

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE переживает паузу после роста

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 25.07.2023	Значение на 24.07.2023	Изменение, %
KASE	3 676,80	3 672,22	0,1%
БЦК (CCBN)	688,99	685,01	0,6%
Халык Банк (HSBK)	165,00	165,50	-0,3%
Kcell (KCEL)	1 903,94	1 900,00	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 567,45	1 565,00	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 900,00	10 930,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	39 996,00	39 894,00	0,3%
Казатомпром (KZAP)	12 497,88	12 452,29	0,4%
Казактелеком (KZTK)	32 900,01	32 670,00	0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	795,98	798,00	-0,3%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	462,47	458,57	0,9%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 021,34	1 875,00	7,8%
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 25.07.2023	Значение на 24.07.2023	Изменение, %
Нефть	83,64	82,74	1,1%
Медь	391,55	385,55	1,6%
Золото	1 963,70	1 962,20	0,1%
Уран	56,10	56,10	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 25.07.2023	Значение на 24.07.2023	Изменение, %
PTC	1 038,57	1 023,34	1,5%
MOEX	2 975,36	2 937,47	1,3%
S&P 500	4 567,46	4 554,64	0,3%
Hang Seng	19 434,40	18 668,15	4,1%
Nikkei 225	32 682,51	32 700,94	-0,1%
FTSE 100	7 691,80	7 678,59	0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 032,26	1 013,45	1,9%
Валюта			
USD/KZT	444,85	445,98	-0,3%
USD/RUB	90,20	90,89	-0,8%
ГДР			
Народный банк	14,76	14,78	-0,1%
Kaspi	85,10	84,00	1,3%
Казатомпром	26,65	26,55	0,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,88	3,87	0,3%
Emerging Markets Bond ETF	87,06	87,17	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	75,19	75,24	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера вырос на 0,3%, находясь вблизи максимумов от 19 июля, которые, в свою очередь, являются максимумами рынка с апреля 2022 года. NASDAQ вырос еще больше, на 0,6%, и был в центре внимания инвесторов в преддверии подведения итогов второго квартала, в котором произошел бум ажиотажа вокруг искусственного интеллекта. Вчера Alphabet сообщила о доходах, которые превзошли ожидания аналитиков, Microsoft отчиталась об умеренном росте продаж. Фокус рынка теперь смещается к заседанию ФРС, где ожидается повышение на 0,25%. Вероятность последующего повышения составляет 50%. Накануне решения по ставке вышли данные по индексу потребительского доверия Conference Board, который оказался заметно выше ожиданий. МВФ повысил свой прогноз по мировой экономике в этом году до 3% с 2,8%, заявив, что риски снизились после успешного решения вопроса дефолта в США и подавлением банковского кризиса в первой половине года. Индексы в Европе также выросли, Stoxx 600 прибавил 0,5%, расширив серию роста до 6 сессий подряд. В Азии гонконгский Hang Seng отличился скачком сразу на 4,1% вчера, сегодня котировки умеренно снижаются на 0,8%. Япония нейтральна, Корея снижается на 1% с утра. Нефть хоть и выросла на 1,1%, динамика роста просела после пробоя 200-дневной средней.

Облигации. Доходность 10-леток США по итогам сессии в разных источниках колебалась от 3,88% до 3,91%. Корпоративные облигации показали нейтральные результаты. BlackRock призывает инвесторов не ограничиваться мусорными облигациями США, ссылаясь на их низкую премию за риск. Управляющий активами считает, что есть лучшие возможности в AAA-рейтинговых CLO (разно-отраслевой аналог CDO) и ипотечных облигациях, не обеспеченных правительственными агентствами, а также в европейском кредите.

Индекс KASE. KASE вчера показал околонеутральный результат. На дневной свечке была заметна большая тень, оставленная скачком акций Казмунайгаза. Благодаря этому скачку индекс смог ненадолго преодолеть отметку в 3700 пунктов.

Акции индекса. По итогам сессии акции в индексе не показали большого отклонения цен в сравнении с предыдущим днем. Наиболее волатильной бумагой в пределах сессии оказался Казмунайгаз, который на непродолжительное время вырос до 11400 тенге, но в итоге закрылся с небольшим снижением. На LSE наибольший рост был за ГДР Kaspi, но бумаги все равно остались под уровнем сопротивления \$86,4. Примечательно вырос ETF на индекс KASE, сразу на 7,8%. По нашим оценкам, текущий потенциал роста индекса составляет около 8,6%.

Валюта. Штиль на валютном рынке продолжается, курс доллара сегодня слегка ослаб до 444,2 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) KZTK: Kcell [выведут](#) из «Казактелекома» до конца 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

	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	170	3,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	11250	3,2%	Покупать
Каспи.kz (KSPI)	ждать	39865	-0,3%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13635	9,1%	держать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	33 450	1,7%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	454	-1,8%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2040	0,92%	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.