

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Внешние рынки снизились пока KASE отдыхал

| Индекс KASE и представительский список |                        |                        |              |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название                               | Значение на 07.03.2023 | Значение на 06.03.2023 | Изменение, % |
| KASE                                   | 3 311,38               | 3 322,11               | -0,3%        |
| БЦК (CCBN)                             | 642,00                 | 658,37                 | -2,5%        |
| Халык Банк (HSBK)                      | 125,85                 | 125,20                 | 0,5%         |
| Kcell (KCEL)                           | 1 783,80               | 1 776,38               | 0,4%         |
| KEGOC (KEGC)                           | 1 617,00               | 1 617,00               | 0,0%         |
| КазМунайГаз (KMGZ)                     | 9 700,00               | 9 600,00               | 1,0%         |
| Kaspi.kz (KSPI)                        | 34 060,69              | 34 390,48              | -1,0%        |
| Казатомпром (KZAP)                     | 13 268,34              | 13 520,60              | -1,9%        |
| Казателеком (KZTK)                     | 29 100,00              | 29 100,00              | 0,0%         |
| КазТрансОйл (KZTO)                     | 709,99                 | 714,33                 | -0,6%        |
| ETF / ПФИ                              |                        |                        |              |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)             | 406,50                 | 402,98                 | 0,9%         |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)          | 1 746,30               | 1 746,21               | 0,0%         |
| Water Resources ETF (US_PHO_)          | 53,55                  | 53,55                  | 0,0%         |
| Clean Energy ETF (US_ICLN)             | 18,96                  | 18,96                  | 0,0%         |
| Товарные рынки                         |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 08.03.2023 | Значение на 06.03.2023 | Изменение, % |
| Нефть                                  | 82,43                  | 86,18                  | -4,4%        |
| Медь                                   | 402,70                 | 408,85                 | -1,5%        |
| Золото                                 | 1 818,60               | 1 854,60               | -1,9%        |
| Уран                                   | 51,15                  | 50,60                  | 1,1%         |
| Индексы                                |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 03.03.2023 | Значение на 02.03.2023 | Изменение, % |
| PTC                                    | 951,38                 | 958,26                 | -0,7%        |
| MOEX                                   | 2 295,60               | 2 294,12               | 0,1%         |
| S&P 500                                | 3 979,09               | 4 048,42               | -1,7%        |
| Hang Seng                              | 20 051,25              | 20 603,19              | -2,7%        |
| Nikkei 225                             | 28 444,19              | 28 237,78              | 0,7%         |
| FTSE 100                               | 7 929,92               | 7 929,79               | 0,0%         |
| MSCI Emerging Markets ETF              | 39,40                  | 39,54                  | -0,4%        |
| Валюта                                 |                        |                        |              |
| USD/KZT                                | 438,05                 | 436,24                 | 0,4%         |
| USD/RUB                                | 75,36                  | 75,52                  | -0,2%        |
| ГДР                                    |                        |                        |              |
| Народный банк                          | 10,70                  | 11,00                  | -2,7%        |
| Kaspi                                  | 74,00                  | 75,00                  | -1,3%        |
| Казатомпром                            | 27,52                  | 28,54                  | -3,6%        |
| Облигации                              |                        |                        |              |
| Доходность 10-летних UST               | 3,98                   | 3,96                   | 0,4%         |
| Emerging Markets Bond ETF              | 84,19                  | 84,94                  | -0,9%        |
| US High Yield Corp Bond ETF            | 73,84                  | 74,72                  | -1,2%        |

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** За вторник и среду индекс S&P 500 снизился на 1,7%. Эти два дня в Конгрессе выступал Пауэлл, где подчеркнул, что решение о размере повышения ставки в этом месяце еще не принято, а также что оно будет зависеть от новых рабочих мест и отчетов по инфляции. Также председатель повторил, что ФРС, вероятно, будет повышать больше и, возможно, быстрее, если данные оправдаются, и снова призвал законодателей поднять потолок долга. Параллельно вышедшие данные ADP по рынку труда показали рост количества созданных рабочих мест на 242 тысяч, против ожиданий в 200 тысяч. От завтрашнего центрального отчета по занятости ожидают сохранения уровня безработицы на 53-летних минимумах, а также высокий уровень найма. Экономисты Citigroup считают, что ФРС повысит базовую ставку на 50 б.п. на мартовском заседании, присоединившись к Goldman Sachs в повышении своего прогноза. Они увеличили оценку с 25 б.п, а также повысили свой прогноз пиковых ставок до диапазона от 5,5% до 5,75%. В Европе динамика была ближе к нейтральной. Азиатские индексы оказались смешанными, снизился китайский рынок несмотря растущие надежды на рост от управляющих активами. Нефть заметно снизилась и перешла в боковой тренд на фоне мирового укрепления доллара. На конференции CERAWEEK Kuwait Petroleum заявили, что спрос на топливо в США и Европе останется «достаточно высоким» до конца года. Petrobras заявила, что может отправить за границу меньше сырой нефти из-за экспортной пошлины Бразилии.

