

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Инвесторы переходят в режим ожидания

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 10.05.2023 | Значение на 05.05.2023 | Изменение, % |
| KASE | 3 586,03 | 3 607,78 | -0,6% |
| БЦК (CCBN) | 676,00 | 684,95 | -1,3% |
| Халык Банк (HSBK) | 158,90 | 158,70 | 0,1% |
| Kcell (KCEL) | 1 899,99 | 1 917,70 | -0,9% |
| KEGOC (KEGC) | 1 570,00 | 1 608,00 | -2,4% |
| КазМунайГаз (KMGZ) | 10 170,00 | 10 250,00 | -0,8% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 37 205,21 | 37 520,00 | -0,8% |
| Казатомпром (KZAP) | 13 440,00 | 13 418,79 | 0,2% |
| Казахтелеком (KZTK) | 31 310,00 | 31 200,00 | 0,4% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 750,00 | 759,00 | -1,2% |
| ETF / ПФИ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 419,33 | 417,33 | 0,5% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 1 879,99 | 1 853,02 | 1,5% |
| Water Resources ETF (US_PHO_) | 51,76 | 51,76 | 0,0% |
| Clean Energy ETF (US_ICLN) | 19,00 | 18,95 | 0,3% |
| Товарные рынки | | | |
| Название | Значение на 10.05.2023 | Значение на 09.05.2023 | Изменение, % |
| Нефть | 75,38 | 76,41 | -1,3% |
| Медь | 371,00 | 384,10 | -3,4% |
| Золото | 2 020,50 | 2 037,10 | -0,8% |
| Уран | 53,30 | 53,30 | 0,0% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 10.05.2023 | Значение на 09.05.2023 | Изменение, % |
| PTC | 1 064,56 | 1 052,44 | 1,2% |
| MOEX | 2 595,12 | 2 548,63 | 1,8% |
| S&P 500 | 4 130,63 | 4 137,64 | -0,2% |
| Hang Seng | 19 743,80 | 19 762,20 | -0,1% |
| Nikkei 225 | 29 126,65 | 29 122,18 | 0,0% |
| FTSE 100 | 7 730,57 | 7 741,33 | -0,1% |
| MSCI Emerging Markets Index | 976,20 | 979,64 | -0,4% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 443,86 | 443,89 | 0,0% |
| USD/RUB | 76,99 | 76,23 | 1,0% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 13,96 | 13,70 | 1,9% |
| Kaspi | 83,60 | 83,00 | 0,7% |
| Казатомпром | 29,20 | 29,00 | 0,7% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 3,40 | 3,44 | -1,4% |
| Emerging Markets Bond ETF | 85,75 | 85,48 | 0,3% |
| US High Yield Corp Bond ETF | 74,69 | 74,81 | -0,2% |

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции в индексе S&P 500 вчера снижались на фоне слабых данных по рынку труда. Сообщается, что недельные первичные заявки на пособие по безработице выросли до 264 тысяч против ожиданий рынка в 245 тысяч. Это был самый высокий уровень с октября 2021 года, в то время как цены производителей выросли на 0,2% в апреле, отставая от оценок экономистов, увеличивших их на 0,3%. Данные цифры, вероятнее всего, укрепят идею ФРС о том, что их меры по ужесточению оказывают влияние на экономику и инфляцию. Напомним, что рынок сейчас закладывает снижение ставки на 0,75% в текущем году. Пятничная встреча между президентом Джо Байденом и спикером палаты представителей Кевином Маккарти была отложена из-за продолжения переговоров с персоналом. На карте S&P 500 в зеленой зоне были бумаги Google, META, Amazon, Tesla и Netflix. Глубоким снижением снова отметились региональные банки, в частности PacWest упал на 22,7% после попытки роста в конце прошлой недели. Европейские рынки закрылись в умеренном минусе. Снижались сырьевые товары, медь была под давлением слабых экономических данных в Китае. Нефть опускается ниже отметки \$74 сегодня с утра.

Облигации. Доходность 10-леток вчера опустилась к нижней границе майского бокового тренда. Третью сессию подряд неплохо растут облигации развивающихся рынков.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера снизился на 0,6%. Заметно, что ему становится сложнее уйти выше отметки 3600 пунктов, поскольку у бумаг заканчивается топливо для дивидендного ралли. Технически, бумаги все еще находятся на территории уверенного растущего тренда, который стартовал 24 марта, однако сегодня индекс может начать тест данного уровня. Поскольку ГОСА большинства дивидендных фишек запланированы на конец мая, мы предполагаем, что в ближайшие 2 недели акции покажут боковой тренд, либо небольшую коррекцию и затем, в начале июня, уйдут более весомое снижение.

Акции индекса. Наибольшее снижение вчера было за акциями KEGOC, который сегодня фиксирует свой реестр по дивидендам. 1,2% потеряли акции Казтрансойла, ралли которых встало на паузу после 3 мая. Движение остальных бумаг было больше похоже на общерыночную реакцию на слабый внешний фон. На LSE на 1,9% выросли ГДР Народного банка и также находятся около своих максимумов с февраля 2022 года, и локально пока вряд ли преодолеют их. Казатомпром вырос на 0,7%. Хотим обратить внимание на то, что урановый ETF URA вчера снизился на 3,3%, показав ложный пробой 200-дневной средней, что подтвердило наш нейтральный локальный взгляд по котировкам KZAP.

Валюта. Уже несколько дней подряд мы не видим волатильности на графике USDKZT. Рубль вчера ослабел впервые после 7 сессий роста подряд.

Ключевые новости рынка

(=) **KEGC:** АО "KEGOC" [сообщило](#) о подтверждении агентством S&P Global Ratings рейтинговых оценок компании, прогноз "Стабильный"

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 |
|---------------------|-------------------|----------------|---------------------|---------------------------------------|
| KASE | | | | |
| БЦК (CCBN) | ждать | 757 | 12,0% | держать |
| Халык Банк (HSBK) | ждать | 163 | 2,6% | Покупать |
| Kcell (KCEL) | ждать | - | - | держать |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | Продавать |
| КазМунайГаз (KMGZ) | ждать | 10960 | 7,8% | Покупать |
| Kaspi.kz (KSPI) | Покупать | 39865 | 7,1% | Покупать |
| Казатомпром (KZAP) | держать | 14 800 | 10,1% | держать |
| Казахтелеком (KZTK) | Покупать | 32 240 | 3,0% | Покупать |
| КазТрансОйл (KZTO) | ждать | - | - | Продавать |
| ETF / ПИФ | | | | |
| 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 |
|--------------|---------------------|------------------|-----------|--------------------------|------------------------------|
| KASE | | | | | |
| БЦК | Не ожидается | - | - | - | - |
| Халык Банк | Рекомендация | 25,38 | 25 мая | 31 мая | 12,71 |
| Kcell | Рекомендация | 0 | 18 мая | | - |
| KEGOC | Утвержден | 50,59 | 2 мая | 12 мая | 65,44 |
| Казмунайгаз | Прогноз | 328-410 | 30 мая | | - |
| Касpi.kz | Утвержден | 600 | 10 апреля | 6 апреля | 600 |
| Казатомпром | Рекомендация | 774,88 | 25 мая | 14 июля | 876,74 |
| Казахтелеком | Прогноз | 4300 | 30 мая | | 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.