

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

КазМунайГаз снова в лидерах роста

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 19.07.2023	Значение на 18.07.2023	Изменение, %
KASE	3 667,80	3 646,05	0,6%
БЦК (CCBN)	687,99	687,98	0,0%
Халык Банк (HSBK)	167,39	167,50	-0,1%
Kcell (KCEL)	1 900,00	1 890,10	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 569,99	1 566,00	0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 950,00	10 480,00	4,5%
Kaspi.kz (KSPI)	39 525,00	39 585,99	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	12 450,00	12 599,74	-1,2%
Казхителемком (KZTK)	31 749,02	31 595,50	0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	796,00	798,99	-0,4%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	443,56	443,56	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 875,01	1 875,02	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 19.07.2023	Значение на 18.07.2023	Изменение, %
Нефть	79,46	79,63	-0,2%
Медь	381,40	382,95	-0,4%
Золото	1 980,80	1 980,80	0,0%
Уран	55,70	55,70	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 19.07.2023	Значение на 18.07.2023	Изменение, %
PTC	1 015,13	1 024,98	-1,0%
MOEX	2 943,43	2 954,52	-0,4%
S&P 500	4 565,72	4 554,98	0,2%
Hang Seng	18 952,31	19 015,72	-0,3%
Nikkei 225	32 896,03	32 493,89	1,2%
FTSE 100	7 588,20	7 453,69	1,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 019,59	1 022,12	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	443,73	443,84	0,0%
USD/RUB	90,88	90,20	0,8%
ГДР			
Народный банк	14,70	15,00	-2,0%
Kaspi	83,40	83,60	-0,2%
Казатомпром	26,75	26,60	0,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,75	3,79	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	87,26	87,50	-0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	75,51	75,45	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 0,2%. Дневная свечка показала замедление тренда, оставив медвежью тень. Сезон отчетностей продолжился и создавал поток новостей. Так Netflix разочаровал прогнозом продаж на третий квартал, когда как прибыль Tesla во втором квартале превзошла все ожидания. Goldman Sachs, в отличие от своих конкурентов, сообщил об одном из самых слабых кварталов при текущем руководстве, поскольку прибыль упала на 58% из-за спада в инвестиционно-банковской сфере, уценки на рынке недвижимости и списания в потребительском бизнесе. Позитивное влияние было со стороны Британии, где ИПЦ вырос на 7,9% в июне, что заметно ниже консенсус-прогноза. Это дало замедление инфляции до самого низкого уровня более чем за год и снизило ожидания повышения ставки на 0,5% на следующем заседании Банк Англии. С другой стороны инфляция в еврозоне ускорилась больше, чем первоначально сообщалось в июне. ИПЦ составил 5,5% г/г против 5,4% в прогнозе аналитиков. Индекс Stoxx 600 скромно поднялся на 0,26%, когда как британский FTSE 100 подскочил на 1,8%. Азиатские рынки в основном снижаются, гонконгский Hang Seng с утра рос на 1,4%, однако потом растерял прогресс после неоднозначной реакции рынка на планы Китая по развитию частного бизнеса. Нефть торгуется под отметкой \$80. Как сообщает API, запасы сырой нефти в Кушинге на прошлой неделе сократились на 3 миллиона баррелей. Rio Tinto заявила, что поставки железной руды в Китай во втором квартале упали на 1% по сравнению с предыдущим годом.

Облигации. Доходность 10-леток продолжила снижение и достигла уровня поддержки возле 50- и 200-дневных средних. Показатель более коротких бумаг смог слегка вырасти. Корпоративные облигации не отличились позитивной динамикой, закрывшись нейтрально.

Индекс KASE. KASE продолжает свое ралли. После того, как индекс потерял 3% на фиксации реестра дивидендов в конце мая, котировки выросли на 5,4%. Пока что рост происходит исключительно за счет скачка акций Казмунайгаза, когда как Народный банк ушел на второй план с тех пор, как начал тестировать сильные уровни сопротивления.

Акции индекса. Акции КМГ выросли сразу на 4,5% вчера. Наши прогнозы по росту, которые были даны в последнем инвестиционном обзоре неплохо начали отыгрываться, однако там ставка была на ралли нефти выше \$80, чего в итоге не произошло. Как мы упоминали ранее, триггерами к росту могла стать активизация инвесторов перед отчетами и снятие напряжения после восстановления добычи нефти в Казахстане после ее падения из-за проблем с электроэнергией. Тем не менее такой мощный выход из бокового тренда и обновление исторических максимумов является хорошим знаком с технической точки зрения. Другие бумаги были скромнее в своей динамике, Казатомпром снизился на 1,2%. Некоторые источники котировок показывают, что на LSE KAP поднимался вплоть до \$29 вчера, что не подтверждается на более коротких таймфреймах в тех же источниках. Тем не менее закрывающийся треугольник дает намек на возможность возобновления ралли осенью.

Валюта. Доллар вернулся к уровню 444 тенге, тем не менее локальная картина сильно не менялась.

Ключевые новости рынка

(+) **CCBN:** S&P [повысило](#) рейтинг БЦК до уровня "BB-" в связи с увеличением запаса капитала

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	1,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	11250	2,7%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	39865	0,9%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13635	9,5%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	454	2,4%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2040	8,80%	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.