

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ГДР на LSE показали рост

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 01.08.2023 | Значение на 31.07.2023 | Изменение, % |
| KASE | 3 707,36 | 3 707,73 | 0,0% |
| БЦК (CCBN) | 686,00 | 686,98 | -0,1% |
| Халык Банк (HSBK) | 163,00 | 164,80 | -1,1% |
| Kcell (KCEL) | 1 900,00 | 1 899,97 | 0,0% |
| KEGOC (KEGC) | 1 567,94 | 1 568,55 | 0,0% |
| КазМунайГаз (KMGZ) | 10 948,40 | 10 935,90 | 0,1% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 41 965,50 | 42 016,00 | -0,1% |
| Казатомпром (KZAP) | 12 384,99 | 12 257,32 | 1,0% |
| Казхтелком (KZTK) | 33 850,00 | 33 600,00 | 0,7% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 819,97 | 824,96 | -0,6% |
| ETF / ПФИ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 464,47 | 458,00 | 1,4% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 2 023,28 | 2 010,00 | 0,7% |
| 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 01.08.2023 | Значение на 31.07.2023 | Изменение, % |
| Нефть | 85,63 | 85,21 | 0,5% |
| Медь | 390,80 | 400,80 | -2,5% |
| Золото | 1 973,80 | 1 970,50 | 0,2% |
| Уран | 56,40 | 56,20 | 0,4% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 01.08.2023 | Значение на 31.07.2023 | Изменение, % |
| PTC | 1 055,79 | 1 057,43 | -0,2% |
| MOEX | 3 093,64 | 3 073,50 | 0,7% |
| S&P 500 | 4 576,72 | 4 588,96 | -0,3% |
| Hang Seng | 20 011,12 | 20 078,94 | -0,3% |
| Nikkei 225 | 33 476,58 | 33 172,22 | 0,9% |
| FTSE 100 | 7 666,27 | 7 699,41 | -0,4% |
| MSCI Emerging Markets Index | 1 026,69 | 1 046,91 | -1,9% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 444,60 | 445,04 | -0,1% |
| USD/RUB | 92,21 | 91,93 | 0,3% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 14,50 | 14,32 | 1,3% |
| Kaspi | 94,80 | 91,70 | 3,4% |
| Казатомпром | 28,15 | 27,05 | 4,1% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 4,05 | 3,96 | 2,4% |
| Emerging Markets Bond ETF | 86,46 | 87,68 | -1,4% |
| US High Yield Corp Bond ETF | 74,77 | 75,50 | -1,0% |

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера закрылся в умеренном минусе. Негативными факторами выступили неоднозначные квартальные результаты и отчет JOLTS (новые открытые вакансии), который показал относительную устойчивость рынка труда. Количество вакансий в США мало изменилось и составило около 9,6 млн в июне (в рамках ожиданий), а число уволившихся в июне сократилось до 3,8 млн с 4 млн в мае. Теперь рынок будет еще пристальнее следить за отчетами ADP о занятости в частном секторе за июль сегодня, еженедельные первоначальные заявки на пособие по безработице в четверг и отчет о занятости в сельскохозяйственном секторе за июль в пятницу. С другой стороны рынок получил еще одного большого быка: Oppenheimer теперь прогнозирует рост S&P 500 до 4900 до конца года. Данные Bloomberg за последние два десятилетия указывают на то, что S&P вступает в сезонный сильный период. В Европе котировки индексов снизились после непродолжительной консолидации. Заметнее всех упал немецкий DAX, который потерял почти 1,3%. Безработица в Германии в июле сократилась на 4 000 человек, что удивило аналитиков, которые предсказывали рост на 20 000 человек. Производственный PMI еврозоны упал шестой месяц подряд до 42,7 в июле. В Азии в минусе находится гонконгский Hang Seng, откатываясь к уровням 50- и 200-дневных средних, после того, как было зафиксировано снижение производства в Китае в июле. С другой стороны данные показывают, что произошел рост притока иностранных инвесторов на китайский рынок в последние 5 сессий. Нефть слегка подросла вчера. Гендир BP Бернанд Луни считает, что растущий спрос на нефть и ограничения со стороны ОПЕК+ подкрепляют хорошие прогнозы цен на ближайшие месяцы и годы.

Облигации. Доходность гособлигаций США вчера выросла после отчета JOLTS и неожиданного снижения рейтинга с AAA до AA+ со стороны Fitch Ratings, что вызвало критику со стороны некоторых именитых экономистов.

Индекс KASE. KASE вчера закрылся нейтрально, на фоне снижения акций Народного банка и роста Казатомпрома с Казхтелкомом. При этом наши ГДР на LSE показали довольно неплохой рост.

Акции индекса. Народный банк почти сравнялся с ГДР по валютной стоимости. Казатомпром прибавил 1% вслед за тем, как его ГДР подскочили вчера сразу на 4,1% после публикации операционного отчета и роста урановых компаний днем ранее. Тем не менее данный отскок не вывел котировки из среднесрочного закрывающегося треугольника, хоть и приблизил их близко к границе фигуры. Казхтелком вырос еще на 0,7%, пока что отказываясь показывать локальный откат. Kaspi на LSE снова вышел на максимумы с февраля 2022 года, подскочив на 3,4%. Тем не менее, на графике цен данный рост не выглядел существенно с технической точки зрения.

Валюта. Доллар с утра торгуется в районе 444,6 тенге. Поддерживающий фактор для национальной валюты был продлен еще на месяц, поскольку продажи доллара из Нацфонда в августе составят \$800 млн против \$250-350 млн покупок для ЕНПФ и фонда страхования вкладов. В июле продажи составили \$591 млн из Нацфонда и \$195 млн у квазигосударственных компаний.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** КМГ [опубликовал](#) операционные результаты.

(=) **KZAP:** Казатомпром [опубликовал](#) операционные результаты.

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 | 4,3% | Покупать |
| Kcell (KCEL) | ждать | - | - | Продавать |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | держать |
| КазМунайГаз (KMGZ) | Покупать | 11250 | 2,8% | Покупать |
| Kaspi.kz (KSPI) | Покупать | 44000 | 4,8% | Покупать |
| Казатомпром (KZAP) | Покупать | 13635 | 10,1% | держать |
| Казахтелеком (KZTK) | ждать | 33 450 | -1,2% | Покупать |
| КазТрансОйл (KZTO) | ждать | - | - | Продавать |
| ETF / ПИФ | | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | ждать | 470 | 1,2% | держать |
| FINEX FFIN KASE ETF | Покупать | 2040 | 0,83% | 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.