

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казтрансойл снижается после отчета

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 10.03.2023 | Значение на 09.03.2023 | Изменение, % |
| KASE | 3 298,53 | 3 291,42 | 0,2% |
| БЦК (CCBN) | 640,09 | 640,13 | 0,0% |
| Халык Банк (HSBK) | 125,21 | 125,13 | 0,1% |
| Kcell (KCEL) | 1 820,00 | 1 775,00 | -2,5% |
| KEGOC (KEGC) | 1 617,00 | 1 615,00 | 0,1% |
| КазМунайГаз (KMGZ) | 9 389,85 | 9 400,00 | -0,1% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 34 230,00 | 34 110,02 | 0,4% |
| Казатомпром (KZAP) | 13 180,00 | 13 240,01 | -0,5% |
| Казателеком (KZTK) | 29 203,04 | 29 411,00 | -0,7% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 690,01 | 709,00 | -2,7% |
| ETF / ПФФ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 395,00 | 404,43 | -2,3% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 1 746,20 | 1 746,50 | 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 10.03.2023 | Значение на 09.03.2023 | Изменение, % |
| Нефть | 82,78 | 81,59 | 1,5% |
| Медь | 403,05 | 403,90 | -0,2% |
| Золото | 1 867,20 | 1 834,60 | 1,8% |
| Уран | 50,80 | 51,10 | -0,6% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 10.03.2023 | Значение на 09.03.2023 | Изменение, % |
| PTC | 942,75 | 950,93 | -0,9% |
| MOEX | 2 276,25 | 2 290,14 | -0,6% |
| S&P 500 | 3 861,59 | 3 918,32 | -1,4% |
| Hang Seng | 19 319,92 | 19 925,74 | -3,0% |
| Nikkei 225 | 28 143,97 | 28 623,15 | -1,7% |
| FTSE 100 | 7 748,35 | 7 879,98 | -1,7% |
| MSCI Emerging Markets Index | 955,28 | 968,39 | -1,4% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 451,05 | 441,26 | 2,2% |
| USD/RUB | 75,98 | 75,84 | 0,2% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 10,98 | 10,98 | 0,0% |
| Kaspi | 76,50 | 75,30 | 1,6% |
| Казатомпром | 27,90 | 28,26 | -1,3% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 3,70 | 3,90 | -5,2% |
| Emerging Markets Bond ETF | 85,00 | 84,21 | 0,9% |
| US High Yield Corp Bond ETF | 73,44 | 73,43 | 0,0% |

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу снижение затронуло практически все ведущие индексы. S&P 500 потерял еще 1,4%. Второй день подряд рынки фокусировали внимание на банкротстве SVB. Сообщается, что Silicon Valley Bank смогли увеличить свой инвестиционный портфель до 57% от общих активов. Ни у одного другого конкурента среди 74 крупнейших банков США не было более 42%. Теперь ситуация находится под наблюдением Министерства финансов США и ФРС, которые на текущий момент также организуют меры по смягчению последствий для вкладчиков и даже рассматривают возможность фирмам конвертировать обесценившиеся активы в наличные деньги. Авторитетные лица на Уолл-стрит заявили, что системный финансовый риск кризиса маловероятен, однако инвесторы все же начали скупать активы-убежища, после чего резко просела доходность казначейских облигаций. Другой важной новостью стали данные по занятости: число занятых в несельскохозяйственном секторе выросло на 311 тысяч в прошлом месяце, больше, чем ожидалось, но меньше, чем в январе. Но с другой стороны вырос и уровень безработицы – до 3,6%. Европейские рынки снизились на 1,35% на графике Stoxx 600, пробив вниз 50-дневную среднюю. Азиатские рынки растут с утра (кроме Японии) вместе с фьючерсами на индекс S&P 500, который прибавляет 1,36%.

Облигации. Вся кривая доходности американских госбумаг снизилась. Больше всего доходность потеряли двухлетки – сразу 44 базисных пункта, поэтому те, кто недавно покупал бумаги высокого рейтинга с погашением через 2-3 года получают наибольший доход от ситуации с SVB.

Индекс KASE. В пятницу индекс KASE закрылся нейтрально. Разнонаправленное движение акций Kcell и Казтрансойл нивелировали влияние на рынок. Сегодня индекс может быть под давлением продолжения негативной динамики бумаг KZTO.

Акции индекса. Наибольший рост был у акций Kcell, которые прибавили 2,5%, однако в течение сессии росли дорастали до отметки 1890 (+6,4%). Тем самым котировки оператора вышли на максимумы с 22 июля 2021 года. На текущей сессии замечен откат и торговля у более скромных уровней в районе 1800 тенге. Не перестает показывать намеки к новой волне роста и БЦК. Наибольшее снижение было за акциями Казтрансойл. С началом сессии котировки опускаются еще глубже к уровню 667 тенге. По результатам отчета за 4-квартал мы снизили целевую цену до 540 с рекомендацией "продавать". Рост квартальной выручки не помог компании в такой же степени увеличить прибыльность в виду значительного роста операционных затрат. Даже несмотря на возможный льготный заем от Нацфонда, компании предстоит вернуть деньги за строительство нитки водовода Астрахань-Мангышлак, что значительно сокращает будущие дивиденды, которые в этом году вряд ли будут выше прошлогодних 26 тенге на акцию по причине дальнейшего снижения свободного денежного потока.

Валюта. Доллар с утра продолжает расти. Достижение отметки 455 оказалось намного быстрее, чем мы ожидали, полагаясь на поддержку продаж валюты от Нацбанка и приход средств из за рубежа. Однако импульс на рынке сохраняется довольно сильным, хотя впереди котировкам доллара предстоит тест 50-дневной средней.

Ключевые новости рынка

(=) **Тенге:** Нацбанк о [ситуации](#) на валютном рынке

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 | 5,4% | Покупать |
| Kcell (KCEL) | ждать | - | - | держать |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | держать |
| КазМунайГаз (KMGZ) | Покупать | 10300 | 9,7% | Покупать |
| Каспи.kz (KSPI) | ждать | 37500 | 9,6% | держать |
| Казатомпром (KZAP) | ждать | 14 400 | 9,3% | Покупать |
| Казахтелеком (KZTK) | ждать | 31000 | 6,2% | Покупать |
| КазТрансОйл (KZTO) | ждать | - | - | держать |
| ETF / ПИФ | | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | ждать | 420 | 6,3% | 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 | - | - | - | - |
| Халык Банк | Прогноз | 20 | | | 12,71 |
| Kcell | Прогноз | 107,5 | | | - |
| KEGOC | Прогноз | 33 | | | 65,44 |
| Казмунайгаз | Прогноз | 328-740 | | | - |
| Kaspi.kz | Рекомендация | 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 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.