

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Мировые акции растут на снижении инфляции в США

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.07.2023	Значение на 11.07.2023	Изменение, %
KASE	3 604,96	3 616,83	-0,3%
БЦК (CCBN)	688,47	689,97	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	165,00	163,90	0,7%
Kcell (KCEL)	1 900,00	1 900,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 563,00	1 563,04	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 999,99	9 990,09	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	38 109,00	37 800,00	0,8%
Казатомпром (KZAP)	12 864,74	13 356,00	-3,7%
Казахтелеком (KZTK)	31 349,97	31 235,00	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	814,98	821,95	-0,8%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	448,84	446,09	0,6%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 900,00	1 890,00	0,5%
Water Resources ETF (US_PHO_)	58,94	58,94	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,69	18,69	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 12.07.2023	Значение на 11.07.2023	Изменение, %
Нефть	80,11	79,40	0,9%
Медь	385,30	376,60	2,3%
Золото	1 961,70	1 937,10	1,3%
Уран	55,35	55,50	-0,3%
Индексы			
Название	Значение на 12.07.2023	Значение на 11.07.2023	Изменение, %
PTC	1 004,98	997,64	0,7%
MOEX	2 896,83	2 860,33	1,3%
S&P 500	4 472,16	4 439,26	0,7%
Hang Seng	18 860,95	18 659,83	1,1%
Nikkei 225	31 943,93	32 203,57	-0,8%
FTSE 100	7 416,11	7 282,52	1,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 005,55	994,89	1,1%
Валюта			
USD/KZT	442,88	441,60	0,3%
USD/RUB	90,38	90,85	-0,5%
ГДР			
Народный банк	14,74	14,66	0,5%
Kaspi	80,80	82,00	-1,5%
Казатомпром	26,40	27,65	-4,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,86	3,97	-2,8%
Emerging Markets Bond ETF	86,51	85,49	1,2%
US High Yield Corp Bond ETF	75,20	74,62	0,8%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчерашняя торговая сессия стала позитивной для большинства фондовых площадок. Индекс S&P 500 вырос еще на 0,7%, выйдя на максимумы с апреля 2022 года. Центральным событием стала публикация данных по инфляции в США. Так общий показатель упал до 3% г/г в июне, что на 1% был ниже уровня предыдущего месяца. Снижение темпов роста потребительских цен до двухлетнего минимума активизировало ожидания того, что текущий отчет будет переломным в политике ФРС. С другой стороны, базовый индекс инфляции составил 4,8%, что было ниже ожиданий в 5%, однако наблюдатели на рынке отметили, что данный уровень все еще остается высоким. В соседней Канаде Центробанк повысил ставки до 5%, оставив мало информации о направлении в будущих заседаниях. Европейские рынки росли четвертую сессию подряд, особенно ускорившись вчера. Развивающиеся рынки активно растут и движутся к июньским максимумам на графике MSCI Emerging Markets ETF. Гонконгский индекс Hang Seng с утра растет на 2,6% за счет бумага технологического сектора. Сообщается, что премьер-министр Китая Ли Цян вчера встретился с руководителями ведущих технологических компаний страны, добавив оптимизма ввиду снижения давления правительства на IT-сектор. Нефть перевалила за \$80, активно двигаясь в сторону 200-дневной средней. В ежемесячном отчете EIA ожидает, что дефицит на мировом рынке нефти и жидких углеводородов сложится уже в 2023.

Облигации. Доходность гособлигаций США вчера начала активно снижаться после публикации данных по инфляции. Корпоративные облигации движутся вверх, чтобы преодолеть максимумы середины июня.

Индекс KASE. KASE вчера потерял 0,3%. Основным источником отрицательной динамики стал Казатомпром из-за отсечки по дивидендам. Сложившуюся ситуацию можно воспринимать как некоторый сброс локальной перекупленности, однако мы не ожидаем сильного разворота цен, поскольку в последнее время индекс в схожих ситуациях довольно мягко сглаживает рост индекса относительной силы RSI выше 80 пунктов. К тому же в виде поддержки выступают восходящая среднесрочная трендовая линия и 50-дневная скользящая средняя, которые находятся чуть ниже текущих уровней, а также рост цен на нефть.

Акции индекса. Казатомпром потерял вчера 3,7% на KASE и 4,5% на LSE. Kaspi снизился на 1,5% на LSE. В обоих случаях бумаги остались в рамках локальных диапазонов размаха цен между уровнями поддержки и сопротивления, поэтому можно считать, что ничего серьезного пока не случилось. Народный банк приближается к уровню сопротивления \$15. Остальные бумаги в индексе торговались относительно спокойно. Можно отметить медленное снижение акций KZTO четвертую сессию подряд и выход акций KSPI из локальной консолидации вверх.

Валюта. Тенге перестал расти против доллара, несмотря на рост нефти и слабость американской валюты на мировом рынке. Причиной могут служить упоминавшиеся нами ранее сильные среднесрочные урны поддержки для доллара в районе 438-440 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **Инфляция:** Нацбанк ожидает [замедления](#) инфляции до 11-14% к концу года

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 170 KZT. Котировки Народного банка восстанавливаются, торгуясь выше 50-дневной средней. Мы ожидаем полное закрытие дивидендного гэпа и выход на максимумы с февраля 2022 года (у ГДР) на фоне ожиданий по снижению базовой ставки. Негативным фактором будет снижение ниже 50-дневной средней.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	170	3,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Продавать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	39865	4,6%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13635	6,0%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	454	1,1%	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	-
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.