

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешние рынки сегодня позитивны для KASE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 20.03.2023	Значение на 17.03.2023	Изменение, %
KASE	3 255,60	3 277,44	-0,7%
БЦК (CCBN)	651,14	641,00	1,6%
Халык Банк (HSBK)	130,00	129,02	0,8%
Kcell (KCEL)	1 786,00	1 800,01	-0,8%
KEGOC (KEGC)	1 620,00	1 615,00	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	8 464,00	8 826,50	-4,1%
Kaspi.kz (KSPI)	33 970,51	34 100,00	-0,4%
Казатомпром (KZAP)	13 207,80	13 197,72	0,1%
Казхателеком (KZTK)	29 400,00	29 680,93	-0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	652,50	670,00	-2,6%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	395,89	390,01	1,5%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 746,07	1 741,92	0,2%
Water Resources ETF (US_PHO_)	51,76	51,76	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,23	19,23	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 23.03.2023	Значение на 17.03.2023	Изменение, %
Нефть	76,14	72,97	4,3%
Медь	410,35	389,25	5,4%
Золото	2 002,00	1 973,50	1,4%
Уран	50,20	49,80	0,8%
Индексы			
Название	Значение на 23.03.2023	Значение на 17.03.2023	Изменение, %
PTC	989,43	948,97	4,3%
MOEX	2 388,35	2 322,78	2,8%
S&P 500	3 963,82	3 916,64	1,2%
Hang Seng	20 049,64	19 518,59	2,7%
Nikkei 225	27 419,61	27 333,79	0,3%
FTSE 100	7 499,60	7 335,40	2,2%
MSCI Emerging Markets Index	977,78	951,56	2,8%
Валюта			
USD/KZT	464,35	457,92	1,4%
USD/RUB	76,02	77,13	-1,4%
ГДР			
Народный банк	11,28	11,34	-0,5%
Kaspi	75,60	71,70	5,4%
Казатомпром	28,90	27,00	7,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,42	3,43	-0,2%
Emerging Markets Bond ETF	85,57	84,20	1,6%
US High Yield Corp Bond ETF	73,79	73,37	0,6%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Торги на внешних рынках вышли позитивными за праздничные выходные на казахстанском рынке. Большинство ведущих мировых индексов показали рост больше, чем на 1%. S&P 500 прибавил 1,2%. В первые 2 сессии текущей недели росли акции банковского и технологического сектора, в последствие американский рынок слегка скорректировался из-за возвращения банковских бумаг на исходную позицию. ФРС повысила ставку на 25 базисных пунктов и дала понять, что это может быть не конец, несмотря на банковские потрясения. Джером Пауэлл сказал, что регулятор все же рассматривал возможность приостановки ужесточения но предупредил, что недавние события могут создать более жесткие условия кредитования. Председатель также добавил, что недавний рост баланса ФРС был из-за программ поддержки ликвидности и не связан с изменением ДКП. ФРС будет сокращать активы до \$95 млрд в месяц. Прогнозное значение пиковой ставки в текущем году не изменилась и находится на отметке 5,1%, но уже на конец года. Европейские индексы в последние 2 сессии сократили позиции меньше, чем США. Moody's сообщило, что ни один из 11 оставшихся европейских системных банков, включая Deutsche Bank и BNP Paribas, не демонстрирует слабости кредитного профиля, которые привели к потере доверия. Нефть поднялась выше \$76 на фоне того, как Минэнерго США заявил, что пополнение Стратегического нефтяного резерва будет сложным в этом году.

Облигации. Доходность 10-леток США практически не изменилась за выходные. Показатель двухлеток снижался последние 3 сессии и достиг 3,8%.

Индекс KASE. KASE потерял 0,67% в понедельник, оставаясь в локальной консолидации. Подъем мировых индексов за выходные должен дать местному рынку триггер к росту.

Акции индекса. КМГ снизился на 4,1% на прошлой сессии. Продолжается практически зеркальная торговля с фьючерсами на нефть. Сравнительный график двух инструментов показывает, что рост нефти сегодня может поднять акции КМГ до 8600-8700 тенге за акцию. Техническим минусом текущей ситуации является уровень сопротивления по нефти, который находится в районе отметки \$75,8. Его пробой дал бы прямой сигнал к еще одной попытке теста среднесрочного нисходящего тренда. Индекс сегодня может выиграть за счет отскока ГДР на LSE. За выходные Казатомпром вырос сразу на 7%, причем пробил вверх 200-дневную среднюю и вернулся выше к восходящему тренду. Технически у бумаг есть возможность восстановиться до 14% прежде чем начнется тест сильной области сопротивления у отметки \$33. Отчет компании за 4-й квартал оказался позитивным: выручка достигла рекордов, валовая маржа компании по итогам года выросла с 42% до 53%, чистая прибыль выросла в 2,5 раз г/г. Однако руководство компании предоставило прогнозы на 2023 год, где рост удельной себестоимости и капзатрат снизили нашу оценочную стоимость одной акции до 14500 тг.

Валюта. Предупреждение Нацбанка о валютных интервенциях сначала поставило активность продавцов тенге на паузу, а теперь курс нацвалюты начал укреплиться. С утра USDKZT снижается к 456.

Ключевые новости рынка

(+) **KSPI:** Kaspi.kz вновь [выкупит](#) GDR объемом до \$100 млн

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	18,1%	Покупать
Каспи.kz (KSPI)	Покупать	36480	7,4%	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	14 400	9,0%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	31000	5,4%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	6,1%	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.