

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Активизировалась торговля акциями Народного банка

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 27.03.2023	Значение на 24.03.2023	Изменение, %
KASE	3 281,61	3 276,71	0,1%
БЦК (CCBN)	648,80	649,72	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	135,60	130,40	4,0%
Kcell (KCEL)	1 786,10	1 786,01	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 605,00	1 615,00	-0,6%
КазМунайГаз (KMGZ)	8 800,00	8 843,00	-0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	34 050,00	34 399,99	-1,0%
Казатомпром (KZAP)	13 230,00	13 207,00	0,2%
Казателеком (KZTK)	28 750,75	29 029,00	-1,0%
КазТрансОйл (KZTO)	612,00	640,00	-4,4%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	398,00	393,00	1,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 738,04	1 746,07	-0,5%
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 27.03.2023	Значение на 24.03.2023	Изменение, %
Нефть	78,12	74,99	4,2%
Медь	407,85	407,50	0,1%
Золото	1 953,80	1 983,80	-1,5%
Уран	50,35	50,35	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 27.03.2023	Значение на 24.03.2023	Изменение, %
PTC	1 001,94	977,75	2,5%
MOEX	2 440,68	2 391,53	2,1%
S&P 500	3 977,53	3 970,99	0,2%
Hang Seng	19 567,69	19 915,68	-1,7%
Nikkei 225	27 476,87	27 385,25	0,3%
FTSE 100	7 471,77	7 405,45	0,9%
MSCI Emerging Markets Index	972,17	972,17	0,0%
Валюта			
USD/KZT	457,79	457,67	0,0%
USD/RUB	76,65	76,69	-0,1%
ГДР			
Народный банк	11,66	11,38	2,5%
Kaspi	75,40	73,30	2,9%
Казатомпром	28,22	28,00	0,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,53	3,38	4,5%
Emerging Markets Bond ETF	85,03	85,39	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	73,42	73,60	-0,2%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Индекс S&P 500 прибавил 0,2%. Несмотря на рост банковского и энергетического сектора, крупные технологические компании ограничили подъем рынка США. Акции First Citizens выросли на более чем 50% после того, как они согласились купить SVB. Региональные банки также позитивно восприняли данную новость. First Republic Bank выиграл от возможного продления экстренной помощи властями США, что даст ему больше времени для укрепления своего баланса. Тем временем Goldman Sachs повысил свои ожидания рецессии в США в следующие 12 месяцев с 25% до 35%, но по-прежнему не ожидает серьезного спада, который повлечет за собой агрессивное снижение ставок ФРС. Всемирный банк полагает, что глобальный экономический рост может снизиться к 2,2% до 2030 года, добавив, что действия правительств могут увеличить его до 2,9%. В Европе акции выросли на 1% на графике Stoxx 600, однако сильно общую картину это не изменило. С утра гонконгский Hang Seng торгуется чуть выше 200-дневной средней, прибавляя 0,7%. Вчера произошел неплохой отскок цен на нефть, что повысило интерес трейдеров к акциям энергетического сектора и активность инсайдерских сделок в отраслевом ETF XLE. UBS подтвердил свой позитивный прогноз по нефти на фоне восстановления спроса в Китае.

**Облигации.** Вчера был замечен отскок доходностей госбумаг США. 10-летки поднялись к 3,52%. Доходность двухлетних облигаций, чувствительных к процентным ставкам, подскочила до 4,02%.

**Индекс KASE.** В понедельник KASE закрылся нейтрально, поскольку рост акций Народного банка был нивелирован снижением большинства других компонентов индекса. Тем не менее сегодня фон более позитивен из-за неплохой динамики нефти и роста ГДР на LSE.

**Акции индекса.** Инвесторы в акции Народного банка показали активность. Как мы и ожидали, котировки оттолкнулись от восходящей трендовой, которая сейчас ярко выражена на KASE. В течение торговой сессии котировки достигали 149 тенге, что вызывает вопросы касательно триггера к такой активизации трейдеров. Вышедшая вчера новость о подтверждении рейтинга со стороны S&P вряд ли имела бы такой эффект для инвесторов. В любом случае, котировки сейчас идут по прогнозной траектории восстановления к уровням фундаментальной оценки бумаг. Прирост нефти открывает возможность к чуть более раннему росту акций КМГ, чем мы ожидали. Котировки Brent теперь могут пойти на очередной тест нисходящей трендовой линии в районе ~\$79 за баррель. На LSE подросли ГДР Народного банка и Kaspi. Локальный уровень сопротивления для бумаг HSBK сейчас находится в районе \$11,9. Kaspi имеет около 11% запаса локального роста.

**Валюта.** Котировки USDKZT с утра снижаются к 455, где проходит 50-дневная скользящая средняя. Напомним, что текущая динамика тенге/доллар складывается между двумя важными скользящими средними – 50- и 200-дневной. В случае ухода ниже 453 может дать сигнал к более быстрому укреплению нацвалюты.

## Ключевые новости рынка

(=) **HSBK:** АО "Народный сберегательный банк Казахстана" сообщило о [подтверждении](#) агентством S&P Global Ratings рейтинговых оценок банка, прогноз "Стабильный"

**Ансар Абуев**

Младший аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**HSBK** | 147 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
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	147	8,4%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	10000	13,6%	<b>Покупать</b>
Каспи.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	36480	7,1%	держать
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	14 400	8,8%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	31000	7,8%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	5,5%	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.