

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE нейтрален на фоне внешнего ралли

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.06.2023	Значение на 09.06.2023	Изменение, %
KASE	3 541,95	3 545,02	-0,1%
БЦК (ССВН)	674,01	676,99	-0,4%
Халык Банк (HSBK)	149,65	148,98	0,4%
Kcell (KCEL)	1 890,00	1 888,88	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 575,50	1 573,03	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 004,00	10 020,00	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	37 186,00	37 179,95	0,0%
Казатомпром (KZAP)	12 980,00	13 055,65	-0,6%
Казателеком (KZTK)	30 935,00	31 196,99	-0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	854,97	846,79	1,0%
ETF / ПФИ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	435,75	430,00	1,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 782,00	1 790,00	-0,4%
Water Resources ETF (US_PHO_)	51,76	51,76	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,05	19,05	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.06.2023	Значение на 09.06.2023	Изменение, %
Нефть	72,01	74,94	-3,9%
Медь	375,20	378,90	-1,0%
Золото	1 969,70	1 977,20	-0,4%
Уран	57,55	57,05	0,9%
Индексы			
Название	Значение на 10.06.2023	Значение на 09.06.2023	Изменение, %
PTC	1 032,29	1 032,29	0,0%
MOEX	2 708,04	2 708,04	0,0%
S&P 500	4 338,92	4 298,87	0,9%
Hang Seng	19 404,32	19 389,96	0,1%
Nikkei 225	32 433,93	32 265,10	0,5%
FTSE 100	7 570,70	7 562,37	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 011,94	1 002,33	1,0%
Валюта			
USD/KZT	447,31	446,06	0,3%
USD/RUB	82,61	82,61	0,0%
ГДР			
Народный банк	12,96	12,76	1,6%
Kaspi	83,00	83,50	-0,6%
Казатомпром	27,95	27,60	1,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,76	3,75	0,5%
Emerging Markets Bond ETF	85,94	85,17	0,9%
US High Yield Corp Bond ETF	74,64	74,72	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Ралли S&P 500 продолжается. Котировки индекса вчера поднялись на 0,9%, пробив уровни сопротивления и выйдя на максимумы с апреля 2022 года. NASDAQ при этом прибавил 1,53%, показав доминацию акций технологического сектора над остальным рынком США. Акции Tesla поставили рекорд по продолжительности непрерывного роста, поднимаясь 12-ю сессию подряд, когда как Apple достигла исторического максимума по закрытию сессии. Параллельно рынки готовятся к заседанию ФРС, которое, по общим ожиданиям, даст первую паузу в одном из самых агрессивных циклов ужесточения. Менее очевидным является прогноз на июль, свопы показывают дополнительное ужесточение на 0,25% в следующем месяце. В Goldman Sachs ожидают, что рост рынка продолжится когда другие сектора начнут догонять технологический, Morgan Stanley указывает на медвежий рынок 1940-х годов, когда S&P 500 вырос на 24%, прежде чем вернуться к новому минимуму. В JP Morgan считают, что рыночные данные не поддерживают ужесточение ДКП. Индекс широкого рынка Европы Stoxx 600 закрылся нейтрально, хотя неплохой рост был зафиксирован в Германии. Нефть снизилась к \$72 после понижения прогноза у одного из основных быков рынка Goldman Sachs. Банк теперь ожидает \$86 к концу года вместо \$95 из-за обильного присутствия на рынке санкционной нефти из России и Ирана. На Азиатских рынках сегодня виден подъем вслед за США. Японский Ni225 вышел на максимумы с 90-х годов, Hang Seng медленно пробивается через 200-дневную скользящую среднюю.

Облигации. Вчера на рынке США выросла доходность 10-леток, но снизилась чувствительная к политике ФРС 2-летняя ставка. Среди корпоративных облигаций можно отметить перспективный рост облигаций развивающихся рынков на графике ETF EMB.

Индекс KASE. На KASE картина среди акций практически не меняется уже некоторое время, за исключением снижения волатильности по большинству бумаг. Тем временем график самого индекса медленно переходит из локального ралли в паузу и возможно покажет скромную коррекцию на текущей неделе.

Акции индекса. Казтрансойл снова был лидером роста. Тем не менее отметим, что импульс бумаг также затухает, коррелируя с индексом KASE. Свечи становятся меньше, уклон роста более пологим, что говорит о снижении силы роста и потере локальной инвестиционной привлекательности. Тем временем предыдущий лидер роста на LSE Kaspi закрылся без изменений на KASE. Возможно отсроченный рост будет совершен сегодня. На LSE неплохо растет Казатомпром, приближаясь к 50-дневной скользящей средней на отметке \$28,45 нф фоне продолжающегося ралли цен на уран. На рынке стало заметно некоторое беспокойство вокруг SPO Казмунайгаза. С одной стороны, действительно акции выходящей на вторичное размещение компании чаще всего снижаются из-за дисконта предложения, но с другой стороны в истории казахстанских SPO (у Казатомпрома и Народного банка) снижение закрывалось в последствии. К тому же пока довольно мало известно об условиях потенциального размещения, и мы допускаем несколько предложений, которые могут быть проведены и на зарубежных биржах, что увеличит обхват инвесторов и снизит потенциальные негативные эффекты SPO на цену акций.

Ключевые новости рынка

(=) **Экономика:** Рост ВВП Казахстана за пять месяцев [составил](#) 4,5% - Миннацэкономики

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	7,2%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	13635	5,0%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	436	0,1%	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	Утвержден	0	18 мая		-
KEGOC	Утвержден	50,59	2 мая	12 мая	65,44
Казмунайгаз	Утвержден	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	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.