

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Эмитенты вступают в сезон отчетности

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 28.02.2023	Значение на 27.02.2023	Изменение, %
KASE	3 338,90	3 344,49	-0,2%
БЦК (CCBN)	630,00	631,72	-0,3%
Халык Банк (HSBK)	127,30	127,93	-0,5%
Kcell (KCEL)	1 771,00	1 772,79	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 618,89	1 615,00	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 765,00	9 696,00	0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	34 844,00	34 865,20	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	13 601,32	13 732,48	-1,0%
Казателеком (KZTK)	29 490,01	29 700,00	-0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	708,99	711,60	-0,4%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	401,91	401,91	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 789,00	1 757,92	1,8%
Water Resources ETF (US_PHO_)	53,55	53,55	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,96	18,64	1,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 28.02.2023	Значение на 27.02.2023	Изменение, %
Нефть	83,09	82,04	1,3%
Медь	408,95	401,10	2,0%
Золото	1 836,70	1 824,90	0,6%
Уран	51,00	51,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 28.02.2023	Значение на 27.02.2023	Изменение, %
PTC	946,23	945,29	0,1%
MOEX	2 253,16	2 241,10	0,5%
S&P 500	3 970,16	3 982,23	-0,3%
Hang Seng	19 785,95	19 943,52	-0,8%
Nikkei 225	27 445,49	27 423,89	0,1%
FTSE 100	7 876,29	7 935,12	-0,7%
MSCI Emerging Markets ETF	38,23	38,50	-0,7%
Валюта			
USD/KZT	445,18	447,16	-0,4%
USD/RUB	75,00	74,74	0,3%
ГДР			
Народный банк	11,20	11,26	-0,5%
Kaspi	74,40	78,80	-5,6%
Казатомпром	28,60	28,28	1,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,92	3,92	-0,2%
Emerging Markets Bond ETF	85,24	85,60	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	74,67	74,67	0,0%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера пережил волатильную сессию. Был зафиксирован рост в первой половине торгового дня, однако затем котировки пошли вниз, пока индекс не закрылся снижением на 0,3%. Февраль S&P 500 завершил с результатом в -2,6%. Bank of America предупредила, что ФРС США может повысить процентные ставки почти до 6%, поскольку сильный потребительский спрос в США и напряженный рынок труда заставят центральный банк дольше бороться с инфляцией. Европейские акции снизились после более жестких, чем ожидалось, данных по инфляции во Франции (7,2% с 7,0%) и Испании (6,1% с 7,0%). Сегодня с утра неплохо растет китайский рынок, гонконгский Hang Seng прибавляет 3,5% на самом быстром росте производственной активности за более чем 10 лет. Промышленный PMI Китая в прошлом месяце составил 52,6 пунктов против 50,1 в январе, превзойдя все ожидания. Непроизводственная активность росла более быстрыми темпами, в то время как данные Caixin/S&P Global PMI в обрабатывающей промышленности указывают на рост производственной активности в феврале впервые за семь месяцев. Китайский фактор подтолкнул и нефть, которая в данный момент прибавляет почти 1% и снова начинает тестировать нисходящий тренд на попытку пробоя.

Облигации. 10-летняя доходность трежериз США изменилась не сильно. Тем не менее облигационные ETF вчера зафиксировали снижение на 0,2-0,5%.

Индекс KASE. Второй день котировки индекса закрываются в нейтральном положении, несмотря на то, что в корпоративной части присутствует большое количество новостей.

Акции индекса. Среди акций в индексе не было сильной волатильности. Однако на LSE отличились ГДР Kaspi, которые упали на 5,6%. После изучения квартального и годового отчета мы снизили целевую оценку до \$81 с \$84 и рекомендацию с "покупать" на "держат". Несмотря на позитивные результаты, прогнозы компании на 2023 год относительно нашей модели оценки оказались несколько хуже. Поэтому, несмотря на улучшение фактических показателей и укрепление тенге, это привело к небольшому снижению целевой цены. Также был выпущен производственный отчет Казмунайгаза, в рамках ожиданий. Запасы углеводородов (2P) по итогам 2022 года выросли на 10%. Компания также показала квартальный рост добычи нефти во многом благодаря увеличению доли КМГ в Кашаганском проекте и низкой базе 3 квартала, когда Кашаган встал на ремонт. Фактором риска на рынке можно отметить позитивную разницу в ценах акций Народного банка, Kaspi и Казатомпрома в сравнении с их ГДР на LSE. Разница доходит до +6,8% (KAP) и +5,2% (KSPI).

Валюта. Тенге сегодня снова укрепляется, уже без поддержки налогового периода, что возвращает нас к первоначальному сценарию возможности падения доллара до 438 тенге и дальнейшего роста после формирования восходящей дивергенции на графике USDKZT.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** АО "Национальная компания "КазМунайГаз" [сообщило](#) производственные результаты за 2022 год

(=) **KSPI:** Kaspi.kz [получит](#) 90% в E-Magnum

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	3,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	10300	5,5%	Покупать
Касpi.kz (KSPI)	ждать	37500	7,6%	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14 400	5,9%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	31000	5,1%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	4,5%	Покупать
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.