

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Каспи на KASE последовал за своими ГДР

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 28.07.2023 | Значение на 27.07.2023 | Изменение, % |
| KASE | 3 682,65 | 3 663,80 | 0,5% |
| БЦК (CCBN) | 686,98 | 686,99 | 0,0% |
| Халык Банк (HSBK) | 163,07 | 163,93 | -0,5% |
| Kcell (KCEL) | 1 899,97 | 1 897,75 | 0,1% |
| KEGOC (KEGC) | 1 569,00 | 1 569,90 | -0,1% |
| КазМунайГаз (KMGZ) | 10 860,00 | 10 916,00 | -0,5% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 41 510,00 | 40 127,30 | 3,4% |
| Казатомпром (KZAP) | 12 196,96 | 12 140,09 | 0,5% |
| Казхтелком (KZTK) | 33 200,00 | 32 969,00 | 0,7% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 814,43 | 815,00 | -0,1% |
| ETF / ПИФ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 446,00 | 458,00 | -2,6% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 2 010,00 | 2 001,84 | 0,4% |
| 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 28.07.2023 | Значение на 27.07.2023 | Изменение, % |
| Нефть | 84,99 | 84,24 | 0,9% |
| Медь | 392,65 | 387,55 | 1,3% |
| Золото | 1 960,40 | 1 945,70 | 0,8% |
| Уран | 56,20 | 56,20 | 0,0% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 28.07.2023 | Значение на 27.07.2023 | Изменение, % |
| PTC | 1 033,67 | 1 039,04 | -0,5% |
| MOEX | 3 008,61 | 2 987,85 | 0,7% |
| S&P 500 | 4 582,23 | 4 537,41 | 1,0% |
| Hang Seng | 19 916,56 | 19 639,11 | 1,4% |
| Nikkei 225 | 32 759,23 | 32 891,16 | -0,4% |
| FTSE 100 | 7 694,27 | 7 692,76 | 0,0% |
| MSCI Emerging Markets Index | 1 043,20 | 1 035,15 | 0,8% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 445,04 | 444,61 | 0,1% |
| USD/RUB | 91,45 | 90,71 | 0,8% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 14,50 | 14,46 | 0,3% |
| Kaspi | 94,00 | 93,00 | 1,1% |
| Казатомпром | 26,65 | 26,60 | 0,2% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 3,95 | 4,00 | -1,2% |
| Emerging Markets Bond ETF | 87,56 | 86,51 | 1,2% |
| US High Yield Corp Bond ETF | 75,32 | 74,89 | 0,6% |

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 в пятницу вырос на 1%. Рынок перевел свое внимание с новостей Банка Японии по ослаблению контроля над кривой доходности на внутренние экономические данные. Так излюбленный дефлятор ФРС PCE (расходы на личное потребление) снизился до 3% в июне, при ожидании в 3,1%, что является самым низким показателем почти за два года. Базовый показатель PCE также был ниже ожиданий, на уровне 4,1%. Также отчет от Мичиганского университета показал, что американцы стали более оптимистичны в отношении экономических перспектив. Это подкрепило ожидания того, что экономика США останется достаточно устойчивой, несмотря на агрессивное повышение процентных ставок, а ФРС сможет избежать рецессии. На карте S&P 500 очень ярко горели акции крупных технологических компаний – производителей программного обеспечения, полупроводников, сервисов коммуникации и интернет ритейлинга. В Европе Stoxx 600 скромно снизился на 0,2% после роста на 1,35% в четверг. Германия вышла из рецессии во втором квартале, но объем производства остался на прежнем уровне, не оправдав оценок роста на 0,1%. Также было отмечено замедление инфляции в Германии и Франции, но ускорение в Испании. В Азии индексы росли, гонконгский Hang Seng третий день подряд показывает больше 1% прироста и выходит на максимумы с мая, несмотря на признаки замедления восстановления экономики Китая в июле. Нефть с утра торгуется чуть выше отметки в \$84 на фоне сокращения экспорта со стороны России.

Облигации. 10-летняя доходность в пятницу опустилась ниже 4%. Это позволило облигациями отыграть часть потерь, особенно бумагам на развивающихся рынках.

Индекс KASE. KASE вырос в пятницу на 0,5%, отыграв потери, которые понес 26 июля. Как мы ожидали ранее, формирование нисходящей дивергенции было отыграно достаточно мягко. Ожидаемым лидером роста стали акции Kaspi.kz.

Акции индекса. Акции Kaspi поспешили вверх за своими ГДР и догнали их по валютной стоимости. Примечательно то, что Kaspi на LSE не откатились моментально, как это часто бывает в последнее время. Это дает предполагать, что рост котировок не был разовой картиной большой покупки на неликвидном рынке и у бумаг имеется рыночная поддержка к росту. К слову, ценовой разрыв сейчас сокращается у всех трех ГДР, а самый максимальный приходится на Казатомпром – ГДР дешевле бумаг на KASE на 2,8%, что относительно немного. На 0,7% выросли бумаги Казхтелкома, поднимаясь на новые максимумы с марта прошлого года. Однако стоит учитывать, что в случае снижения акций в ближайшие дни, это сформирует нисходящую дивергенцию на дневном графике.

Валюта. Доллар сегодня снова тестирует сопротивление 50-дневной скользящей средней в районе 446 тенге. В прошлую сессию ему не удалось пробиться вверх. Рубль медленно слабеет против доллара третью сессию подряд и с утра торгуется по 92,13.

Ключевые новости рынка

(+) **Нефть:** Аналитики VofA ждут [подорожания](#) Brent до \$90 за баррель к началу 2024 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 | 4,2% | Покупать |
| Kcell (KCEL) | ждать | - | - | Продавать |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | держать |
| КазМунайГаз (KMGZ) | Покупать | 11250 | 3,6% | Покупать |
| Kaspi.kz (KSPI) | ждать | 44000 | 6,0% | Покупать |
| Казатомпром (KZAP) | ждать | 13635 | 11,8% | держать |
| Казахтелеком (KZTK) | Покупать | 33 450 | 0,8% | Покупать |
| КазТрансОйл (KZTO) | ждать | - | - | Продавать |
| ETF / ПИФ | | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | ждать | 454 | 1,8% | держать |
| FINEX FFIN KASE ETF | Покупать | 2040 | 1,49% | 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.