

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Сырьевые товары продолжили снижение

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 15.03.2023	Значение на 14.03.2023	Изменение, %
KASE	3 282,83	3 256,24	0,8%
БЦК (CCBN)	640,23	640,41	0,0%
Халык Банк (HSBK)	129,96	125,47	-3,6%
Kcell (KCEL)	1 772,04	1 795,48	-1,3%
KEGOC (KEGC)	1 615,05	1 616,33	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	8 996,96	9 000,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	34 499,99	34 198,80	0,9%
Казатомпром (KZAP)	13 212,29	13 199,99	0,1%
Казателеком (KZTK)	29 601,00	29 600,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	645,00	588,50	9,6%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	386,81	391,35	-1,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBK)	1 726,30	1 726,30	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 15.03.2023	Значение на 14.03.2023	Изменение, %
Нефть	73,69	77,45	-4,9%
Медь	384,30	400,30	-4,0%
Золото	1 931,30	1 910,90	1,1%
Уран	50,05	50,30	-0,5%
Индексы			
Название	Значение на 15.03.2023	Значение на 14.03.2023	Изменение, %
PTC	936,95	957,88	-2,2%
MOEX	2 262,07	2 290,32	-1,2%
S&P 500	3 891,93	3 919,29	-0,7%
Hang Seng	19 539,87	19 247,96	1,5%
Nikkei 225	27 229,48	27 222,04	0,0%
FTSE 100	7 344,45	7 637,11	-3,8%
MSCI Emerging Markets Index	946,87	945,12	0,2%
Валюта			
USD/KZT	464,30	461,69	0,6%
USD/RUB	76,03	75,19	1,1%
ГДР			
Народный банк	11,32	11,54	-1,9%
Kaspi	72,70	74,90	-2,9%
Казатомпром	26,28	27,90	-5,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,45	3,69	-6,4%
Emerging Markets Bond ETF	84,94	84,63	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	73,33	73,57	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Не успели инвесторы перевести дух после недавней волатильности, как на рынке центром внимания снова стала тема банков. На этот раз в фокусе внимания был один, но весьма крупный и системообразующий банк – Credit Suisse. Триггером к волатильности стало заявление Национального банка Саудовской Аравии, основного акционера Credit Suisse, о том, что он больше не намерен инвестировать в банк, который находится в разгаре сложной трехлетней реструктуризации в попытке вернуться к прибыльности. После этого акции банка пережили резкое снижение и рост стоимости кредитно-дефолтных свопов, а ЕЦБ запросил данные по рискам. Тем не менее напряженность начала быстро снижаться, после новости о том, что Нацбанк Швейцарии предоставит кредит на 50 млрд швейцарских франков. Фьючерсы на Stoxx 50 с утра прибавляют от 1,3% до 2%. Параллельно вышли новости о снижении цен производителей США и розничных продажах, которые показали остужение экономики. Заметно снизились товарные рынки, нефть упала ниже уровней поддержки и продолжила движение в нисходящем канале второй половины 2022 года. В данном случае падение сырьевых товаров объясняется межрыночным анализом: между системообразующим банком и другими снижается уровень доверия, процессы начинают ограничиваться из-за хеджирования рисков, происходит сжатие ликвидности, которое в конечном итоге давит на сырьевые товары. К тому же по данным МЭА, на рынке нефти наблюдается профицит, поскольку добыча в России не соответствует прогнозам о спаде. Данные EIA указывают на рост запасов нефти в США на прошлой неделе на 1,55 млн баррелей.

Облигации. Доходность снова пошла вниз. Рыночные свопы теперь прогнозируют не более чем 50% шансов на повышение ставки на 25 б.п. на следующей неделе и предусматривают снижение более чем на 100 базисных пунктов к концу года. Сегодняшнее заседание ЕЦБ, вероятнее всего, даст повышение на 0,25%, вместо 0,5%, ожидавшихся ранее.

Индекс KASE. KASE вчера показал наиболее существенный рост в текущей волне снижения. Акции росли по своим внутренним драйверам, однако сегодня слабый фон может передаваться через слабость сырьевых рынков.

Акции индекса. Распродажи акций Казтрансойла перешли в активные покупки. Дневная свечка была заметно больше предыдущей, что оставляет небольшой технический намек на возможность роста. На 3,6% подросли акции Народного банка после неплохого отчета. Давление на индекс сегодня могут оказать ГДР на LSE. Больше всех там потеряли бумаги Казатомпрома (-5,8%), отраслевой ETF URA упал на 3,5%. Дальнейшее падение нефти ниже уровней поддержки из-за неожиданной новости по Credit Suisse, вероятнее всего, затронет КМГ. Вчера был отчет, который можно назвать нейтральным. Выручка в 4КВ показала рост в 3% г/г, но снизилась на 10% к/к из-за снижения средней цены на нефть на 9% к/к и продолжительного ремонта на проекте Кашаган. Свободный денежный поток за 2022 год составил 1,1 трлн тенге (+48% г/г). Квартальный показатель составил 114 млрд тенге, что на 65% меньше результата прошлого года. Дивиденды, вероятнее всего, составят 328-410 тенге

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

Ключевые новости рынка

(=) KMGZ: S&P [подтвердил](#) рейтинг КМГ

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	0,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	10000	11,1%	Покупать
Каспи.kz (KSPI)	ждать	37500	8,7%	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14 400	9,0%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	31000	4,7%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	8,6%	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.