

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге укрепляется до 441 за доллар

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 22.05.2023 | Значение на 19.05.2023 | Изменение, % |
| KASE | 3 586,92 | 3 603,88 | -0,5% |
| БЦК (CCBN) | 681,60 | 683,95 | -0,3% |
| Халык Банк (HSBK) | 163,01 | 163,01 | 0,0% |
| Kcell (KCEL) | 1 886,78 | 1 884,77 | 0,1% |
| KEGOC (KEGC) | 1 575,00 | 1 577,90 | -0,2% |
| КазМунайГаз (KMGZ) | 10 299,98 | 10 299,99 | 0,0% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 36 700,00 | 37 392,00 | -1,9% |
| Казатомпром (KZAP) | 13 113,95 | 13 220,00 | -0,8% |
| Казхтелерайон (KZTK) | 31 700,00 | 31 700,00 | 0,0% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 740,22 | 750,00 | -1,3% |
| ETF / ПФО | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 413,00 | 421,04 | -1,9% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 1 815,41 | 1 820,00 | -0,3% |
| 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 22.05.2023 | Значение на 19.05.2023 | Изменение, % |
| Нефть | 75,90 | 75,58 | 0,4% |
| Медь | 368,50 | 373,20 | -1,3% |
| Золото | 1 977,20 | 1 981,60 | -0,2% |
| Уран | 53,85 | 53,80 | 0,1% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 22.05.2023 | Значение на 19.05.2023 | Изменение, % |
| PTC | 1 035,80 | 1 036,60 | -0,1% |
| MOEX | 2 633,26 | 2 626,16 | 0,3% |
| S&P 500 | 4 192,62 | 4 191,98 | 0,0% |
| Hang Seng | 19 678,17 | 19 450,57 | 1,2% |
| Nikkei 225 | 31 086,82 | 30 808,35 | 0,9% |
| FTSE 100 | 7 770,99 | 7 756,87 | 0,2% |
| MSCI Emerging Markets Index | 982,05 | 979,24 | 0,3% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 443,92 | 448,26 | -1,0% |
| USD/RUB | 79,98 | 79,92 | 0,1% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 14,10 | 13,96 | 1,0% |
| Kaspi | 77,80 | 80,00 | -2,8% |
| Казатомпром | 28,00 | 28,10 | -0,4% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 3,72 | 3,67 | 1,2% |
| Emerging Markets Bond ETF | 84,16 | 84,17 | 0,0% |
| US High Yield Corp Bond ETF | 74,53 | 74,20 | 0,4% |

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 проторговался нейтрально, ожидая личную встречу Байдена и Маккарти. Впоследствии сделки не произошло, но участники назвали свои обсуждения продуктивными и пообещали продолжить переговоры, чтобы предотвратить технический дефолт США. Члены ФРС разделились во мнении касательно следующего шага. Буллард и Кашкари настаивали на дополнительных повышениях, Мэри Дейли отказалась поддержать июньскую паузу, подчеркнув, что денежно-кредитная политика работает с запаздыванием, Бостик высказался в пользу удержания ставки, Баркин не стал прогнозировать будущие действия регулятора. Из новостей банковского сектора можно отметить продажу кредитного портфеля PacWest на сумму \$2,4 млрд. JP Morgan прогнозирует рост чистого процентного дохода в этом году до \$84 млрд с \$81 млрд после покупки First Republic bank. В Европе ведущие индексы закрылись нейтрально. Нефть слегка выросла до отметки \$76. В Goldman Sachs заявили, что сокращение запасов сырой нефти сигнализирует о переломном моменте, и повторил свой прогноз по цене Brent до 95 долларов в декабре. По словам Vitol, мировой спрос вырастет на 2 млн баррелей в сутки во втором полугодии за счет роста в Азии. Однако со стороны Китая сейчас исходит ограниченный негатив опасений по поводу темпов роста экономики.

Облигации. Доходность гособлигаций США вчера выросла по всей длине кривой. Показатель 10-леток составил 3,71%. Корпоративные облигации были нейтральны, за исключением облигаций неинвестиционного рейтинга. Данные Bloomberg показывают, что управляющие активами активно интересуются "мусорными" бондами, даже несмотря на узкие спреды.

Индекс KASE. KASE снизился на 0,5% в понедельник. В течение сессии котировки индекса снижались до 3556 пунктов, что составляло -1,32% к закрытию предыдущей сессии. Динамика рынка сейчас соответствует нашему локальному прогнозу "консолидации либо небольшой коррекции".

Акции индекса. Несмотря на приближение дат годовых собраний акционеров, под снижением вчера попали бумаги, которые не относились к ближайшим по выплатам. В лидерах снижения был Kaspi, который отыгрывал снижение на LSE. Напомним, что там котировки снижаются уже пятую сессию подряд без акцентированных новостных триггеров. Вчера котировки были сдержаны 50-дневной скользящей средней, которая проходит на отметке \$76,6. На KASE снизился Казтрансойл, который продолжает медленно корректироваться после достижения локальных максимумов 2 мая.

Валюта. Вчера пара USDKZT достигла локальной цели в 443,7, однако сегодня укрепление продолжается уже до отметки 441,7 тенге за доллар. Теперь же котировки могут достичь 438-439 за доллар у пиков налоговых выплат, что было одним из наших предыдущих прогнозов. Рубль же находится в боковом тренде и, вероятнее всего, останется там до первых чисел июня. Далее техническая картина намекает на укрепление доллара против валюты РФ. К слову, такой же сценарий весьма вероятен и для тенге.

Ключевые новости рынка

(=) IPO: KASE [ожидает](#) размещения акций нацкомпаний

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 | 11,1% | 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 | 8,6% | Покупать |
| Казатомпром (KZAP) | ждать | 14 800 | 12,9% | 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 | 4 июня (прогноз) | 3590,39 |
| КазТрансОйл | Рекомендация | 39 | 24 мая | 5 июня | 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.