

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE снизился из-за локальной перекупленности

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.07.2023	Значение на 21.07.2023	Изменение, %
KASE	3 672,22	3 681,50	-0,3%
БЦК (CCBN)	685,01	687,99	-0,4%
Халык Банк (HSBK)	165,50	165,49	0,0%
Kcell (KCEL)	1 900,00	1 903,98	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 565,00	1 570,00	-0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 930,00	11 000,00	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	39 894,00	39 590,99	0,8%
Казатомпром (KZAP)	12 452,29	12 519,66	-0,5%
Казхтелком (KZTK)	32 670,00	32 970,35	-0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	798,00	807,01	-1,1%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	458,57	458,82	-0,1%
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 24.07.2023	Значение на 21.07.2023	Изменение, %
Нефть	82,45	80,67	2,2%
Медь	385,55	381,80	1,0%
Золото	1 962,20	1 966,60	-0,2%
Уран	56,10	56,15	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 24.07.2023	Значение на 21.07.2023	Изменение, %
PTC	1 023,34	1 012,37	1,1%
MOEX	2 937,47	2 923,54	0,5%
S&P 500	4 554,65	4 536,34	0,4%
Hang Seng	18 668,16	19 075,26	-2,1%
Nikkei 225	32 700,94	32 304,25	1,2%
FTSE 100	7 678,60	7 663,73	0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 027,43	1 014,58	1,3%
Валюта			
USD/KZT	445,98	445,53	0,1%
USD/RUB	90,89	90,88	0,0%
ГДР			
Народный банк	14,78	14,58	1,4%
Kaspi	84,00	86,00	-2,3%
Казатомпром	26,55	26,35	0,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,86	3,83	0,6%
Emerging Markets Bond ETF	87,17	87,00	0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	75,24	75,37	-0,2%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вырос в понедельник на 0,4%. Несмотря на рост, график показывает, что в последние 3 торговые сессии рынок находится в локальном боковом тренде. Отдельно выделялись сектора финансов и энергетики. Tesla выросла после сообщения о высоких продажах за пределами США и Китая. Bloomberg News сообщил о том, что Apple поддерживает стабильные поставки iPhone, несмотря на сложности рынка в 2023 году. Параллельно вышли слабые экономические данные (производственные и сервисные PMI) как в США, так и в Европе. Это подкрепило ожидание рынка о том, что чиновники двух регионов близки к завершению цикла ужесточения. Stoxx 600 вырос 5-сессию подряд, хотя вчера рынок был близок нейтральному результату. Сегодня с утра растет азиатский рынок, после заметного снижения вчера. Гонконгский индекс Hang Seng снова тестирует уровень 50- и 200-дневных скользящих средних. На этот раз инвесторы позитивно приняли инициативу по экономической поддержке Китая со стороны правительства. Руководство пообещало смягчить политику в отношении сектора недвижимости, поскольку все чаще звучат призывы к более решительному реагированию на ослабление восстановления. На сырьевом рынке выстрелила нефть. Котировки Brent и Crude поднялись выше 200-дневной скользящей средней, дав еще одну надежду на возобновление ралли. МЭА заявило, что рынок может вернуться к дефициту предложения.

**Облигации.** Доходность 10-леток США вчера выросла, несмотря на публикацию экономических данных ниже ожиданий. Корпоративные облигации остались в рамках нейтральных значений.

**Индекс KASE.** KASE снизился на 0,14%, прервав 7-дневную серию роста. Небольшое снижение рынка выглядит весьма логично, поскольку хоть и медленный, но непрерывный рост индекса вызвал локальную перекупленность. Для более долгосрочного роста это необходимо, особенно с учетом того, что KASE в последнее время довольно плавно сглаживает коррекции после появления нисходящих дивергенций.

**Акции индекса.** Большинство акций вчера было в минусовой зоне. Нейтрально закрылся Народный банк, рост показал Kaspi. Вчера был квартальный отчет Kaspi, который будет нами проанализирован в ближайшие дни. Пока можно сказать, что в отчете раскрыли размер будущего рекомендуемого квартального дивиденда – 750 тенге и новую программу обратного выкупа на \$100 млн. Также стало известно о покупке 39,76% акций Kolesa Group у Baring Vostok Private Equity Fund V. С учетом того, что акционером Kaspi также являются фонды Baring Vostok, это выглядит как один из шагов приготовления к IPO в США. На LSE ГДР Kaspi во второй раз за месяц пытались показать рост выше уровня сопротивления \$86,4, но ушли в итоге к отметке 84. Народный банк на LSE находится в локальном нисходящем тренде, однако мы ожидаем, что бумаги в скором времени смогут набраться сил чтобы пробить сопротивление на уровне \$15.

**Валюта.** Валютном рынке без сильных изменений, доллар местами уходит выше 445 тенге, однако для дальнейшего подъема отсутствует импульс. Рубль против доллара также застыл в боковом тренде у отметки 90.

## Ключевые новости рынка

(=) **KSPI:** Kaspi.kz [КУПИТ](#) долю в Kolesa Group

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	2,7%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	11250	2,9%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	39865	-0,1%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	13635	9,5%	держать
Казахтелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	33 450	2,4%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	454	-1,0%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	<b>Покупать</b>	2040	8,80%	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.