

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

На KASE снова снизилась дневная активность

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 13.07.2023 | Значение на 12.07.2023 | Изменение, % |
| KASE | 3 606,02 | 3 604,96 | 0,0% |
| БЦК (CCBN) | 685,50 | 688,47 | -0,4% |
| Халык Банк (HSBK) | 166,35 | 165,00 | 0,8% |
| Kcell (KCEL) | 1 895,97 | 1 900,00 | -0,2% |
| KEGOC (KEGC) | 1 567,00 | 1 563,00 | 0,3% |
| КазМунайГаз (KMGZ) | 10 010,00 | 9 999,99 | 0,1% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 38 177,90 | 38 109,00 | 0,2% |
| Казатомпром (KZAP) | 12 827,99 | 12 864,74 | -0,3% |
| Казхтелком (KZTK) | 31 300,00 | 31 349,97 | -0,2% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 808,00 | 814,98 | -0,9% |
| ETF / ПИФ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 452,50 | 448,84 | 0,8% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 1 899,99 | 1 900,00 | 0,0% |
| 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 13.07.2023 | Значение на 12.07.2023 | Изменение, % |
| Нефть | 81,36 | 80,11 | 1,6% |
| Медь | 394,00 | 385,30 | 2,3% |
| Золото | 1 963,80 | 1 961,70 | 0,1% |
| Уран | 55,65 | 55,35 | 0,5% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 13.07.2023 | Значение на 12.07.2023 | Изменение, % |
| PTC | 1 008,56 | 1 004,98 | 0,4% |
| MOEX | 2 885,63 | 2 896,83 | -0,4% |
| S&P 500 | 4 510,04 | 4 472,16 | 0,8% |
| Hang Seng | 19 350,62 | 18 860,95 | 2,6% |
| Nikkei 225 | 32 419,33 | 31 943,93 | 1,5% |
| FTSE 100 | 7 440,21 | 7 416,11 | 0,3% |
| MSCI Emerging Markets Index | 1 020,53 | 1 005,55 | 1,5% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 444,64 | 442,88 | 0,4% |
| USD/RUB | 90,13 | 90,38 | -0,3% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 15,00 | 14,74 | 1,8% |
| Kaspi | 84,30 | 80,80 | 4,3% |
| Казатомпром | 26,35 | 26,40 | -0,2% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 3,76 | 3,86 | -2,4% |
| Emerging Markets Bond ETF | 87,45 | 86,51 | 1,1% |
| US High Yield Corp Bond ETF | 75,65 | 75,20 | 0,6% |

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Рынок США идет вверх, S&P 500 показал рост четвертую сессию подряд, поднявшись за это время на 2,5%. Заметная доля вчерашнего подъема пришлась на акции компаний крупной капитализации. Amazon.com достигла 10-месячного максимума после сообщения о рекордных продажах во время распродажи Prime Day. Google и Nvidia подорожали на 4,4% и 4,7%. Макроэкономические новости показали дезинфляционные течения при мягких показателях снижения на рынке труда. Так рост цен производителей (PPI) в июне замедлился до 0,1% в годовом исчислении, что является самым низким показателем с августа 2020 года. Данные поддержали предыдущую публикацию, показавшую снижение инфляции до минимумов последних 2 лет. С другой стороны первоначальные заявки на пособие по безработице оказались ниже, чем ожидалось, на уровне 237 тысяч, что свидетельствует о том, что ухудшение ситуации на рынке труда происходит очень постепенно. Рост акций также поддержало решение президента ФРБ Сент-Луиса Джеймса Буллларда уйти в отставку, поскольку он ранее был ярким сторонником повышения ставок. В Европе рост также продолжился, котировки ведущих индексов почти восстановили позиции после потерь в начале июля. Промышленное производство в еврозоне выросло в мае меньше, чем ожидалось (+0,2% м/м). Нефть приблизилась к 200-дневной скользящей средней. МЭА заявило, что мировой спрос на нефть в этом году все еще должен подняться до рекордных 102,1 млн баррелей в день. Тем не менее агентство считает, нефть на рынке не будет сокращаться так быстро, как предполагалось ранее.

Облигации. Доходности госбумаг США и курс доллара на мировом рынке продолжают снижаться после данных PPI и на общей растущей уверенности в смягчении политики ФРС из-за снижающейся инфляции. Весьма активно растут облигации на развивающихся рынках. Чуть менее активно поднимаются бонды из США, причем как мусорные, так и высокого рейтинга.

Индекс KASE. Динамика на KASE была более умеренной, чем на внешних рынках. Индекс закрылся нейтрально, спокойно уходя из зоны перекупленности, как мы ожидали ранее. Объемы торгов снизились до месячных минимумов.

Акции индекса. Рост вчера продолжил Народный банк, прибавив 0,8%. Локально отрицательную динамику сохраняет Казтрансойл, который снижается уже пять сессий подряд, формируя нисходящую волну, похожую на динамику внутри треугольной консолидации. На LSE торги были волатильнее, Kaspi вырос на 4,3%. Если котировки поднимутся выше \$86,4, то это будет весьма позитивным знаком того, что ГДР вышли из диапазона \$70-85. С технической точки зрения откроются пути к нашей фундаментальной оценке в \$103. На LSE Народный банк смог дорасти до нашей локальной цели \$15 и неудачно попытался прошить его вверх. Казатомпром был нейтрален, но в США и Канаде урановый сектор показывает неплохой рост.

Валюта. Доллар растет против тенге третий день, однако сегодня котировки USDKZT встретят сопротивление 50-дневной средней. В чуть более длинном горизонте котировки, вероятнее всего, пройдут данный уровень вверх.

Ключевые новости рынка

(=) **AIX:** Объем торгов на AIX [увеличился](#) почти в два раза за январь – июнь

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 | 2,2% | Покупать |
| Kcell (KCEL) | ждать | - | - | Продавать |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | Продавать |
| КазМунайГаз (KMGZ) | ждать | - | - | Покупать |
| Kaspi.kz (KSPI) | Покупать | 39865 | 4,4% | Покупать |
| Казатомпром (KZAP) | ждать | 13635 | 6,3% | держать |
| Казахтелеком (KZTK) | ждать | - | - | Покупать |
| КазТрансОйл (KZTO) | ждать | - | - | Продавать |
| ETF / ПИФ | | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | ждать | 454 | 0,3% | 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.