

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

КМГ волатилен перед отчетом

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 14.03.2023	Значение на 13.03.2023	Изменение, %
KASE	3 256,24	3 277,56	-0,7%
БЦК (CCBN)	640,41	642,51	-0,3%
Халык Банк (HSBK)	125,47	125,10	0,3%
Kcell (KCEL)	1 795,48	1 783,05	0,7%
KEGOC (KEGC)	1 616,33	1 616,99	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 000,00	9 373,00	-4,0%
Kaspi.kz (KSPI)	34 198,80	34 200,10	0,0%
Казатомпром (KZAP)	13 199,99	13 150,00	0,4%
Казателеком (KZTK)	29 600,00	29 642,75	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	588,50	626,47	-6,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	391,35	390,00	0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 726,30	1 744,00	-1,0%
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 14.03.2023	Значение на 13.03.2023	Изменение, %
Нефть	77,45	80,77	-4,1%
Медь	400,30	405,35	-1,2%
Золото	1 910,90	1 916,50	-0,3%
Уран	50,30	50,65	-0,7%
Индексы			
Название	Значение на 14.03.2023	Значение на 13.03.2023	Изменение, %
PTC	957,88	954,00	0,4%
MOEX	2 290,32	2 269,47	0,9%
S&P 500	3 919,29	3 855,76	1,6%
Hang Seng	19 247,96	19 695,97	-2,3%
Nikkei 225	27 222,04	27 832,96	-2,2%
FTSE 100	7 637,11	7 548,63	1,2%
MSCI Emerging Markets Index	945,12	961,50	-1,7%
Валюта			
USD/KZT	461,69	456,25	1,2%
USD/RUB	75,19	75,22	0,0%
ГДР			
Народный банк	11,54	11,00	4,9%
Kaspi	74,90	74,10	1,1%
Казатомпром	27,90	27,84	0,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,69	3,57	3,2%
Emerging Markets Bond ETF	84,63	84,86	-0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	73,57	73,04	0,7%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции фондового рынка США совершили отскок в попытке восстановиться после снижения в последние 3 торговые сессии. Внутри торгового дня бычий энтузиазм был слегка подавлен сообщениями о столкновении разведывательного дрона США с российскими СУ-24 в международных водах над Черным морем. S&P 500 прибавил 1,6%, NASDAQ смог подняться на 2,14%. Инвесторы посчитали, что худшее для банков уже позади, в связи с чем был замечен бодрый подъем акций региональных банков, которому позавчера предшествовал отскок вверх доходности двухлетних облигаций. Тем временем базовая инфляция в США ускорилась до 0,5% в феврале по сравнению с предыдущим месяцем и на 5,5% год к году. Европейские рынки поднялись на 1,5%. Заметно ослабла нефть, снизившись близко к минимумам декабря 2022 года. Заметное влияние на котировки оказала волатильность фондовых индексов в связи с ситуацией в банковском секторе США, возникшей недавно. И хотя на первый взгляд, фундаментально нефть и банки не имели большой связи, инвесторы были настроены из-за потенциальных макроэкономических последствий. Согласно заявлению ОПЕК, мировые рынки нефти, вероятно, будут демонстрировать скромный профицит в следующем квартале на фоне сезонного затишья спроса. По словам РБК, картель, вероятно, сократит добычу, если цены на нефть начнут падать.

Облигации. Был замечен отскок доходностей, который стал намеком о снижении risk-on сентимента на рынке. Доходность 10-леток подскочила до 3,69%.

Индекс KASE. KASE подвергся давлению не только со стороны акций Казтрансойла, но еще и КМГ. Снижение цен на нефть отбросило акции KMGZ на 4%, однако отчет и улучшение настроений инвесторов могут вернуть покупателей бумаг.

Акции индекса. Снижение акций КМГ, в целом, было закономерным, поскольку сразу с начала торгов на вторичном рынке прослеживается прямая корреляция с котировками нефти. Уход Brent ниже \$80 был неприятным событием, которое во многом стало следствием возросшей волатильности на мировых рынках в последние дни. Однако судя по росту доходностей госбумаг США и их индексов, вспышка тревожности начала затухать, поскольку инвесторы оценивают быструю локализацию проблемы с региональными банками. Мы полагаем, что снижение КМГ было временным из-за локальной просадки нефти и некоторой нервозности рынка перед отчетом. Котировки могут восстановиться в ближайшую неделю, даже в том случае, если сам отчет будет нейтральным. Что касается нефти, то общая картина указывает на флэт – в первом полугодии, вероятнее всего, не будет сильного движения цен, но мы с позитивом смотрим на второе полугодие, где решающим фактором может сыграть дефицит поставок. В локальной картине мы не ожидаем ухода ниже \$76 за баррель. Главное событие сегодня – отчет и конференц-колл, которые могут привести большие изменения в динамике акций. Мы не ожидаем негативных результатов, однако отмечаем важность и ключевое влияние показателей денежного потока, ожиданий руководства по дивидендам и обновлению информации вокруг деятельности ТШО.

Ключевые новости рынка

(=) **Инфляция:** Нацбанк [пересмотрел](#) прогноз по инфляции до 9-12% на 2023 год

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 131 KZT. Неплохой отчет может стать катализатором движения акций по восходящей трендовой, что заставит их ретестировать сопротивление в районе отметки 131 тенге. В случае пробоя откроется еще большее пространство для восстановления.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	131	4,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	10300	14,4%	Покупать
Касpi.kz (KSPI)	ждать	37500	9,7%	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14 400	9,1%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	31000	4,7%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	7,3%	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
KASE					
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	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.