

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Казтрансойл продолжил снижение

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.03.2023	Значение на 10.03.2023	Изменение, %
KASE	3 277,56	3 298,53	-0,6%
БЦК (ССВН)	642,51	640,09	0,4%
Халык Банк (HSBK)	125,10	125,21	-0,1%
Kcell (KCEL)	1 783,05	1 820,00	-2,0%
KEGOC (KEGC)	1 616,99	1 617,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 373,00	9 389,85	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	34 200,10	34 230,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	13 150,00	13 180,00	-0,2%
Казхателеком (KZTK)	29 642,75	29 203,04	1,5%
КазТрансОйл (KZTO)	626,47	690,01	-9,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	390,00	395,00	-1,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 744,00	1 746,20	-0,1%
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 13.03.2023	Значение на 10.03.2023	Изменение, %
Нефть	80,77	82,78	-2,4%
Медь	405,35	403,05	0,6%
Золото	1 916,50	1 867,20	2,6%
Уран	50,65	50,80	-0,3%
Индексы			
Название	Значение на 13.03.2023	Значение на 10.03.2023	Изменение, %
PTC	954,00	942,75	1,2%
MOEX	2 269,47	2 276,25	-0,3%
S&P 500	3 855,76	3 861,59	-0,2%
Hang Seng	19 695,97	19 319,92	1,9%
Nikkei 225	27 832,96	28 143,97	-1,1%
FTSE 100	7 548,63	7 748,35	-2,6%
MSCI Emerging Markets Index	961,50	955,28	0,7%
Валюта			
USD/KZT	456,25	451,05	1,2%
USD/RUB	75,22	75,98	-1,0%
ГДР			
Народный банк	11,00	10,98	0,2%
Kaspi	74,10	76,50	-3,1%
Казатомпром	27,84	27,90	-0,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,57	3,70	-3,4%
Emerging Markets Bond ETF	84,86	85,00	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	73,04	73,44	-0,5%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вчера закрылся нейтрально. Центральной темой обсуждения на рынке США все еще остается банкротство SVB. Опасения по поводу влияния на остальную систему вызвали смену прогнозов относительно политики ФРС и продолжение скупки государственных облигаций. Некоторые эксперты, включая Goldman, Pimco и NatWest, изменили свои прогнозы и теперь не ожидают повышения процентной ставки в марте, хотя Nomura предсказывает повышение на 25 базисных пунктов. Джеффри Гундлах считает, что ФРС поднимет ставку на 25 базисных пунктов, затем сделает паузу, а Майкл Бьюрри уверен, что ситуация скоро разрешится и что настоящей опасности нет. Президент США Джо Байден пообещал привлечь к ответственности виновных в крахе двух банков и призвал Конгресс усилить регулирование банковской системы. В Европе акции упали еще сильнее, чем в США, а пиковая ставка Европейского центрального банка теперь оценивается ниже 3,5%, поскольку SVB добавил неопределенности к траектории после почти определенного повышения на 50 базисных пунктов. Волатильность из-за SVB также повлияла на азиатские рынки, и Brent ушел ниже отметки \$80, что является локально негативным сигналом.

**Облигации.** Волатильность гособлигаций начала бить многолетние рекорды. Падение доходности двухлеток США было самым стремительным со времен эпохи Волкера в начале 1980-х годов и даже могла достигнуть результатов "Черного понедельника", но сегодня замечено возвращение показателя к уровням выше 4%.

**Индекс KASE.** KASE вчера был в минусе на 0,6%. Низкая доля акций Казтрансойла в индексе (3,6%) помогла уберечь его от влияния падения бумаг KZTO на 9,2%.

**Акции индекса.** Казтрансойл свел на нет около 60% своего роста, который был показан с 11 ноября по 22 декабря. За 2 дня размер снижения составил 11,35% после неудачного отчета за 4-квартал. В центре внимания вчера был отчет Народного банка, который можно назвать умеренно позитивным. Компания увеличила процентные доходы в 4 квартале на 48,5% г/г и 7,2% к/к. В то же время процентные расходы выросли на 54% г/г и 11,6% к/к. Однако за счет продолжения роста комиссионных доходов и снижения страховых выплат Народному банку удалось увеличить прибыль до налогообложения на 22% г/г и 10,3% к/к. Чистая прибыль выросла на 5,7% г/г и 0,7% к/к, во многом из-за сильного роста подоходного налога. Прибыль на акцию составила рекордные 50,84 тенге (+28% г/г), что подразумевает текущий P/E в 2,5х. При таком росте можно ждать увеличения дивидендов как минимум до 16,3 тенге, а может и до 25,4 тенге при распределении 50% чистой прибыли.

**Валюта.** На рынке пока не ощущается влияние мартовских продаж валюты Нацбанком, что теоретически быть следствием еще большего спроса на доллар, чем предложение. Однако это пока не подтверждается объемами, которые хоть и повышены, но недостаточно.

## Ключевые новости рынка

**(+) HSBK:** АО "Народный сберегательный банк Казахстана" [сообщило](#) консолидированные финансовые результаты за 2022 год

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи

## 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	5,5%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	10300	9,9%	<b>Покупать</b>
Касpi.kz (KSPI)	ждать	37500	9,6%	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14 400	9,5%	<b>Покупать</b>
Казактелеком (KZTK)	ждать	31000	4,6%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	7,7%	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
<b>KASE</b>					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	-
Халык Банк	Прогноз	16,3-25,4			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 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.