

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KEGOC показал негативный отчет

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.03.2023	Значение на 20.03.2023	Изменение, %
KASE	3 276,71	3 255,60	0,6%
БЦК (CCBN)	649,72	651,14	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	130,40	130,00	0,3%
Kcell (KCEL)	1 786,01	1 786,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 615,00	1 620,00	-0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	8 843,00	8 464,00	4,5%
Kaspi.kz (KSPI)	34 399,99	33 970,51	1,3%
Казатомпром (KZAP)	13 207,00	13 207,80	0,0%
Казхтелерам (KZTK)	29 029,00	29 400,00	-1,3%
КазТрансОйл (KZTO)	640,00	652,50	-1,9%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	393,00	395,89	-0,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 746,07	1 746,07	0,0%
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 24.03.2023	Значение на 23.03.2023	Изменение, %
Нефть	74,99	75,91	-1,2%
Медь	407,50	412,35	-1,2%
Золото	1 983,80	1 995,90	-0,6%
Уран	50,35	50,20	0,3%
Индексы			
Название	Значение на 24.03.2023	Значение на 23.03.2023	Изменение, %
PTC	977,75	989,43	-1,2%
MOEX	2 391,53	2 388,35	0,1%
S&P 500	3 970,99	3 948,72	0,6%
Hang Seng	19 915,68	20 049,64	-0,7%
Nikkei 225	27 385,25	27 419,61	-0,1%
FTSE 100	7 405,45	7 499,60	-1,3%
MSCI Emerging Markets Index	972,17	977,78	-0,6%
Валюта			
USD/KZT	457,67	464,35	-1,4%
USD/RUB	76,69	76,02	0,9%
ГДР			
Народный банк	11,38	11,28	0,9%
Kaspi	73,30	75,60	-3,0%
Казатомпром	28,00	28,90	-3,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,38	3,43	-1,5%
Emerging Markets Bond ETF	85,39	85,86	-0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	73,60	73,75	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу рынок США вырос на 0,6%. В фаворитах были сектора комуслуг, потребления, здравоохранения и крупные технологические компании. Ряд экспертов, в том числе Нил Кашкари и Джеффри Гундлах, заявили о повышении рисков рецессии в текущем году из-за недавних потрясений в банковском секторе. Гундлах считает, что повсеместные сигналы рецессии вспыхивают и вскоре ФРС существенно снизит ставки, а инверсия кривой доходности 2- и 10-леток уйдет. Сюда присоединились и трейдеры облигациями, поскольку кривая доходности движется к самому резкому месячному наклону с октября 2008 года. Bloomberg Economics прогнозирует рецессию в третьем квартале с вероятностью 75%. Тем не менее большим "но" стал резкий рост показателей PMI в услугах и обрабатывающей промышленности США, которые были не только проинфляционными, но еще и намекали на отсутствие приближения рецессии. Тем временем BofA со ссылкой на EPFR Global сообщают об уходе инвесторов в кэш. Фонды денежного рынка привлекли самый большой приток с 2020 года за неделю до 22 марта, а их активы увеличились до \$5,1 трлн, что является самым высоким уровнем за всю историю наблюдений. Остальные рынки были в минусе. Европейский Stoxx 600 снизился на 1,4%. Нефть не смогла уйти далеко выше отметки \$76 и слегка скорректировалась.

Облигации. Кривая доходности США за неделю изменилась в сторону снижения. Больше всего показатель снизился у 3-летних гособлигаций США, которые сейчас дают 3,61% к погашению.

Индекс KASE. KASE в пятницу вырос на 0,6% за счет отскока акций Казмунайгаза. Котировки индекса все еще остаются в локальной консолидации, но в ближайшее время начнут тест чуть более длинной нисходящей трендовой.

Акции индекса. КМГ отскочил вверх сразу на 4,5%, что было несколько больше наших ожиданий. Поскольку нефть не продолжила наращивать позиции, сегодня вероятно будет замечен небольшой откат данных акций. В лидерах снижения были бумаги Казтрансойла, которые начали волну коррекции после недавнего роста. Акции Казахтелекома снизились на 1,3% и показали сильную волатильность в течение сессии, опускаясь до 27140 тенге. Данная компания сейчас остается одной из последних в ожидании отчета. На LSE снизились бумаги Kaspi и Казатомпрома. Тем не менее недавнее объявление новой программы обратного выкупа еще на \$100 млн может стать неплохой поддержкой для акций Kaspi.kz.

Мы снизили рекомендацию по акциям KEGOC с "держат" до "продавать" после отчета за 4-й квартал. Прибыльность компании в 2022 году снизилась вместе со значительным снижением свободного денежного потока. На этом фоне мы существенно изменили модель оценки в части отражения более актуальных показателей маржи и средневзвешенной стоимости капитала из-за роста риска инвестиции в акции.

Валюта. Динамика USDKZT складывается между 50- и 200-дневными скользящими средними, и видимо, останется тут некоторое время.

Ключевые новости рынка

(=) **Банки:** S&P [подтвердило](#) рейтинги шести банков и крупной микрофинансовой организации Казахстана

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	0,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Продавать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	10000	13,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	36480	6,0%	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	14 400	9,0%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	31000	6,8%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	6,9%	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.