет, который оказался удачным. Компания нарастила квартальные показатели как в годовом, так и в квартальном выражении. Квартальная чистая прибыль выросла на 37% г/г и 16% к/к. Основным фактором роста стали комиссионные доходы, которые выросли на 46% г/г и 22% к/к. В то же время несмотря на рост процентных доходов на 35% г/г, процентные расходы компании резко поднялись на 95% г/г из-за роста базовой ставки. Поэтому данный сегмент бизнеса не внес ощутимый вклад в рост чистой прибыли. К тому же компания превзошла свой гайденс (прогноз по прибыли) на 2022 год в +30% роста прибыли, а также старый гайденс в 20-30% роста. На 2023 год компания ожидает роста прибыли на 25%. На LSE ГДР также поднимались и оставили тень на дневной свечке, однако большого скачка цен зафиксировано не было. Народный банк и Казатомпром снизились, затем оба начали тестировать поддержку скользящих средних и восходящих трендовых линий.

Валюта. Доллар не торопится быстро отвоевать позиции у тенге. Вчерашняя сессия завершилась в пользу нацвалюты, которая укрепилась до 447 за доллар. По всей видимости укрепление валюты США может пройти скромно и без сильной волатильности.

Ключевые новости рынка

(+) **KSPI:** АО Kaspi.kz [сообщило](#) финансовые результаты за четвертый квартал 2022 года и 2022 год на английском языке

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KMGZ | 10 300 KZT. Котировки акции КазМунайГаз подошли к нижней границе восходящего канала, откуда может пойти отскок вверх на фоне вчерашнего роста нефти и возобновления перевалки нефти на морском терминале КТК.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	132	3,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	10300	6,2%	Покупать
Каспи.kz (KSPI)	Покупать	37500	7,6%	ждать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14 400	4,9%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	31000	4,4%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Эмитенты США				
Bank of America (US_BAC)	ждать	39	-90,4%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	-76,1%	Покупать
Фонд первичных размещений	ждать			-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать			Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
KASE					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен
Халык Банк	Утвержден	12,71	21 октября	25 октября	18 тг
Kcell	Перенесены	-	-	-	87,89 тг
KEGOC	Утвержден	65,44	27 октября	15 декабря	50,85 тг
Казатомпром	Утвержден	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казахтелеком	Утвержден	3 590,39	31 октября	6 ноября	1730,88 тг
КазТрансОйл	Утвержден	26	19 мая	1 июня	132 тг
Kaspi.kz	Утвержден	600	23 ноября	22 ноября	500 тг

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. Размещенная в данном разделе информация и материалы носят справочно-информационный характер, адресован клиентам 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.