

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Казмунайгаз поддержал рынок

| Индекс KASE и представительский список |                        |                        |              |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название                               | Значение на 18.05.2023 | Значение на 17.05.2023 | Изменение, % |
| KASE                                   | 3 614,41               | 3 588,91               | 0,7%         |
| БЦК (CCBN)                             | 676,79                 | 679,00                 | -0,3%        |
| Халык Банк (HSBK)                      | 161,70                 | 160,20                 | 0,9%         |
| Kcell (KCEL)                           | 1 888,01               | 1 890,02               | -0,1%        |
| KEGOC (KEGC)                           | 1 578,97               | 1 579,62               | 0,0%         |
| КазМунайГаз (KMGZ)                     | 10 319,00              | 10 080,02              | 2,4%         |
| Kaspi.kz (KSPI)                        | 37 999,99              | 37 520,00              | 1,3%         |
| Казатомпром (KZAP)                     | 13 348,00              | 13 350,00              | 0,0%         |
| Казхателеком (KZTK)                    | 31 913,55              | 31 740,00              | 0,5%         |
| КазТрансОйл (KZTO)                     | 749,49                 | 744,99                 | 0,6%         |
| ETF / ПФФ                              |                        |                        |              |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)             | 421,04                 | 413,00                 | 1,9%         |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)          | 1 820,10               | 1 842,92               | -1,2%        |
| 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 18.05.2023 | Значение на 17.05.2023 | Изменение, % |
| Нефть                                  | 75,83                  | 76,96                  | -1,5%        |
| Медь                                   | 368,95                 | 375,45                 | -1,7%        |
| Золото                                 | 1 959,80               | 1 984,90               | -1,3%        |
| Уран                                   | 53,80                  | 53,65                  | 0,3%         |
| Индексы                                |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 18.05.2023 | Значение на 17.05.2023 | Изменение, % |
| PTC                                    | 1 033,36               | 1 039,58               | -0,6%        |
| MOEX                                   | 2 632,91               | 2 634,48               | -0,1%        |
| S&P 500                                | 4 198,06               | 4 158,77               | 0,9%         |
| Hang Seng                              | 19 727,25              | 19 560,57              | 0,9%         |
| Nikkei 225                             | 30 573,93              | 30 093,59              | 1,6%         |
| FTSE 100                               | 7 742,30               | 7 723,23               | 0,2%         |
| MSCI Emerging Markets Index            | 979,24                 | 977,48                 | 0,2%         |
| Валюта                                 |                        |                        |              |
| USD/KZT                                | 448,57                 | 449,78                 | -0,3%        |
| USD/RUB                                | 80,21                  | 80,42                  | -0,3%        |
| ГДР                                    |                        |                        |              |
| Народный банк                          | 14,24                  | 14,10                  | 1,0%         |
| Kaspi                                  | 81,00                  | 82,00                  | -1,2%        |
| Казатомпром                            | 27,80                  | 28,30                  | -1,8%        |
| Облигации                              |                        |                        |              |
| Доходность 10-летних UST               | 3,65                   | 3,56                   | 2,4%         |
| Emerging Markets Bond ETF              | 84,18                  | 84,52                  | -0,4%        |
| US High Yield Corp Bond ETF            | 74,12                  | 74,08                  | 0,1%         |

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вчера показал весьма неплохой рост, прибавив 0,94% (2,15% за два дня). Это позволило центральному бенчмарку США пробить вверх уровни сопротивления и выйти на 9-месячные максимумы. Основным движущим фактором на рынке является позитив вокруг ожиданий по долговой сделке. Спикер Палаты представителей Кевин Маккарти и лидер большинства в Сенате Чак Шумер планируют провести в ближайшие дни голосование по двухпартийной сделке по предотвращению дефолта США. Между тем, трейдеры увеличили ставки на июньское ужесточение ДКП примерно до 40% после того, как президент ФРБ Далласа Лори Логан заявила, что причины для паузы в следующем месяце неясны. Данные с рынка труда показали, что первичные заявки по безработице в США упали больше всего за два месяца на прошлой неделе и достигли 242 тысяч. С другой стороны индекс промышленных предприятий ФРБ Филадельфии в мае оказался на уровне -10,4, меньше, чем прогнозировалось на уровне -20. Европейские индексы выросли, однако, технически позитивный отскок был только у немецкого DAX, который вышел на максимумы с января 2022 года. Доллар, растущий 5 из 6 последних торговых сессий заметно надавил на товарные рынки. Нефть, медь и золото снизились на 1,3-1,7%. Стало известно, что Индия планирует импортировать около 9,2 млн баррелей нефти, чтобы пополнить свой стратегический резерв, сообщил Bloomberg. Оценки и сроки пока обсуждаются.

**Облигации.** Доходность казначейских облигаций растет на фоне увеличения шансов на рост ставки в июне. 10-летний показатель пробился вверх через 50- и 200-дневные средние до уровня 14 марта. Корпоративные бонды снизились.

**Индекс KASE.** Несмотря на наш прогноз боковой динамики, индекс KASE вчера показал интересный рост, который теоретически имеет шансы стать весомым в локальной перспективе. Однако мы считаем, что факторы сдерживания пока достаточно весомые, чтобы удержать котировки индекса.

**Акции индекса.** Основной бумагой, которая тянула индекс вверх, стал Казмунайгаз. Мы считаем, что есть некоторые группы инвесторов, которые только ознакомились с уровнем рекомендуемого дивиденда и покупают бумаги. Тем не менее вчерашний рост не привнес нового в динамику, а лишь подтвердил уровень поддержки на отметке 10060 тенге. На 1,3% выросли акции Kaspi на KASE, за счет чего сократили валютную разницу с ГДР на LSE. К слову на LSE Kaspi и Казатомпром продолжили корректироваться. Для KSPI сильным уровнем сопротивления стала отметка в \$84. Казатомпром снижается уже 4-сессию подряд, догоняя урановые ETF URNM и URA. Однако с учетом того, что два данных фонда перестали падать, коррекция бумаг KAP тоже может завершиться сегодня.

**Валюта.** На валютном рынке пока без сильных изменений. Рост доллара был локально сдержан 50-дневной скользящей средней и сейчас пара USDKZT торгуется в районе 447-449 тенге.

## Ключевые новости рынка

(=) Экономика: Казахстан [не нарушает](#) западные санкции - спикер сената

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            | 11,9%               | держать                               |
| Халык Банк (HSBK)   | <b>Покупать</b>   | 163            | 0,8%                | <b>Покупать</b>                       |
| Kcell (KCEL)        | ждать             | -              | -                   | держать                               |
| KEGOC (KEGC)        | ждать             | -              | -                   | <b>Продавать</b>                      |
| КазМунайГаз (KMGZ)  | ждать             | 10510          | 1,9%                | <b>Покупать</b>                       |
| Kaspi.kz (KSPI)     | ждать             | 39865          | 4,9%                | <b>Покупать</b>                       |
| Казатомпром (KZAP)  | держать           | 14 800         | 10,9%               | держать                               |
| Казахтелеком (KZTK) | держать           | 32 240         | 1,0%                | <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 | <b>Рекомендация</b> | 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.