

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE серию роста из 7 сессий подряд

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.07.2023	Значение на 20.07.2023	Изменение, %
KASE	3 681,50	3 669,78	0,3%
БЦК (CCBN)	687,99	688,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	165,49	167,00	-0,9%
Kcell (KCEL)	1 903,98	1 892,00	0,6%
KEGOC (KEGC)	1 570,00	1 570,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 000,00	10 870,00	1,2%
Kaspi.kz (KSPI)	39 590,99	39 642,39	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	12 519,66	12 508,74	0,1%
Казхателеком (KZTK)	32 970,35	32 099,00	2,7%
КазТрансОйл (KZTO)	807,01	810,00	-0,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	443,56	443,56	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 899,99	1 899,99	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 21.07.2023	Значение на 20.07.2023	Изменение, %
Нефть	80,67	79,53	1,4%
Медь	381,80	383,45	-0,4%
Золото	1 966,60	1 970,90	-0,2%
Уран	56,15	56,20	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 20.07.2023	Значение на 19.07.2023	Изменение, %
PTC	1 012,37	1 016,53	-0,4%
MOEX	2 923,54	2 917,48	0,2%
S&P 500	4 536,35	4 534,86	0,0%
Hang Seng	19 075,27	18 928,02	0,8%
Nikkei 225	32 304,03	32 490,52	-0,6%
FTSE 100	7 663,74	7 646,05	0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 012,11	1 015,68	-0,4%
Валюта			
USD/KZT	444,86	444,36	0,1%
USD/RUB	90,89	90,88	0,0%
ГДР			
Народный банк	14,58	14,66	-0,5%
Kaspi	86,00	82,30	4,5%
Казатомпром	26,35	26,60	-0,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,84	3,85	-0,4%
Emerging Markets Bond ETF	87,00	86,73	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	75,37	75,18	0,3%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 в пятницу закрылся нейтрально. На карте индекса не было единодушия, акции в одном секторе могли как заметно расти, и также аналогично снижаться. Выделился лишь один сектор – защитный коммунальный. Текущая неделя обещает быть активной на события. В центре внимания будут отчеты Alphabet, Exxon Mobil и Meta Platforms. В среду и четверг ожидают повышения ставок от ФРС и ЕЦБ, а также сохранение ставки со стороны Банка Японии. В Европе Stoxx 600 поднялся на 0,3%, показав серию роста четвертый день подряд. В Азии гонконгский Hang Seng снижается сегодня с утра, и несмотря на рост в пятницу, выглядит локально неуверенно. Акции в Японии и Корею показывают более уверенный рост. Нефть медленно восстанавливается после падения 14 и 17 июля, снова двигаясь в сторону 200-дневной скользящей средней, которая сейчас проходит на уровне \$82. Фьючерсы на пшеницу снизились после того, как Украина провела приготовления к продолжению сделки по экспорту зерна, из которой Россия вышла на прошлой неделе.

**Облигации.** Доходность 10-леток США в пятницу немного скорректировалась после отскока 20 июля. Корпоративные облигации вошли в локальный боковой тренд.

**Индекс KASE.** KASE вырос в пятницу и расширил серию из непрерывного роста до 7 сессий подряд. На этот раз локомотивом на рынке стали бумаги Казхателекома. С уходом ликвидных акций КМГ на второй план объемы торгов в индексе продолжили снижаться.

**Акции индекса.** Казхателеком растет четвертую сессию подряд, с каждым разом прибавляя в результатах. В целом, график бумаг оператора выглядит весьма бодрым, поскольку котировки выходят среднесрочные максимумы, преодолевая важные уровни сопротивления. На наш взгляд рост мог быть связан не только с активизацией дивидендных ожиданий, поскольку текущие уровни уже явно выше тех, которые были с момента объявления рекомендации до переноса выплат. В дело могли также включиться ожидания по росту тарифов, хотя последнее еще будет рассмотрено антимонопольным агентством. В аспекте фундаментальной оценки бумаги уже давно считаются недооцененными и имеют около 23% потенциала к росту. Тем не менее в локальной картине стоит иметь в виду, что далее бумагам будет сложнее показывать рост изо дня в день.

Казмунайгаз прибавил 1,2%, и вышел к 11000 тенге. В целом, можно сказать, что рынок успешно вышел из постдивидендной летней паузы и сезонно продолжил ралли. На LSE остается волатильным Kaspi, с частой периодичностью показывая сильные дневные отклонения цен.

**Валюта.** Доллар достиг отметки в 445 тенге сегодня, хотя это не меняет общую картину торгов. Тенге по-прежнему хорошо держится при поддержке 50-дневной скользящей средней, которая проходит на уровне 446,5 на графике USDKZT.

## Ключевые новости рынка

(=) KZTK: Антимонопольное ведомство [проверяет](#) сотовых операторов

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
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	170	1,8%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	11250	3,5%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	39865	0,6%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	13635	9,0%	держать
Казахтелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	33 450	4,2%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	454	2,4%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	<b>Покупать</b>	2040	7,37%	держать

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	-
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	25,38	25 мая	31 мая	12,71
Kcell	<b>Утвержден</b>	0	18 мая		-
KEGOC	<b>Утвержден</b>	50,59	2 мая	12 мая	65,44
Казмунайгаз	<b>Утвержден</b>	491,71	30 мая	31 мая	-
Kaspi.kz	<b>Утвержден</b>	750	24 мая	23 мая	600
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	774,88	25 мая	14 июля	876,74
Казахтелеком	Отложен	3038 тг	30 мая	-	3590,39
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	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.