

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE продолжает консолидироваться

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 17.05.2023	Значение на 16.05.2023	Изменение, %
KASE	3 588,91	3 589,56	0,0%
БЦК (CCBN)	679,00	682,99	-0,6%
Халык Банк (HSBK)	160,20	158,90	0,8%
Kcell (KCEL)	1 890,02	1 879,70	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 579,62	1 577,98	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 080,02	10 160,00	-0,8%
Kaspi.kz (KSPI)	37 520,00	37 246,37	0,7%
Казатомпром (KZAP)	13 350,00	13 510,00	-1,2%
Казхателеком (KZTK)	31 740,00	31 756,12	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	744,99	744,36	0,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	413,00	413,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 842,92	1 850,00	-0,4%
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 17.05.2023	Значение на 16.05.2023	Изменение, %
Нефть	76,99	74,91	2,8%
Медь	375,45	366,70	2,4%
Золото	1 984,90	1 993,00	-0,4%
Уран	53,75	53,65	0,2%
Индексы			
Название	Значение на 17.05.2023	Значение на 16.05.2023	Изменение, %
PTC	1 039,58	1 030,68	0,9%
MOEX	2 634,48	2 633,71	0,0%
S&P 500	4 158,78	4 109,90	1,2%
Hang Seng	19 560,57	19 978,25	-2,1%
Nikkei 225	30 093,59	29 842,99	0,8%
FTSE 100	7 723,23	7 751,08	-0,4%
MSCI Emerging Markets Index	979,24	977,48	0,2%
Валюта			
USD/KZT	449,78	450,19	-0,1%
USD/RUB	80,21	80,42	-0,3%
ГДР			
Народный банк	14,10	14,06	0,3%
Kaspi	82,00	83,80	-2,1%
Казатомпром	28,30	29,20	-3,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,58	3,53	1,4%
Emerging Markets Bond ETF	84,52	84,51	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	74,08	73,88	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 отскочил вверх на 1,2% и приблизился к уровням горизонтального сопротивления, которые начинаются от 4170 пунктов. Позитивным триггером стали надежды на успешный исход переговоров вокруг потолка госдолга США. Стороны договорились о новой системе переговоров на уровне персонала. Джо Байден выразил уверенность, что дефолта не будет, а Кевин Маккарти заявил, что достижение соглашения на этой неделе «выполнимо». Отдельно для CNBC спикер палаты представителей США также сказал, что дефолта не будет. Глава JPMorgan Джейми Даймон считает, что правительство США «вероятно» не объявит дефолт по своим долгам. Также в JP Morgan отметили, что «Рынок прав в том, что касается снижения ставок ФРС» и поддержали трейдеров свопами, которые предсказывают разворот в сентябре. Европейские рынки в основном были в минусе, хотя рост смог показать немецкий DAX. В Азии вчера снижались гонконгский Hang Seng, но пока ничего критичного на графике не произошло. Оценки на рынке расходятся во мнениях относительно того, могут ли более слабые, чем ожидалось, экономические данные Китая за апрель изменить прогноз роста на год. Снижение прогноза уже показали JPMorgan, Nomura и Barclays. Нефть и медь выросли также вместе с рыночным оптимизмом вокруг потолка долга. По данным API запасы сырой нефти в США выросли на прошлой неделе на 3,7 млн баррелей, в первую очередь, на 2,9 млн баррелей в Кушинге.

Облигации. Доходность 10-леток росла 4-сессию подряд и начала тест 200-дневной скользящей средней. 2-летки показали небольшое снижение от аналогичного уровня. Pitco считает, что доходность казначейских векселей со сроком погашения в начале июня может подскочить до 10%, если противостояние с потолком долга продолжится.

Индекс KASE. Еще одна спокойная сессия в копилку KASE. Консолидация рынка идет в соответствии нашему прогнозу, однако на следующей неделе нас может ожидать умеренное снижение.

Акции индекса. Вчера в центре внимания был День эмитента Народного банка. Были раскрыты подробности по возврату средств господомощи и их влияние на выплаты дивидендов. Во первых, стоит отметить, что некоторые наши ожидания оправдались и возврат не повлияет на уже объявленный рекомендованный дивиденд в размере 25,38 тенге. Банк будет выплачивать государству 10,26% от общего размера годового дивиденда пока не вернет 250 млрд тенге, которые получил Казком в качестве депозита с низкой ставкой от правительства в 2015 году. Размер текущего предложенного дивиденда составляет 276,9 млрд тенге и, соответственно, сумма возврата будет 28,4 млрд тенге в этом году. Мы ближайшее время выпустим оценку акций Народного банка с учетом удачного отчета за 1 квартал 2023 года и последних новостей. Из заметной динамики бумаг можно отметить лишь снижение ГДР Kaspi и Казатомпрома на LSE. Слухи о санкциях в сторону Казатомпрома из-за передачи части Буденовского рудника Росатому мы считаем преувеличенными ввиду продажи доли не самой компании, а частного лица. Также нелогичными выглядят санкции на фоне роста спроса со стороны европейских компаний, отказывающихся от поставок урана со стороны России.

Ключевые новости рынка

(=) HSBK: [Материалы](#) ко Дню инвестора Народного банка

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/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	757	11,5%	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	163	1,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Продавать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	10510	4,3%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	39865	6,3%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	держать	14 800	10,9%	держать
Казахтелеком (KZTK)	держать	32 240	1,6%	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	Рекомендация	491,71	30 мая	31 мая	-
Kaspi.kz	Утвержден	600	10 апреля	6 апреля	600
Казатомпром	Рекомендация	774,88	25 мая	14 июля	876,74
Казахтелеком	Рекомендация	3038 тг	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.