

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## КМГ раскрыл размер рекомендуемого дивиденда

| Индекс KASE и представительский список |                        |                        |              |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название                               | Значение на 15.05.2023 | Значение на 12.05.2023 | Изменение, % |
| KASE                                   | 3 600,34               | 3 590,21               | 0,3%         |
| БЦК (CCBN)                             | 682,67                 | 683,76                 | -0,2%        |
| Халык Банк (HSBK)                      | 158,30                 | 159,00                 | -0,4%        |
| Kcell (KCEL)                           | 1 919,00               | 1 900,00               | 1,0%         |
| KEGOC (KEGC)                           | 1 578,98               | 1 578,94               | 0,0%         |
| КазМунайГаз (KMGZ)                     | 10 200,00              | 10 168,00              | 0,3%         |
| Kaspi.kz (KSPI)                        | 37 400,00              | 37 350,00              | 0,1%         |
| Казатомпром (KZAP)                     | 13 484,99              | 13 351,00              | 1,0%         |
| Казхаттелеком (KZTK)                   | 31 650,00              | 31 450,01              | 0,6%         |
| КазТрансОйл (KZTO)                     | 740,00                 | 750,00                 | -1,3%        |
| ETF / ПФО                              |                        |                        |              |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)             | 413,00                 | 418,43                 | -1,3%        |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)          | 1 860,00               | 1 879,25               | -1,0%        |
| 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 15.05.2023 | Значение на 12.05.2023 | Изменение, % |
| Нефть                                  | 75,23                  | 74,17                  | 1,4%         |
| Медь                                   | 375,10                 | 372,85                 | 0,6%         |
| Золото                                 | 2 022,70               | 2 019,80               | 0,1%         |
| Уран                                   | 53,45                  | 53,45                  | 0,0%         |
| Индексы                                |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 15.05.2023 | Значение на 12.05.2023 | Изменение, % |
| PTC                                    | 1 037,13               | 1 038,32               | -0,1%        |
| MOEX                                   | 2 611,07               | 2 565,17               | 1,8%         |
| S&P 500                                | 4 136,28               | 4 124,08               | 0,3%         |
| Hang Seng                              | 19 971,13              | 19 627,24              | 1,8%         |
| Nikkei 225                             | 29 626,34              | 29 388,30              | 0,8%         |
| FTSE 100                               | 7 777,70               | 7 754,62               | 0,3%         |
| MSCI Emerging Markets Index            | 977,48                 | 973,00                 | 0,5%         |
| Валюта                                 |                        |                        |              |
| USD/KZT                                | 451,03                 | 448,17                 | 0,6%         |
| USD/RUB                                | 79,34                  | 78,00                  | 1,7%         |
| ГДР                                    |                        |                        |              |
| Народный банк                          | 13,90                  | 13,86                  | 0,3%         |
| Kaspi                                  | 84,00                  | 83,40                  | 0,7%         |
| Казатомпром                            | 29,35                  | 29,40                  | -0,2%        |
| Облигации                              |                        |                        |              |
| Доходность 10-летних UST               | 3,50                   | 3,46                   | 1,1%         |
| Emerging Markets Bond ETF              | 84,84                  | 85,21                  | -0,4%        |
| US High Yield Corp Bond ETF            | 74,40                  | 74,42                  | 0,0%         |

