

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Компании в индексе отчитываются за первый квартал

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 29.05.2023 | Значение на 26.05.2023 | Изменение, % |
| KASE | 3 518,29 | 3 585,18 | -1,9% |
| БЦК (CCBN) | 679,84 | 679,98 | 0,0% |
| Халык Банк (HSBK) | 151,70 | 166,05 | -8,6% |
| Kcell (KCEL) | 1 877,01 | 1 894,98 | -0,9% |
| KEGOC (KEGC) | 1 577,95 | 1 572,00 | 0,4% |
| КазМунайГаз (KMGZ) | 10 030,01 | 10 310,00 | -2,7% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 36 940,00 | 36 680,00 | 0,7% |
| Казатомпром (KZAP) | 12 710,00 | 12 775,00 | -0,5% |
| Казателеком (KZTK) | 31 555,05 | 31 699,00 | -0,5% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 744,91 | 740,00 | 0,7% |
| ETF / ПФО | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 419,91 | 419,91 | 0,0% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 1 805,00 | 1 810,03 | -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 29.05.2023 | Значение на 26.05.2023 | Изменение, % |
| Нефть | 77,07 | 76,95 | 0,2% |
| Медь | 367,25 | 368,20 | -0,3% |
| Золото | 1 942,00 | 1 944,30 | -0,1% |
| Уран | 54,45 | 54,20 | 0,5% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 29.05.2023 | Значение на 26.05.2023 | Изменение, % |
| PTC | 1 064,18 | 1 055,63 | 0,8% |
| MOEX | 2 732,00 | 2 682,03 | 1,9% |
| S&P 500 | 4 205,44 | 4 205,44 | 0,0% |
| Hang Seng | 18 551,11 | 18 746,92 | -1,0% |
| Nikkei 225 | 31 233,54 | 30 916,31 | 1,0% |
| FTSE 100 | 7 627,21 | 7 627,21 | 0,0% |
| MSCI Emerging Markets Index | 973,26 | 973,26 | 0,0% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 443,96 | 445,60 | -0,4% |
| USD/RUB | 79,96 | 79,96 | 0,0% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 14,02 | 14,02 | 0,0% |
| Kaspi | 79,50 | 79,50 | 0,0% |
| Казатомпром | 26,70 | 26,70 | 0,0% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 3,80 | 3,80 | 0,0% |
| Emerging Markets Bond ETF | 84,25 | 84,25 | 0,0% |
| US High Yield Corp Bond ETF | 74,02 | 74,02 | 0,0% |

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Рынок США вчера не работал в связи с выходным Дня памяти. Сегодня фьючерсы на индекс S&P 500 нейтральны, несмотря на достижение предварительной сделки. Байден и Маккарти в отдельных выступлениях в воскресенье выразили уверенность, что пакт получит одобрение Конгресса, однако на рынке все же отмечают, что условия не полностью удовлетворяют стороны. Азиатские рынки с утра смешанные, продолжают снижаться индексы Китая, нейтральные значения за японским Nikkei 225, растет корейский Kospi. Wall Street Journal передает, что растет напряженность в отношении нефти, поскольку Россия продолжает поставлять на рынок более дешевую нефть. Саудовская Аравия пожаловалась, что Москва подрывает усилия по повышению цен, не выполняя в полной мере обещанное сокращение производства.

Облигации. 10-летняя доходность снижается третью сессию подряд. Двухлетняя доходность США сегодня опускается впервые после 12 сессий роста подряд.

Индекс KASE. Дивидендные фишки индекса с датой фиксации на 31 мая начали терять в цене, что является довольно ожидаемым и сезонным явлением, хотя в текущем году заметные дивидендные гэпы начались позже. Индекс KASE снизился на 1,9%.

Акции индекса. Акции Народного банка снизились на 8,6%, когда как КМГ показал более скромные -2,7%. Традиционно все акции в индексе KASE торгуются по схеме T+2, однако в последнее время KASE не публикует режим торгов в характеристиках бумаг. Мы полагаем, что коррекция КМГ не ограничится текущим снижением. К тому же на фоне вышел отчет за первый квартал, где компания раскрыла снижение общей выручки на 15% г/г и снижение чистой прибыли на 21% г/г из-за падения средней тенговой цены на нефть на 21% г/г. Свободный денежный поток ушел в отрицательную зону, но во многом из-за роста оборотного капитала. В квартальном сравнении, несмотря на падение цены на нефть на 8% к/к, выручка упала лишь на 2% к/к, а чистая прибыль выросла на 85% к/к, за счет высокой базы налогов на прибыль в 4-м квартале 2022. Так же был опубликован отчет Казатомпрома. Выручка компании в первом квартале 2023 года составила 381 млрд тенге (+162% г/г и + 72% к/к) во многом благодаря сдвинутому графику поставок клиентам и в прошлом и в этом году. Несмотря на это, валовая маржа компании в первом квартале составила 40%, тогда как в 2022 году в целом она составляла 53%, а в первом квартале 2022 года 49%. Также мы опубликовали апдейт репорта по акциям Казтрансойла, где подняли целевую цену до 570 с 540 тг, однако оставили общую рекомендацию "Sell" (продавать). Хотя квартальная выручка выросла по сравнению с прошлым годом, наблюдается снижение по сравнению с четвертым кварталом. Среди позитивных новостей следует отметить выпуск льготных облигаций на сумму 50 млрд тенге для реконструкции и расширения водовода Астрахань-Мангышлак. Однако судя по результатам первого квартала 2023 года маловероятно ожидать значительного роста дивидендов, так как свободный денежный поток уже стал отрицательным.

Валюта. Доллар растет почти на 1% сегодня с утра после того, как медленно снижался три дня подряд. В моменте торги проходят в районе 447 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) KMGZ: КМГ [отчитался](#) за первый квартал

Ансар Абуев

Аналитик

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

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KSPI | 38 865 KZT. Акции выглядят привлекательными после отчета за первый квартал. К тому же бумаги торгуются без дивидендного давления и локально поддерживаются 50-дневной скользящей средней.

Текущее видение по бумагам

| Название | Локальные позиции | Локальная цель | Локальный потенциал | Среднесрочные/ портфельные позиции |
|---------------------|-------------------|----------------|---------------------|---------------------------------------|
| KASE | | | | |
| БЦК (CCBN) | ждать | 757 | 11,3% | держать |
| Халык Банк (HSBK) | ждать | - | - | Покупать |
| Kcell (KCEL) | ждать | - | - | Продавать |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | Продавать |
| КазМунайГаз (KMGZ) | ждать | - | - | Покупать |
| Kaspi.kz (KSPI) | Покупать | 39865 | 7,9% | Покупать |
| Казатомпром (KZAP) | ждать | 14 800 | 16,4% | держать |
| Казахтелеком (KZTK) | ждать | - | - | 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.