

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Каспи вырос на 8%

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 27.07.2023	Значение на 26.07.2023	Изменение, %
KASE	3 663,80	3 660,23	0,1%
БЦК (CCBN)	686,99	687,99	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	163,93	164,90	-0,6%
Kcell (KCEL)	1 900,00	1 903,98	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 569,90	1 560,04	0,6%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 916,00	10 920,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	40 127,30	40 000,75	0,3%
Казатомпром (KZAP)	12 140,09	12 000,00	1,2%
Казателеком (KZTK)	32 969,00	32 949,00	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	815,00	813,49	0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	458,00	458,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 020,00	2 020,00	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 27.07.2023	Значение на 26.07.2023	Изменение, %
Нефть	83,32	82,92	0,5%
Медь	387,30	390,20	-0,7%
Золото	1 945,70	1 970,10	-1,2%
Уран	56,20	56,10	0,2%
Индексы			
Название	Значение на 27.07.2023	Значение на 26.07.2023	Изменение, %
PTC	1 039,40	1 038,74	0,1%
MOEX	2 987,85	2 970,42	0,6%
S&P 500	4 537,40	4 566,75	-0,6%
Hang Seng	19 639,12	19 365,14	1,4%
Nikkei 225	32 891,19	32 668,34	0,7%
FTSE 100	7 692,77	7 676,89	0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 036,22	1 031,88	0,4%
Валюта			
USD/KZT	444,06	444,98	-0,2%
USD/RUB	90,71	90,20	0,6%
ГДР			
Народный банк	14,46	14,60	-1,0%
Kaspi	93,00	86,10	8,0%
Казатомпром	26,60	26,15	1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,01	3,87	3,7%
Emerging Markets Bond ETF	86,51	87,34	-1,0%
US High Yield Corp Bond ETF	74,89	75,49	-0,8%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 потерял вчера 0,6%, несмотря на +2% на старте торговой сессии. Рост показали компании связанные с производством полупроводников. ВВП США во втором квартале 2023 года вырос на 2,4%, заметно превысив результат прошлого квартала в 2% и рыночные ожидания снижения до 1,8%. Количество первичных заявок по безработице слегка снизилось с 228 тысяч до 221 тысяч, хотя ожидался рост на 235 тысяч. Очень бурному обсуждению подверглось намерение Банка Японии обсудить корректировку контроля кривой доходности. Это встрянуло мировые долговые рынки, повысило доходности. Сегодня стало известно, что регулятор сохранил целевую доходность 10-летних облигаций на уровне около 0%, чтобы успокоить рынки, но заявил, что его потолок в 0,5% является ориентиром, а не жестким пределом, поскольку он стремился сделать свою программу смягчения более гибкой. Ослабление контроля кривой доходности является, по сути, альтернативой росту базовой ставки в данном случае. В Европе акции заметно выросли, Stoxx 600 поднялся на 1,3% и оказался на максимумах с февраля 2022 года. Вчера Европейский Центральный банк ожидаемо поднял ставку на 0,25% и намекнул на возможность еще одного повышения. На рынке сырья было относительно спокойно. Золото вчера снизилось, однако заметно растет сегодня, видимо на фоне распродаж в облигациях.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера подпрыгнула выше 4% после планов Банка Японии поднять предельную доходность своих госбумаг. Корпоративные облигации снизились от 0,8% до 1,2%.

Индекс KASE. KASE продолжил снятие локальной перекупленности при помощи легкой коррекции. Нисходящая дивергенция умеренной силы была ранее сформирована на дневном и 4-часовом графике. Индекс относительной силы опустился чуть ниже уровня в 80 пунктов, который обычно знаменует перекупленность инвестиционного инструмента.

Акции индекса. Центральной акцией сегодня может стать Kaspi. Котировки на LSE вчера подскочили на 8%, пробив вверх сопротивление в районе \$86,4 и закрылись на максимальных значениях торговой сессии. Эти два фактора являются позитивом для более долгосрочного роста, однако хотим предупредить о высокой волатильности и возможности коррекции сегодня в случае низкой ликвидности или слабости стакана на торгах. С другой стороны на акции должны действовать позитивные факторы новой программы обратного выкупа, ожидания SPO на биржах США и запас потенциального роста исходя из фундаментальной оценки.

Народный банк снизился на 1% на LSE, продолжая медленно корректироваться после теста уровня \$15. Казатомпром поднялся на 1,7%, но общая картина пока неизменна. Акции в индексе KASE не показали высокой волатильности.

Валюта. Доллар сегодня растет на 0,4%, до 445,8, и снова тестирует уровень 50-дневной средней.

Ключевые новости рынка

(=) **KSPI:** 23 августа [пройдет](#) BOCA Kaspi.kz

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	3,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	11250	3,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	44000	9,7%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13635	12,3%	держать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	33 450	1,5%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	454	-0,9%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2040	0,99%	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	-
Каспи.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.