

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Kaspi намерен выйти на рынок акций США

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.04.2023	Значение на 21.04.2023	Изменение, %
KASE	3 572,02	3 487,38	2,4%
БЦК (CCBN)	685,00	695,00	-1,4%
Халык Банк (HSBK)	157,00	144,00	9,0%
Kcell (KCEL)	1 886,86	1 884,97	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 611,90	1 602,03	0,6%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 402,00	10 425,96	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	36 290,00	34 410,00	5,5%
Казатомпром (KZAP)	13 748,99	13 699,99	0,4%
Казателком (KZTK)	29 030,01	29 172,90	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	739,00	743,00	-0,5%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	415,00	409,84	1,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 850,00	1 805,00	2,5%
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 24.04.2023	Значение на 21.04.2023	Изменение, %
Нефть	82,73	81,66	1,3%
Медь	396,45	398,65	-0,6%
Золото	1 989,10	1 979,50	0,5%
Уран	52,10	51,35	1,5%
Индексы			
Название	Значение на 24.04.2023	Значение на 21.04.2023	Изменение, %
PTC	1 020,88	1 019,20	0,2%
MOEX	2 635,43	2 639,95	-0,2%
S&P 500	4 137,04	4 133,52	0,1%
Hang Seng	19 959,94	20 075,73	-0,6%
Nikkei 225	28 593,52	28 564,37	0,1%
FTSE 100	7 912,20	7 914,13	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	977,38	980,74	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	457,20	455,10	0,5%
USD/RUB	81,33	81,65	-0,4%
ГДР			
Народный банк	13,02	11,92	9,2%
Kaspi	77,00	74,50	3,4%
Казатомпром	29,65	30,00	-1,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,57	3,53	1,1%
Emerging Markets Bond ETF	84,82	84,81	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	74,99	74,76	0,3%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 продолжает серию сессий без четко выраженного вектора движения. Ведущий бенчмарк закрылся ростом на 0,1%, находясь под уровнем сопротивления в районе 4170 пунктов. Из секторов лучше остальных смотрелись компании сырьевого производства и здравоохранения. Европейские акции также закрылись весьма нейтрально. Квартальный отчет Credit Suisse показал, что оттоки капитала оказались меньше, чем ожидалось (\$69 млрд). Гонконгский индекс HSI продолжает снижение третью сессию подряд сегодня с утра. Нефть слегка отросла и в моменте торгуется около отметки \$82,5 за баррель Brent. В Goldman Sachs заявили, что акции энергетических и горнодобывающих компаний США выглядят интересно ввиду циклических факторов: горнодобывающие компании заинтересованы в экономическом росте Китая, а сырьевые акции торгуются с дисконтом из-за ожиданий банком роста цен на нефть до \$100. Сообщается, что празднование Золотой недели в Китае в следующем месяце может увеличить потребление авиакеросина и поддержать цены на нефть. Фьючерсы на уран выросли к максимумам с ноября 2022 года.

Облигации. 10-летняя доходность госбумаг США вчера выросла от 200-дневной скользящей средней, но сегодня с утра снова снижается. Данные CFTC показали, что инвесторы с кредитным плечом увеличили чистые короткие позиции по 10-летним фьючерсам до рекордного уровня, что указывает на то, что они ожидают повышения ставок ФРС.

Индекс KASE. Торговая сессия 24 апреля запомнилась важными новостями и позитивной реакцией бумаг на них. Индекс KASE вырос на 2,4% (на сайте указано 2,2%), тем самым уверенно продолжил весеннее ралли. На текущий момент котировки находятся примерно в середине растущего канала, сформированного с лета прошлого года.

Акции индекса. Наибольший рост был зафиксирован у бумаг Народного банка. Как мы отмечали в предыдущем обзоре, триггером к росту стали новости по дивидендам. Несмотря на то, что сам размер предлагаемой выплаты был в рамках ожидания, интересной новостью стала возможность утверждать дивиденды два раза в год (как у KEGOC). Как итог бумаги выросли на 9% как на KASE, так и на LSE. Другой бумагой, показавшей сильный рост стал Kaspi. Финтех заявил, что видит "многочисленные потенциальные выгоды от листинга в США". Напомним, что Kaspi.kz уже продолжительное время выкупает свои ГДР с рынка, считая, что рынок значительно недооценивает компанию с начала военного конфликта России и Украины. К тому же текущая ликвидность ГДР тоже вряд ли сильно радует руководство, и обратный выкуп ГДР также ее снижает. Особенно это актуально после того, как во время паники ГДР Kaspi.kz стоили всего лишь \$20 в течение короткого промежутка времени, что также подтверждает тезис о слабой ликвидности в Лондоне. Очевидно, что листинг поможет компании увеличить ликвидность, а также получить более справедливую оценку от рынка. Техническая картина как Народного банка, так и Kaspi выглядит весьма привлекательно на графиках.

Валюта. Котировки USDKZT с утра без особых изменений, в районе 456. На графике USDRUB с 13 апреля заметен стабильный боковой тренд.

Ключевые новости рынка

(+) **KSPI:** Kaspi.kz [намерен](#) выйти на фондовый рынок США

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KAP | 14 800KZT. Предлагаем рассмотреть вариант покупки акций/ГДР Казатомпром при пробое уровня \$30.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	757	10,5%	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	163	3,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Продавать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	10960	5,4%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	36480	0,5%	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	14 800	7,6%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	31000	6,8%	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	-	-	-	-
Халык Банк	Рекомендация	25,38	25 мая	31 мая	12,71
Kcell	Рекомендация	0	18 мая		-
KEGOC	Прогноз	33	2 мая		65,44
Казмунайгаз	Прогноз	328-410			-
Kaspi.kz	Утвержден	600	10 апреля	6 апреля	600
Казатомпром	Рекомендация	774,88	25 апреля	14 июля	876,74
Казакхтелеком	Прогноз	2730			3590,39
КазТрансОйл	Рекомендация	36	24 мая		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.