**Облигации.** Доходность двухлетних казначейских облигаций превысила 5% после речи Пауэлла, достигнув самого высокого уровня с июня 2007 года. 10-летние бумаги остались без сильного изменения.

**Индекс KASE.** Индекс KASE во вторник потерял 0,3%, стерев рост предыдущей сессии. Общее снижение рынка замедлилось, однако локальная картина показывает, что котировки сформировали нисходящий канал.

**Акции индекса.** Акции БЦК откатились, потеряв часть роста, который был 6 марта, хотя в целом это полностью не отменяет возможности технического роста. Также заметно снизились акции Казатомпрома, опустившись к минимумам с 10 января. Динамика для ГДР была нисходящей – котировки ГДР KAP снизились ниже восходящей трендовой линии. Kaspi на LSE сейчас поддерживаются уровнем \$72,5, но уходит ниже 50-дневной скользящей средней. Схожая ситуация и у ГДР Народного банка. На 1% выросли акции Казмунайгаза, что весьма неплохо с точки зрения технической позиции. Однако сегодня давление могут оказать котировки нефти, которые снизились за выходные.

**Валюта.** Доллар сегодня продолжает свою волну роста – котировки поднимаются третью сессию подряд и с утра стоят 440 тенге. По нашему базовому прогнозу, в районе 441-441,6 американская валюта может замедлиться в росте или встать на локальную паузу.

## Ключевые новости рынка

(+) **Нефть:** Казахстан намерен [увеличить](#) прокачку нефти по КТК

**Ансар Абуев**

Младший аналитик

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

# 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 |
|---------------------|-------------------|----------------|---------------------|------------------------------------|
| <b>KASE</b>         |                   |                |                     |                                    |
| БЦК (CCBN)          | ждать             | -              | -                   | держать                            |
| Халык Банк (HSBK)   | ждать             | 132            | 5,2%                | <b>Покупать</b>                    |
| Kcell (KCEL)        | ждать             | -              | -                   | держать                            |
| KEGOC (KEGC)        | ждать             | -              | -                   | держать                            |
| КазМунайГаз (KMGZ)  | <b>Покупать</b>   | 10300          | 7,7%                | <b>Покупать</b>                    |
| Каспи.kz (KSPI)     | ждать             | 37500          | 10,1%               | держать                            |
| Казатомпром (KZAP)  | <b>Покупать</b>   | 14 400         | 6,3%                | <b>Покупать</b>                    |
| Казахтелеком (KZTK) | <b>Покупать</b>   | 31000          | 6,3%                | <b>Покупать</b>                    |
| КазТрансОйл (KZTO)  | ждать             | -              | -                   | держать                            |
| <b>ETF / ПИФ</b>    |                   |                |                     |                                    |
| SPDR S&P 500 ETF    | ждать             | 420            | 4,2%                | <b>Покупать</b>                    |
| FINEX FFIN KASE ETF | ждать             |                |                     | <b>Покупать</b>                    |

# 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   | Прогноз             | 20               |           |                          | 12,71                        |
| Kcell        | Прогноз             | 107,5            |           |                          | -                            |
| KEGOC        | Прогноз             | 33               |           |                          | 65,44                        |
| Казмунайгаз  | Прогноз             | 328-740          |           |                          | -                            |
| Kaspi.kz     | <b>Рекомендация</b> | 600              | 10 апреля | -                        | 600                          |
| Казатомпром  | Прогноз             | 1100             |           |                          | 876,74                       |
| Казахтелеком | Прогноз             | 2700             |           |                          | 3590,39                      |
| КазТрансОйл  | Прогноз             | 26               |           |                          | 26                           |

---

#### 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.