

# 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%
Казхтелерай (KZTK)	31 700,00	31 700,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	740,22	750,00	-1,3%
<b>ETF / ПФО</b>			
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%
<b>Товарные рынки</b>			
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%
<b>Индексы</b>			
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%
<b>Валюта</b>			
USD/KZT	443,92	448,26	-1,0%
USD/RUB	79,98	79,92	0,1%
<b>ГДР</b>			
Народный банк	14,10	13,96	1,0%
Kaspi	77,80	80,00	-2,8%
Казатомпром	28,00	28,10	-0,4%
<b>Облигации</b>			
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
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	757	11,1%	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	163	0,0%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	10510	2,0%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	39865	8,6%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	14 800	12,9%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	32 240	1,7%	<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	4 июня (прогноз)	3590,39
КазТрансОйл	<b>Рекомендация</b>	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.