

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Акции индекса остаются волатильными

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 04.05.2023	Значение на 03.05.2023	Изменение, %
KASE	3 580,50	3 567,10	0,4%
БЦК (CCBN)	684,84	680,00	0,7%
Халык Банк (HSBK)	156,47	156,00	0,3%
Kcell (KCEL)	1 900,00	1 855,54	2,4%
KEGOC (KEGC)	1 620,00	1 608,50	0,7%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 099,99	10 079,00	0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	37 571,79	38 996,99	-3,7%
Казатомпром (KZAP)	13 258,26	13 171,00	0,7%
Казхтелком (KZTK)	30 810,00	29 715,00	3,7%
КазТрансОйл (KZTO)	762,49	750,12	1,6%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	412,51	416,97	-1,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 854,00	1 853,02	0,1%
Water Resources ETF (US_PHO_)	53,55	53,55	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,84	19,84	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 04.05.2023	Значение на 03.05.2023	Изменение, %
Нефть	72,49	72,33	0,2%
Медь	386,30	384,50	0,5%
Золото	2 055,70	2 037,00	0,9%
Уран	53,45	53,35	0,2%
Индексы			
Название	Значение на 04.05.2023	Значение на 03.05.2023	Изменение, %
PTC	1 018,72	1 008,49	1,0%
MOEX	2 524,51	2 532,42	-0,3%
S&P 500	4 061,23	4 090,75	-0,7%
Hang Seng	19 948,73	19 699,16	1,3%
Nikkei 225	29 157,95	29 157,95	0,0%
FTSE 100	7 702,64	7 788,37	-1,1%
MSCI Emerging Markets Index	980,56	975,58	0,5%
Валюта			
USD/KZT	445,52	445,13	0,1%
USD/RUB	79,30	79,74	-0,6%
ГДР			
Народный банк	14,12	13,50	4,6%
Kaspi	80,70	79,50	1,5%
Казатомпром	27,95	28,15	-0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,35	3,34	0,4%
Emerging Markets Bond ETF	85,15	85,58	-0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	74,36	74,58	-0,3%

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 снизился третью сессию подряд. Акции региональных банков продолжили оставаться под давлением. Порция экономических новостей показала рост первичных заявок по безработице на 13 тысяч до 242 тысяч на прошлой неделе. Дефицит торгового баланса сократился до \$64,2 млрд в марте с \$70,6 млрд в предыдущем месяце. Производительность труда в США снизилась в первом квартале больше, чем прогнозировалось, а стоимость рабочей силы увеличилась. В Европе ведущие индексы пошли вниз, потеряв от 0,5% до 1%. Китайский рынок с утра растет третью сессию подряд, несмотря на то, что в апреле производственная активность Китая резко упала, а производственный PMI Caixin снизился с 50 до 49,5. Это говорит о том, что восстановление Китая значительно замедлилось после пика заболеваемости Covid в начале года. Нефть остановилась в своем снижении и находится в районе \$72,5. Пока на рынке спорят о причинах падения, называя алгоритмические продажи и потенциальную ошибку ввода в качестве возможных факторов, на графике ETF на энергетический сектор США выстраивается сильная восходящая дивергенция. По словам РБК, решение ОПЕК+ провести личные встречи в Вене в июне демонстрирует решимость защитить нефтяные рынки.

**Облигации.** Доходность 10-леток вчера была волатильной и отражала рыночную неопределенность. Тем не менее, JP Morgan Asset Management считает, что казначейские облигации созрели для ралли, поскольку ФРС приступит к снижению ставок к сентябрю.

**Индекс KASE.** Индекс KASE вчера прибавил 0,4%. Как мы и ожидали, колебания волатильных бумаг сохранилось, хотя объемы не выделялись повышенными показателями. Сегодня мы ожидаем несколько более спокойную сессию.

**Акции индекса.** Вчера появились новые подробности по дивидендным ограничениям в банковском секторе. В Народном банке сообщили, что они планируют вернуть 28 млрд тенге государственной помощи, чтобы иметь возможность распределять дивиденды. Банку нужно будет возвращать часть госпомощи досрочно каждый раз, когда он выплачивает дивиденды. По всей видимости, некоторая часть госпомощи попала банку в "наследство" от Казкома, который был выкуплен после получения 250 млрд тенге. Тем не менее ГДР вчера заметно выросли на LSE и мы допускаем факт того, что ограничения в конечном итоге могут обойти стороной текущий рекомендованный дивиденд в размере 25,38 тенге и перекинуться (если таковое случится) на следующий год.

Помимо этого неплохо себя показали акции Казхтелкома и Kcell. Рынок находится в ожидании размера дивидендов, а пока акции телекома (KZTK) растут за счет неплохого отчета за 4-квартал, который добавляет больше оптимизма именно со стороны дивидендной части.

**Валюта.** После резкого укрепления 3 мая, тенге начал торговаться без какой либо волатильности. С утра котировки USDKZT находятся у отметки 445.

## Ключевые новости рынка

(=) **KAP:** Казатомпром будет [разрабатывать](#) месторождение редких металлов

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**KZTK** | 32 240 KZT. Хороший отчет, недооцененность и потенциал выплаты увеличенных дивидендов могут стать триггерами роста для акций Казахтелекома.

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	757	10,5%	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	163	4,2%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	10960	8,5%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	39865	6,1%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	держать	14 800	11,6%	держать
Казахтелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	32 240	4,6%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	<b>Покупать</b>			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	<b>Рекомендация</b>	25,38	25 мая	31 мая	12,71
Kcell	<b>Рекомендация</b>	0	18 мая		-
KEGOC	<b>Утвержден</b>	50,59	2 мая	12 мая	65,44
Казмунайгаз	Прогноз	328-410	30 мая		-
Kaspi.kz	<b>Утвержден</b>	600	10 апреля	6 апреля	600
Казатомпром	<b>Рекомендация</b>	774,88	25 мая	14 июля	876,74
Казахтелеком	Прогноз	4300	30 мая		3590,39
КазТрансОйл	<b>Рекомендация</b>	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.