

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

На KASE стартуют дивидендные распродажи

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.05.2023	Значение на 25.05.2023	Изменение, %
KASE	3 585,18	3 585,99	0,0%
БЦК (CCBN)	679,98	680,99	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	166,05	164,90	0,7%
Kcell (KCEL)	1 894,98	1 896,00	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 572,00	1 575,00	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 310,00	10 312,05	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	36 680,00	36 900,00	-0,6%
Казатомпром (KZAP)	12 775,00	12 871,46	-0,7%
Казателеком (KZTK)	31 699,00	31 650,00	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	740,00	724,29	2,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	419,91	418,91	0,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 810,00	1 811,20	-0,1%
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 26.05.2023	Значение на 25.05.2023	Изменение, %
Нефть	77,16	76,26	1,2%
Медь	368,20	358,80	2,6%
Золото	1 944,30	1 943,70	0,0%
Уран	54,45	54,20	0,5%
Индексы			
Название	Значение на 26.05.2023	Значение на 25.05.2023	Изменение, %
PTC	1 055,63	1 040,48	1,5%
MOEX	2 682,03	2 649,98	1,2%
S&P 500	4 205,44	4 151,28	1,3%
Hang Seng	18 697,25	18 746,92	-0,3%
Nikkei 225	30 916,24	30 801,13	0,4%
FTSE 100	7 627,21	7 570,87	0,7%
MSCI Emerging Markets Index	973,26	964,01	1,0%
Валюта			
USD/KZT	443,96	445,60	-0,4%
USD/RUB	79,96	80,19	-0,3%
ГДР			
Народный банк	14,02	14,12	-0,7%
Kaspi	79,50	79,30	0,3%
Казатомпром	26,70	26,40	1,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,81	3,82	-0,2%
Emerging Markets Bond ETF	84,25	83,90	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	74,02	73,57	0,6%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на открытии торгов и продержался на высоких уровнях до конца торговой сессии. В лидерах роста были сектора связанные с технологиями, производством полупроводников, электронной коммерции и финансов. Прослеживался позитив сохраняющегося ажиотажа вокруг развития искусственного интеллекта. Вопрос о потолке долга также продвинулся, Байден и Маккарти выразили уверенность в том, что долговая сделка будет достигнута со временем. Ждать, однако, долго не пришлось, представители Белого дома и республиканцы достигли предварительной договоренности в ночь с субботы на воскресенье во время 90-минутного телефонного звонка. Ключевыми моментами сделки были ограничения расходов, не связанных с обороной и снятия лимита госдолга на 2 года. Несмотря на позитив вокруг данной новости, эмиссия ценных бумаг для покрытия июньских платежей может снизить ликвидность рынков. В Европе индексы также выросли, пережив несколько сессий снижения подряд. Сегодня рынок США отдыхает, как и Великобритания, а также некоторые другие биржи Европы. ETF на развивающиеся рынки от MSCI вырос на 1,77%. Несколько часов назад стало известно, что Эрдоган одержал победу на выборах в Турции. Morgan Stanley прогнозирует, что Турецкая лира может упасть на 29% после победы политика приверженца низких ставок при очень высоких показателях инфляции в стране. Нефть и медь выросли фоне позитива на мировых рынках.

Облигации. Двухлетняя доходность, чувствительная к ДКП, находилась около уровня 4,65% после того, как отчет о потребительских расходах показал, что ФРС еще предстоит проделать большую работу, чтобы вернуть инфляцию к своей цели. Корпоративные облигации выросли на 0,4-0,6%.

Индекс KASE. В пятницу индекс KASE показал свой пик преддивидендного ралли, достигнув уровней января 2022 года, когда мировые рынки были на пороге снижения из-за проблем с инфляцией. Сегодня на KASE стартуют значимые распродажи, связанные с дивидендными отсечками по бумагам Казмунайгаза и Народного банка.

Акции индекса. Спайк на дневной свечке индекса был обеспечен акциями Народного банка, которые в пятницу на непродолжительное время взлетели до отметки 185 тенге. Наибольший рост был за акциями Казтрансойла, которые начали восстанавливаться после последней коррекционной волны. Хотим обратить внимание, что дивидендная просадка акций, или т.н. дивидендный гэп освободит бумаги от добавочной стоимости дивидендов, и позволит купить интересные долгосрочные варианты по более низкой цене, однако стоит учитывать, что снижение редко когда ограничивается только одной сессией. Для получения наиболее выгодной цены будет необходим технический анализ после как минимум 3 сессий снижения акций.

Валюта. Тенге показал небольшое укрепление к отметке 444. Напомним, что сейчас на валюту уже не действует поддержка налогового периода.

Ключевые новости рынка

(=) **KSPI:** Kaspi.kz [утвердил](#) дивиденды за первый квартал

(=) **HSBK:** Народный банк [утвердил](#) дивиденды за 2022 год

Ансар Абуев

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	757	11,2%	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	163	-1,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Продавать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	10510	1,9%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	39865	8,0%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14 800	15,0%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	32 240	1,9%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Продавать			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	Утвержден	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	750	24 мая	23 мая	600
Казатомпром	Утвержден	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. Размещённая 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.