

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE вырос широким фронтом и продолжил ралли

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 31.07.2023	Значение на 28.07.2023	Изменение, %
KASE	3 707,73	3 682,65	0,7%
БЦК (CCBN)	686,98	686,98	0,0%
Халык Банк (HSBK)	164,80	163,07	1,1%
Kcell (KCEL)	1 899,97	1 899,97	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 568,55	1 569,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 935,90	10 860,00	0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	42 016,00	41 510,00	1,2%
Казатомпром (KZAP)	12 257,32	12 196,96	0,5%
Казактелеком (KZTK)	33 600,00	33 200,00	1,2%
КазТрансОйл (KZTO)	824,96	814,43	1,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	458,00	446,00	2,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 010,00	2 010,00	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 31.07.2023	Значение на 28.07.2023	Изменение, %
Нефть	85,56	84,99	0,7%
Медь	400,80	392,65	2,1%
Золото	1 970,50	1 960,40	0,5%
Уран	56,25	56,20	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 31.07.2023	Значение на 28.07.2023	Изменение, %
PTC	1 057,43	1 033,67	2,3%
MOEX	3 073,50	3 008,61	2,2%
S&P 500	4 588,96	4 582,23	0,1%
Hang Seng	20 078,94	19 916,56	0,8%
Nikkei 225	33 172,22	32 759,23	1,3%
FTSE 100	7 699,41	7 694,27	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 046,91	1 043,20	0,4%
Валюта			
USD/KZT	444,60	445,04	-0,1%
USD/RUB	91,93	91,45	0,5%
ГДР			
Народный банк	14,32	14,50	-1,2%
Kaspi	91,70	94,00	-2,4%
Казатомпром	27,05	26,65	1,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,96	3,95	0,2%
Emerging Markets Bond ETF	87,68	87,56	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	75,50	75,32	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера вырос скромнее, чем в предыдущую сессию, хотя триггеры остались теми же – относительная устойчивость экономики на фоне высоких ставок и снижения рисков рецессии. Июль продлил серию роста до 5 месяцев непрерывного ралли, которые принесли инвесторам больше 15% роста индекса. На рынке стало заметно улучшение настроений среди профессиональных участников. Скотт Хронерт из Citigroup присоединился к списку стратегов, которые пересмотрели свои мрачные прогнозы в последние недели, повысив свой прогноз для S&P 500. Майкл Уилсон из Morgan Stanley, который был одним из ведущих пессимистов рынка на протяжении 2023 года, изменил свой тон и теперь видит, как ралли идет дальше. Марк Хакетт из Nationwide отметил, что признаки начинают указывать на капитуляцию медвежьих институциональных инвесторов, экономистов и стратегов. Отдельно можно отметить рост энергетических компаний Exxon Mobile и Chevron на фоне новостей о переговорах Exxon с Tesla и Ford о поставках им лития. В Европе индексы показали скромный рост. На азиатских рынках сегодня преимущественно позитивные настроения, растут Nikkei 225 и Kospi, нейтрален Hang Seng. Нефть продолжила ралли и перевалила за \$85. Уверенная сессия прошла для меди, которая вчера поднялась на 2,1% и пробила нисходящую трендовую линию, которая длилась с начала текущего года.

Облигации. Вчерашний день был нейтральным для облигаций. Корпоративные облигации слегка повысились, когда 10-летки остались в районе 3,95%.

Индекс KASE. Торговая сессия выдалась позитивной для местного рынка. Как мы отмечали ранее, рынок мягко отыграл нисходящие технические сигналы и снова пошел в рост. Стоит отметить, что рост прошел сразу в нескольких бумагах, что лучше, чем когда подъем индекса происходит за счет одной весомой акции. Текущее ралли можно связать с сезонными факторами (ралли второй половины лета), ожиданиями снижения ставок и ростом интереса к рынку перед началом сезона отчетов.

Акции индекса. Сразу 4 бумаги показали схожие результаты роста на 1,1-1,3% - Народный банк, Kaspi, Казактелеком и КазТрансойл. Акции KZTK весьма неплохо показывают себя в последнее время, однако все еще сохраняются риски формирования нисходящей дивергенции в случае отката цен сегодня. У КазТрансойла снова началась локальная волна роста, и учитывая то, что фигура треугольника уже закрывается, в течение пары сессий запас роста остается небольшим. Однако прорыв из фигуры может дать более весомые технические триггеры к росту. Kaspi развил приличную скорость роста, прибавив 4,72% за последние 2 сессии. Вчера мы подняли целевую цену ГДР до \$115, или 51 260 тенге по текущему курсу, после удачного отчета за 2-квартал 2023 года. Тем не менее на LSE котировки вчера снизились на 2,4%. Пока это не выглядит критично, будем следить за ценами.

Валюта. На валютном рынке повторяется картина предыдущих двух дней, когда доллар вырос до отметки 446 тенге в начале сессии и снижался к 444 в конце.

Ключевые новости рынка

(+) Нефть: РФ с 1 августа [сокращает](#) экспорт нефти, Саудовская Аравия продлит добровольное ограничение добычи

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	3,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	11250	2,9%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	44000	4,7%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13635	11,2%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	33 450	-0,4%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	470	2,6%	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.