

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

КазМунайГаз способствовал росту рынка

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 17.07.2023	Значение на 14.07.2023	Изменение, %
KASE	3 633,62	3 618,91	0,4%
БЦК (CCBN)	688,00	682,53	0,8%
Халык Банк (HSBK)	166,99	166,32	0,4%
Kcell (KCEL)	1 899,10	1 898,99	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 562,00	1 567,76	-0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 190,00	9 953,01	2,4%
Kaspi.kz (KSPI)	39 792,99	39 600,54	0,5%
Казатомпром (KZAP)	12 686,99	12 780,00	-0,7%
Казактелеком (KZTK)	31 421,49	31 500,00	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	786,99	786,51	0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	457,71	456,04	0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 875,00	1 875,01	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 17.07.2023	Значение на 14.07.2023	Изменение, %
Нефть	78,51	79,87	-1,7%
Медь	384,40	393,30	-2,3%
Золото	1 956,40	1 964,40	-0,4%
Уран	55,70	55,75	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 17.07.2023	Значение на 14.07.2023	Изменение, %
PTC	1 009,79	1 014,62	-0,5%
MOEX	2 917,61	2 902,72	0,5%
S&P 500	4 521,80	4 505,42	0,4%
Hang Seng	19 413,78	19 413,78	0,0%
Nikkei 225	32 391,26	32 391,26	0,0%
FTSE 100	7 406,42	7 434,57	-0,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 023,38	1 028,49	-0,5%
Валюта			
USD/KZT	445,03	445,17	0,0%
USD/RUB	90,20	90,13	0,1%
ГДР			
Народный банк	15,00	14,84	1,1%
Kaspi	82,10	85,60	-4,1%
Казатомпром	25,95	26,20	-1,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,81	3,83	-0,6%
Emerging Markets Bond ETF	87,07	86,94	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	75,24	75,10	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера вырос на 0,4%. В поле зрения были банки, которые ранее показали хорошие квартальные результаты. В Bloomberg сообщают, что стратеги по акциям повышают прогнозы EPS для S&P 500 на предстоящий год быстрее, чем снижают их. Обсуждаемой новостью на рынке стали негативные экономические данные из Китая: ВВП вырос на 6,3% во втором квартале, не оправдав ожиданий. При этом потребительские расходы заметно сократились в июне, что ухудшило тревогу по поводу восстановления. Citi, Morgan Stanley и JP Morgan снизили свои прогнозы ВВП Китая до 5% на этот год после публикации. Джанет Йеллен сказала, что замедление темпов экономического роста в Китае может вызвать волновые последствия для всей мировой экономики, хотя она не ожидает рецессии в США. Снижение нефти и меди также углубилось из-за китайского фактора, хотя в обоих видах сырья котировки были близки к сильным уровням сопротивления. По мнению Эда Морса из Citi, быки, возвращающиеся на рынок нефти, совершают большую ошибку, поскольку существует искусственная видимость напряженности вокруг ОПЕК.

Облигации. Доходность гособлигаций США снизилась. Среди инвестбанков растет позитив в отношении 10-летних и более длинных казначейских облигаций США. Vofa и JPMorgan видят рост вложений в бонды 10+ лет, минуя короткие, что обычно происходит сразу после окончательного повышения процентной ставки в цикле ужесточения ФРС. Morgan Stanley заявил, что «покупает облигации при любом падении», поскольку видит дальнейшее падение доходности.

Индекс KASE. Индекс KASE вырос на 0,4% вторую сессию подряд. Технически среднесрочное ралли продолжилось, чему, по всей видимости, способствовала небольшая пауза в локальной восходящей динамике, которая помогла сбросить умеренную перекупленность рынка. Объемы также выросли, хотя полностью за счет акций КМГ.

Акции индекса. Бумаги Казмунайгаза выросли в цене на 2,4%. В купе с небольшим подъемом акций Народного банка и Kaspi это позволило индексу достичь текущего результата в +0,4%. Данному росту КМГ предшествовала новость со стороны Минэнерго о том, что ежедневная добыча нефти в Казахстане почти восстановилась (до 1,8 млн б/с) после нормализации подачи электроэнергии 9 июля. С технической точки зрения котировки пробились вверх выше локальной понижательной трендовой линии. Внешним позитивом могла служить растущая нефть, однако инвесторам стоит учесть факт того, что впоследствии котировки черного золота откатились вниз, не сумев пробить 200-дневную среднюю. Данный факт, скорее всего, вновь вернет нефть в боковой тренд на некоторое время.

Народный банк не только закрыл дивидендный гэп, но и смог выйти на новые уровни, не считая аномальный кратковременный рост акций 26 мая. На LSE котировки выросли на 1,1%, однако ничего нового это не внесло, уровень \$15 пока пробит не был. ГДР Kaspi потеряли 4,1%, почти сведя на нет рост в предыдущие 2 торговые сессии.

Валюта. Доллар все еще остается ниже уровня 50-дневной скользящей средней, хотя успевает прошивать его в течение торговой сессии.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTO:** АО "КазТрансОйл" [сообщает](#) о результатах производственной деятельности за первое полугодие 2023 года

Ансар Абуев

Аналитик

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

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	1,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Продавать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	39865	0,2%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13635	7,5%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	454	-0,8%	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.