

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге вернулся к 450 за доллар

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.05.2023	Значение на 11.05.2023	Изменение, %
KASE	3 590,21	3 586,03	0,1%
БЦК (CCBN)	683,76	676,00	1,1%
Халык Банк (HSBK)	159,00	158,90	0,1%
Kcell (KCEL)	1 900,00	1 899,99	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 578,94	1 570,00	0,6%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 168,00	10 170,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	37 350,00	37 205,21	0,4%
Казатомпром (KZAP)	13 351,00	13 440,00	-0,7%
Казхотелеком (KZTK)	31 450,01	31 310,00	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	750,00	750,08	0,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	418,43	419,33	-0,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 879,25	1 879,99	0,0%
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 12.05.2023	Значение на 11.05.2023	Изменение, %
Нефть	74,17	74,98	-1,1%
Медь	372,85	371,00	0,5%
Золото	2 019,80	2 020,50	0,0%
Уран	53,45	53,30	0,3%
Индексы			
Название	Значение на 12.05.2023	Значение на 11.05.2023	Изменение, %
PTC	1 038,32	1 064,56	-2,5%
MOEX	2 565,17	2 595,12	-1,2%
S&P 500	4 124,08	4 130,62	-0,2%
Hang Seng	19 627,24	19 743,79	-0,6%
Nikkei 225	29 388,30	29 126,72	0,9%
FTSE 100	7 754,62	7 730,58	0,3%
MSCI Emerging Markets Index	973,00	977,82	-0,5%
Валюта			
USD/KZT	448,17	444,72	0,8%
USD/RUB	78,00	76,99	1,3%
ГДР			
Народный банк	13,86	13,96	-0,7%
Kaspi	83,40	83,60	-0,2%
Казатомпром	29,40	29,20	0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,46	3,38	2,3%
Emerging Markets Bond ETF	85,21	85,75	-0,6%
US High Yield Corp Bond ETF	74,42	74,69	-0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 в пятницу закрылся снижением. В центре внимания был вопрос по потолку госдолга, а также неожиданные данные по высокой ожидаемой инфляции. Пятничная встреча Байдена и Маккарти была отложена. Bloomberg, со ссылкой на источники, сообщает, что перенос означает позитив в продвижении вопроса на уровне штаба. Тем не менее призывы Йеллен к повышению потолка не сказались позитивно на рынке. По мнению Deutsche Bank, волатильность на кредитных рынках, вызванная затягиванием переговоров, может создать существенные риски. Тем временем предварительный опрос Мичиганского университета показал, что потребители ожидают роста цен на 3,2% в год в течение следующих 5-10 лет, что является 12-летним максимумом. С другой стороны главный экономист Goldman Sachs Ян Хатциус заявил, что в следующем году уровень инфляции в США будет «совершенно другим», упав ниже 3%. Свои контракты оценивают 10% вероятности повышения ставки на июньском заседании ФРС. Европейские рынки выросли на 0,3-0,5% в пятницу. Нефть опустилась ниже \$73. На развивающихся рынках внимание обращено на выборы в Турции. Действующий президент Реджеп Эрдоган набирает 49,35%, что отсылает на второй тур выборов.

Облигации. Пятничный рост доходности 10-леток удерживает их в боковом тренде. Доходность двухлетних облигаций, чувствительных к политике, выросла до 3,99%.

Индекс KASE. Пятницу индекс KASE завершил нейтрально, без сильной волатильности и на умеренных объемах. Это, в целом, соответствует нашему прогнозу бокового тренда либо небольшой коррекции в горизонте двух недель. На текущий момент котировки стоят прямо на поддержке локальной растущей трендовой линии.

Акции индекса. Движение акций было довольно спокойным. Наибольший рост показали бумаги Банки ЦентраКредит. Тем не менее это не назовешь выдающимся результатом, который поменял технический расклад на графике бумаг. В аутсайдерах был Казатомпром, который отыгрывает снижение сегодня с открытием рынка. Динамика роста взяла паузу в акциях Народного банка, Kaspi и Казхотелекома. Растущий тренд пока сохраняется в бумагах Kcell. Завтра состоится День Эмитента Казхотелекома.

Валюта. Пара USDKZT сдвинулась с места. Второй день подряд слабеет тенге, возвращаясь к уровню 50-дневной скользящей средней. Напомним, что впереди нас ожидает сезон отпусков и выплат дивидендов, что чаще всего негативно сказывается на тенге. Мы полагаем, что к середине лета курс доллара может подняться к 453-456 в базовом сценарии и к 463 в негативном. Однако это не выбьет нацвалюту из растущего среднесрочного тренда. Технический график рубля показывает, что он может ослабеть после последней волны роста. Котировки USDRUB отскочили вверх на уровне 75-76 из зоны перепроданности, что также являлось нижней границей растущего тренда для доллара.

Ключевые новости рынка

(+) Казахстан: Гособлигации Казахстана [планируют](#) включить в индекс J.P.Morgan

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.