

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Ралли рынка продолжается

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.04.2023	Значение на 11.04.2023	Изменение, %
KASE	3 461,91	3 446,86	0,4%
БЦК (CCBN)	680,00	682,00	-0,3%
Халык Банк (HSBK)	145,58	144,00	1,1%
Kcell (KCEL)	1 842,09	1 849,99	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 607,00	1 617,98	-0,7%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 379,99	10 299,99	0,8%
Kaspi.kz (KSPI)	34 293,75	34 240,05	0,2%
Казатомпром (KZAP)	13 499,99	13 215,00	2,2%
Казахтелеком (KZTK)	29 257,50	29 385,00	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	676,89	680,97	-0,6%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	412,00	416,09	-1,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 798,78	1 799,98	-0,1%
Water Resources ETF (US_PHO_)	51,76	51,76	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,72	19,72	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 12.04.2023	Значение на 11.04.2023	Изменение, %
Нефть	87,33	85,61	2,0%
Медь	408,10	401,95	1,5%
Золото	2 010,90	2 004,80	0,3%
Уран	51,10	51,10	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 12.04.2023	Значение на 11.04.2023	Изменение, %
PTC	975,46	973,39	0,2%
MOEX	2 538,47	2 533,69	0,2%
S&P 500	4 091,95	4 108,94	-0,4%
Hang Seng	20 309,86	20 485,24	-0,9%
Nikkei 225	28 082,70	27 923,37	0,6%
FTSE 100	7 824,84	7 785,72	0,5%
MSCI Emerging Markets Index	993,58	996,25	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	451,37	444,61	1,5%
USD/RUB	82,22	82,12	0,1%
ГДР			
Народный банк	12,12	12,08	0,3%
Kaspi	72,70	72,00	1,0%
Казатомпром	29,95	29,85	0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,39	3,43	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	85,98	85,73	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	74,91	74,93	0,0%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 начал расти в первые минуты после публикации данных по инфляции. Тем не менее итоги сессии вышли в минусовой зоне для американского рынка. Потребительские цены в США в марте снизились больше, чем прогнозировалось, до 5% в годовом исчислении и 0,1% в месячном исчислении. Базовая инфляция показала рост до 5,6% с 5,5% г/г, что смутило инвесторов. Тем не менее, трейдеры облигациями поддержали прогнозы на смягчение ДКП ФРС к концу года и снизили ожидания повышения в мае. Goldman Sachs отменил свой призыв к июньскому повышению, помимо инфляции также отметил давление на кредитный рынок. Ларри Финк из BlackRock высказал мнение, что «более устойчивая» инфляция не опустится ниже 4% в ближайшее время. Опубликованные минутки ФРС показали снижение ожиданий относительно того, насколько высоко нужно будет поднять ставки из-за банковских потрясений. В протоколе говорится, что советники ФРС на заседании ожидали, что умеренная рецессия начнется в конце этого года. В Европе индексы также росли в начале сессии и откатились позже. Немецкий DAX смог обновить максимумы с 20 января прошлого года. Нефть выросла на 2%, дав уже очевидный намек на выход из локальной консолидации вверх. Сегодня с утра котировки торгуются под отметкой \$87, однако на уровне \$89 проходит 50-дневная скользящая средняя. Триггером к росту стали недельные данные API по сокращению запасов нефти в Кушинге на 1,4 млн баррелей, что является 6-й подряд неделей истощения.

Облигации. Доходность гособлигаций США вчера снизилась. Корпоративные облигации показали легкую потерю позиций.

Индекс KASE. Индекс KASE продолжает восхождение, вновь обновляя максимумы с февраля 2022 года. С 24 марта котировки прибавили около 6,4%.

Акции индекса. В лидерах роста был Казатомпром, который отыгрывал предыдущий подъем на Лондонской фондовой бирже. За счет такого роста котировки на двух биржах сравнялись в цене. Учитывая, что тенденция сейчас такая, что акции на KASE чаще всего стоят дороже, то можно предположить дальнейшее укрепление в цене котировок KZAP. На LSE же цены сейчас тестируют уровень сопротивления \$30. На 1,1% подросли акции Народного банка и находятся весьма близко к нашей локальной цели в 147 тенге. Рост нефти дает потенциал для акций Казмунайгаза преодолеть отметку в 10 300 тенге и продолжить ралли. В случае если Brent преодолет и 50-дневную скользящую среднюю, то шансы на новое ралли возрастут.

Валюта. Тенге сегодня укрепляется после двух сессий снижения против доллара. Сказывается рост котировок нефти до \$87. Однако при прямом сравнении графиков, тенге слегка отстает от Brent. Рубль на Мосбирже также слегка растет и с утра находится у отметки 82 за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTO:** АО "КазТрансОйл" [отправило](#) на экспорт 19,2 тыс. тонн нефти с месторождения Тенгиз в направлении нефтепровода Баку – Тбилиси – Джейхан в первом квартале 2023 года

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
KASE				
БЦК (CCBN)	Покупать	757	11,3%	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	147	1,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Продавать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	10960	5,6%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	36480	6,4%	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	14 400	6,7%	держать
Казхателеком (KZTK)	Покупать	31000	6,0%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать			держать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
KASE					
БЦК	Не ожидается	0	-	-	-
Халык Банк	Прогноз	25	25 мая		12,71
Kcell	Рекомендация	0	18 мая		-
KEGOC	Прогноз	33	2 мая		65,44
Казмунайгаз	Прогноз	328-410			-
Kaspi.kz	Рекомендация	600	10 апреля	6 апреля (ГДР)	600
Казатомпром	Рекомендация	774,88	25 апреля	14 июля	876,74
Казахтелеком	Прогноз	2730			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.