

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Сезон отчетов за первый квартал подходит к концу

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 01.06.2023	Значение на 31.05.2023	Изменение, %
KASE	3 506,70	3 497,13	0,3%
БЦК (CCBN)	681,98	681,20	0,1%
Халык Банк (HSBK)	149,60	149,50	0,1%
Kcell (KCEL)	1 889,00	1 889,95	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 577,00	1 573,98	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 000,00	9 999,99	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	36 711,28	37 016,50	-0,8%
Казатомпром (KZAP)	12 811,02	12 700,00	0,9%
Казхаттелеком (KZTK)	30 400,00	29 850,00	1,8%
КазТрансОйл (KZTO)	735,01	735,00	0,0%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	427,00	419,00	1,9%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 819,00	1 795,00	1,3%
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 01.06.2023	Значение на 31.05.2023	Изменение, %
Нефть	76,20	74,25	2,6%
Медь	372,75	371,10	0,4%
Золото	1 969,60	1 995,50	-1,3%
Уран	55,60	54,60	1,8%
Индексы			
Название	Значение на 01.06.2023	Значение на 31.05.2023	Изменение, %
PTC	1 051,53	1 061,89	-1,0%
MOEX	2 719,48	2 721,73	-0,1%
S&P 500	4 282,38	4 221,01	1,5%
Hang Seng	18 949,45	18 216,92	4,0%
Nikkei 225	31 555,54	31 147,94	1,3%
FTSE 100	7 607,29	7 490,28	1,6%
MSCI Emerging Markets Index	985,08	975,68	1,0%
Валюта			
USD/KZT	448,16	448,36	0,0%
USD/RUB	81,58	80,78	1,0%
ГДР			
Народный банк	12,60	12,92	-2,5%
Kaspi	76,40	78,60	-2,8%
Казатомпром	26,50	26,40	0,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,69	3,61	2,2%
Emerging Markets Bond ETF	84,86	84,99	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	74,58	74,20	0,5%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырывается вверх. Котировки основного индекса США выросли в пятницу на 1,45%, находясь на максимумах с августа 2022 года. Рост с минимумов октября превысил 22%, в то время как индекс волатильности S&P 500 VIX упал до 14,61 пунктов, что является минимумом с июля 2021 года и допандемического февраля 2020 года. Рынок позитивно отнесся к росту числа рабочих мест в США в мае до 339 тысяч против оценок в 195 тысяч. При этом уровень безработицы также оказался выше ожиданий рынка, составив 3,7%. На этот раз промышленный DOW забрал первенство у технологического NASDAQ, показав рост на 2%. Тем не менее EPFR Global отмечает, что технологические фонды привлекли \$8,5 млрд за неделю до 31 мая на фоне шумихи вокруг ИИ, что уже успели назвать "детским пузырьком" в технологическом секторе. Мировые цены на продукты питания упали до самого низкого уровня за два года в мае, возродив надежды на то, что инфляция на полках супермаркетов начнет ослабевать. Нефть выросла выше \$76 после того, как Саудовская Аравия заявила, что в июле сократит добычу еще на 1 миллион баррелей в день, доведя ее до самого низкого уровня за несколько лет после падения цен. Активно растут азиатские рынки, ралли среди акций Китая повысило Hang Seng на 4% в пятницу и на 0,54% сегодня. Японский Nikkei 225 вырос на 3,9% за три торговые сессии. В Турции лира продолжает стремительно падать, несмотря на утверждение Мехмета Симсека на пост министра финансов, который, как сообщается, является сторонником традиционных экономических взглядов.

Облигации. Доходность 10-леток США в пятницу выросла на 8 б.п. до 3,69%.

Индекс KASE. KASE в пятницу прибавил скромные 0,3%. Наибольший рост был за акциями Казхаттелекома на 1,8%, что могло быть связано с вышедшим отчетом. Фон для рынка сегодня позитивный практически по всем фронтам, кроме роста доходностей госбумаг США.

Акции индекса. Казмунайгаз после ГОСА показал довольно умеренное снижение. Пока не ясно связано ли это с отсутствием желания продавать акции после отсечки, либо с желанием дождаться официального подтверждения этой отсечки. Третьим вариантом может быть достаточная коррекция бумаг для сброса "дивидендных" инвесторов, которая в пике составила около -4,1% при дивидендной доходности в 4,76%. Мы также опубликовали [оценку](#) по результатам 1-квартала, где отчет был охарактеризован как умеренно негативный на фоне некоторого сокращения финансовых показателей из-за снижения цен на нефть, что не является неожиданностью. С учетом того, что целевое значение было повышено до 12000 тг и некоторым улучшением перспектив по нефти из-за желания Саудовской Аравии снизить добычу, акции могут показать рост в июне. Однако стоит обратить внимание на важный уровень поддержки 200-дневной скользящей средней в районе 9970 тенге, его пробой был бы негативным техническим знаком

Мы немного снизили оценку акций Казхаттелекома до 40500 тг, но оставили [рекомендацию](#) Buy (покупать) на фоне умеренно-позитивной отчетности за 1-квартал, где компания показала роста выручки и операционной маржинальности, но начала увеличивать капзатраты.

Ключевые новости рынка

(=) **KZAP:** Казатомпром [утвердил](#) дивиденды

Ансар Абуев

Аналитик

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

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KAP | 13 635 KZT. Позитивным триггером к росту бумаг может стать ралли цен на уран, который в пятницу достиг \$55,6 за фунт, что является максимумом с апреля 2022 года. С 16 марта котировки на металл выросли на 11,75%.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Продавать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	39865	7,7%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	13635	7,4%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	436	4,2%	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	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	-
Каспи.kz	Утвержден	750	24 мая	23 мая	600
Казатомпром	Утвержден	774,88	25 мая	14 июля	876,74
Казахтелеком	Отложен	3038 тг	30 мая	-	3590,39
КазТрансОйл	Утвержден	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.