

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Рынок готовится к отсечкам по дивидендам

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 19.05.2023	Значение на 18.05.2023	Изменение, %
KASE	3 603,88	3 614,41	-0,3%
БЦК (CCBN)	683,95	676,79	1,1%
Халык Банк (HSBK)	163,01	161,70	0,8%
Kcell (KCEL)	1 884,77	1 888,01	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 577,90	1 578,97	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 299,99	10 319,00	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	37 392,00	37 999,99	-1,6%
Казатомпром (KZAP)	13 220,00	13 348,00	-1,0%
Казакхтелеком (KZTK)	31 700,00	31 913,55	-0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	750,00	749,49	0,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	421,04	421,04	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 820,00	1 820,10	0,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	51,76	51,76	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,00	19,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 19.05.2023	Значение на 18.05.2023	Изменение, %
Нефть	75,84	75,83	0,0%
Медь	373,20	368,95	1,2%
Золото	1 981,60	1 959,80	1,1%
Уран	53,80	53,80	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 19.05.2023	Значение на 18.05.2023	Изменение, %
PTC	1 036,60	1 033,36	0,3%
MOEX	2 626,16	2 632,91	-0,3%
S&P 500	4 191,99	4 198,06	-0,1%
Hang Seng	19 450,58	19 727,25	-1,4%
Nikkei 225	30 808,28	30 573,93	0,8%
FTSE 100	7 756,88	7 742,30	0,2%
MSCI Emerging Markets Index	982,05	979,24	0,3%
Валюта			
USD/KZT	448,08	448,57	-0,1%
USD/RUB	79,92	80,21	-0,4%
ГДР			
Народный банк	13,96	14,24	-2,0%
Kaspi	80,00	81,00	-1,2%
Казатомпром	28,10	27,80	1,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,69	3,65	1,2%
Emerging Markets Bond ETF	84,17	84,18	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	74,20	74,12	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 в пятницу снизился на 0,14%. Коррекция произошла через некоторое непродолжительное время после старта торгов. Центральная тема последней недели – госдолг США, пока не отличается позитивным развитием. Переговоры об ограничении долга зашли в тупик, поскольку спикер Палаты представителей Кевин Маккарти обвинил Белый дом в сопротивлении сокращению расходов и объявил о паузе в переговорах. В секторе региональных банков случилась еще одна нервная сессия, поскольку министр финансов Джанет Йеллен сказала руководителям крупных кредиторов, что могут потребоваться дополнительные слияния. Параллельно своп-трейдеры снизили ставки на еще одно ужесточение ФРС в июне до 25%, что на 15% меньше, чем на предыдущей сессии. Причиной стало заявление Пауэлла, который сказал, что ФРС прошла длинный путь в ужесточении и может сейчас оценить эффект. И хотя председатель не сказал ничего напрямую, его слова были в целом восприняты как весомая вероятность сделать паузу в росте ставок. Европейские рынки в пятницу чувствовали себя хорошо. Stoxx 600 вернулся к апрельским максимумам, в то время как немецкий DAX растет третью сессию подряд и обновляет исторические максимумы. В Азии хороший рост замечен у японского Nikkei 225, который с начала марта прибавил 13%. На сырьевом рынке присутствуют нотки локальной консолидации, которые заметны на графиках нефти и меди.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США продолжает расти. Чувствительные к политике 2-летки поймали паузу. Цены на корпоративные облигации сильно не изменились в пятницу.

Индекс KASE. KASE торгуется без особых изменений в ожидании годовых собраний акционеров дивидендных фишек индекса. Параллельно проходит сезон отчетностей за 1-квартал 2023 года, который уже преодолел свой экватор. Объемы оставались слегка повышенными в последние 2 сессии, однако, в основном были обеспечены акциями Казмунайгаза.

Акции индекса. Ближайшее ГОСА (24 мая) будет у Казтрансойла. Далее 25 мая собрания пройдут у Народного банка и Казатомпрома. 30 мая очередь дойдет до Казмунайгаза и Казакхтелекома. При этом пик падений акций из-за отсечки реестра акционеров придется на следующую неделю, если точнее – на понедельник. Инвесторы до конца этой недели имеют возможность купить акции Народного банка и Казмунайгаза для того, чтобы получить выплаты. Снижение акций Казакхтелекома вероятнее всего произойдет в середине следующей недели, однако по ранее упомянувшимся причинам частых переносов ГОСА, вероятность точного утверждения дивидендов 30 мая далеко не очевидная.

Из динамики отдельных акций можно отметить снижение ГДР Народного банка и Kaspi на LSE. Казатомпром, как мы и ожидали, сделал паузу в своей коррекционной волне.

Валюта. Тенге укрепляется, оттолкнувшись от 50-дневной средней на графике USDKZT. Локальная цель 443,7.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** АО "Национальная компания "КазМунайГаз" [сообщило](#) производственные результаты за первый квартал 2023 года

Ансар Абуев

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	10,7%	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	163	0,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Продавать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	10510	2,0%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	39865	6,6%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14 800	12,0%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	32 240	1,7%	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.