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Инвесторы в США вчера заняли выжидательную позицию. Индекс S&P 500 закрылся с небольшим приростом в 0,3%. Джо Байден и Кевин Маккарти снова наметили встречу во вторник на уровне персонала, незадолго перед закрытием рынка (ночью по времени Астаны). Белый дом подает признаки сдержанного оптимизма, хотя Маккарти был настроен пессимистично по поводу переговоров о потолке долга за день до встречи. Майкл Уилсон из Morgan Stanley сообщает, что большинство клиентов верят, что вопрос в конечном итоге будет решен, но не без некоторой краткосрочной волатильности. Американские потребители продемонстрировали признаки растущего финансового стресса в первом квартале. По данным ФРБ Нью-Йорка, домохозяйства увеличили общий долг на 148 миллиардов долларов, в результате чего общая сумма составила 17,05 триллиона долларов. Европейские индексы вчера также закрылись в умеренном плюсе. Неплохо вчера вырос гонконгский Hang Seng и сегодня с утра преодолевает 50-дневную скользящую среднюю, несмотря порцию экономических данных ниже ожиданий. Промышленное производство Китая в апреле выросло на 5,6% по сравнению с предыдущим годом, а розничные продажи прибавили на 18,4%. Рост инвестиций в основной капитал замедлился до 4,7% в первые четыре месяца года. Нефть выросла и торгуется выше \$75. Сообщается, что добыча прекращена в Альберте (Канада) из-за возобновления лесных пожаров. США готовятся закупить до 3 млн баррелей высокосернистой сырой нефти, чтобы начать пополнение своих истощенных стратегических запасов нефти.

**Облигации.** Доходность 10-леток росла вторую сессию подряд. Сейчас данные бумаги уступили первенство 5-летним бондам как самые низкодоходные из всей кривой гособлигаций США. 2-летки дают 2,99%.

**Индекс KASE.** KASE продолжил движение без сильной волатильности. Объемы слегка выросли, однако тенденция спокойной торговли сохранилась. День выдался объемным на дивидендные новости.

**Акции индекса.** В интернете распространяется сообщение о том, что рекомендуемый дивиденд Казхаттелекома составил 3038 тенге. Это меньше, чем мы ожидали и ниже, чем предыдущий размер, однако все же является неплохим объемом для выплаты. Настоятельно рекомендуем обратить внимание на то, что чаще всего Казхаттелеком фиксирует реестр акционеров в ночь первой субботы на воскресенье после ГОСА. Однако весьма нередки пропуски собрания ввиду неявки основного акционера. Также стало известно, что рекомендуемый размер дивидендов Казмунайгаза составил 491,71 тг, с датой фиксации 31 мая и стартом выплат с 20 июня. Тут отмечаем позитив, поскольку размер оказался явно выше, чем наш прогноз в 328-410. БЦК отказался от выплат, что было ожидаемым.

**Валюта.** Тенге с утра удерживается от дальнейшего снижения 50-дневной скользящей средней. С утра котировки доллара торгуются чуть ниже 450 тенге. Рубль слабеет на фоне импульса доллара.

## Ключевые новости рынка

(+) **ВВП:** Рост ВВП Казахстана в январе-апреле 2023г [составил](#) 5%

(+) **KMGZ:** [Материалы](#) к годовому общему собранию акционеров ао нк «КазМунайГаз»

**Ансар Абуев**

Младший аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

# 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/<br>портфельные позиции |
|---------------------|-------------------|----------------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>KASE</b>         |                   |                |                     |                                       |
| БЦК (CCBN)          | ждать             | 757            | 10,9%               | держать                               |
| Халык Банк (HSBK)   | ждать             | 163            | 3,0%                | <b>Покупать</b>                       |
| Kcell (KCEL)        | ждать             | -              | -                   | держать                               |
| KEGOC (KEGC)        | ждать             | -              | -                   | <b>Продавать</b>                      |
| КазМунайГаз (KMGZ)  | <b>Покупать</b>   | 10510          | 3,0%                | <b>Покупать</b>                       |
| Kaspi.kz (KSPI)     | <b>Покупать</b>   | 39865          | 6,6%                | <b>Покупать</b>                       |
| Казатомпром (KZAP)  | держать           | 14 800         | 9,8%                | держать                               |
| Казахтелеком (KZTK) | держать           | 32 240         | 1,9%                | <b>Покупать</b>                       |
| КазТрансОйл (KZTO)  | ждать             | -              | -                   | <b>Продавать</b>                      |
| <b>ETF / ПИФ</b>    |                   |                |                     |                                       |
| 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 |
|--------------|---------------------|------------------|-----------|--------------------------|------------------------------|
| <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  | <b>Рекомендация</b> | 491,71           | 30 мая    | 31 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             | 3038 тг          | 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.