

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Тенге реагирует ростом на позитивные новости

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 31.03.2023	Значение на 30.03.2023	Изменение, %
KASE	3 351,23	3 342,53	0,3%
БЦК (CCBN)	680,00	680,83	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	136,86	136,80	0,0%
Kcell (KCEL)	1 790,00	1 794,73	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 618,02	1 605,01	0,8%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 320,00	9 188,98	1,4%
Kaspi.kz (KSPI)	34 702,66	34 790,00	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	13 386,99	13 393,48	0,0%
Казхаттелеком (KZTK)	29 034,00	29 011,50	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	640,03	624,99	2,4%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	404,00	404,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 789,99	1 788,79	0,1%
Water Resources ETF (US_PHO_)	51,76	51,76	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,75	19,43	1,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 31.03.2023	Значение на 30.03.2023	Изменение, %
Нефть	79,77	79,27	0,6%
Медь	409,45	409,15	0,1%
Золото	1 969,00	1 980,30	-0,6%
Уран	50,35	50,35	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 31.03.2023	Значение на 30.03.2023	Изменение, %
PTC	996,76	1 006,43	-1,0%
MOEX	2 450,67	2 465,93	-0,6%
S&P 500	4 109,31	4 050,83	1,4%
Hang Seng	20 400,11	20 309,13	0,4%
Nikkei 225	28 041,48	27 782,93	0,9%
FTSE 100	7 631,74	7 620,43	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	990,28	985,77	0,5%
Валюта			
USD/KZT	455,62	450,49	1,1%
USD/RUB	77,12	77,08	0,1%
ГДР			
Народный банк	11,56	11,38	1,6%
Kaspi	75,50	74,70	1,1%
Казатомпром	29,50	29,90	-1,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,47	3,55	-2,3%
Emerging Markets Bond ETF	86,28	85,73	0,6%
US High Yield Corp Bond ETF	75,55	74,74	1,1%

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 в пятницу прибавил еще 1,4%, тем самым продлив серию роста до трех сессий подряд и направился в сторону февральских максимумов. Позитивом для рынка стали мягкие инфляционные данные. Дефлятор PCE вырос на 5% по сравнению с прошлым годом, показав замедление по сравнению с январем. За исключением продуктов питания и энергии, предпочитаемый ФРС показатель инфляции — индекс цен расходов на личное потребление — вырос в феврале на 0,3%, что немного ниже средней оценки. Индекс настроений потребителей от Мичиганского университета снизился сильнее ожиданий, что также добавило сторонников ожиданий близкого завершения цикла ужесточения ФРС. Рост продолжился и в Европе, Stoxx 600 слегка пробил вверх 50-дневную скользящую среднюю. Инфляция в Германии снизилась до 7,8% в марте с 9,3% месяцем ранее, в то время как консенсус был на уровне 7,5%. Индекс потребительских цен в Испании упал больше, чем ожидалось. Индикатор уверенности в экономике еврозоны неожиданно упал до 99,3 с пересмотренного значения 99,6 в феврале. В пятницу нефть была без особых изменений и JP Morgan отметил, что фьючерсы выглядят перепроданными как минимум на 5-7 долларов, исходя исключительно из фундаментальных показателей. Однако сегодня с утра котировки прибавляют до 6%, пробиваясь вверх из нисходящего канала после новости о том, что ОПЕК+ неожиданно решила сократить добычу нефти. Картели сократят добычу примерно на 1,1 млн баррелей в день. Саудовская Аравия обязалась сократить добычу на 500 000 баррелей в сутки с мая. Goldman повысил свой прогноз на конец года по марке Brent до 95 долларов с 90 долларов.

**Облигации.** Корпоративные облигации показывают весьма неплохие результаты на фоне снижения доходностей госбумаг США. Бонды, вероятнее всего, смогут вернуться к максимумам февраля.

**Индекс KASE.** KASE в пятницу прибавил 0,3%, что было весьма умеренно, несмотря на рост акций КМГ и КТО. Однако сегодня рынок может оживиться на фоне отскока цен на нефть и объявления новой порции продаж валюты Нацбанком на \$650 млн.

**Акции индекса.** Наибольший рост в пятницу был у KZTO, однако мы все еще полагаем, что динамика бумаг сложится в треугольной формации в локальном горизонте. Инвесторам стоит обратить внимание на акции КМГ после неожиданной новости по снижению добычи ОПЕК. Котировки могут вернуться ближе под уровень 10000 тенге. Рост нефти также может позитивно сказаться и на остальных бумагах индекса.

**Валюта.** Для тенге с утра складывается позитивный новостной фон. Объявление о продаже валюты в купе с потенциальным прорывом нисходящей трендовой на графике нефти может вернуть котировки USDKZT снова к восходящей трендовой, от которой недавно был отскок. Тест данной трендовой может состояться в районе отметки 438 тенге за доллар. Также, по нашим наблюдениям, на рынке активно скупаются облигации и падает доходность. Складывается ощущение, что инвесторы ждут снижения ставки Нацбанком, что может быть позитивно для всего рынка. Весьма важным будет публикация данных по инфляции в конце недели (наш прогноз 18,5%).

## Ключевые новости рынка

**(+) KZTO:** «КазТрансОйл» в два раза [повышает](#) тарифы на транзит нефти по территории Казахстана

# 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)	<b>Покупать</b>	757	11,3%	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	147	7,4%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	10000	7,3%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	36480	5,1%	держать
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	14 400	7,6%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	31000	6,8%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	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.