

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

VofA дал позитивный прогноз по росту тенге

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 04.08.2023	Значение на 03.08.2023	Изменение, %
KASE	3 714,20	3 714,24	0,0%
БЦК (CCBN)	684,00	686,00	-0,3%
Халык Банк (HSBK)	163,73	163,80	0,0%
Kcell (KCEL)	1 900,00	1 900,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 567,00	1 566,00	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 890,00	10 910,00	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	42 317,00	42 267,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	12 469,00	12 491,00	-0,2%
Казателеком (KZTK)	33 899,99	33 644,28	0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	817,01	816,99	0,0%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	452,00	455,00	-0,7%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFB)	2 059,00	2 059,00	0,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	57,60	57,60	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	17,47	17,53	-0,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 04.08.2023	Значение на 03.08.2023	Изменение, %
Нефть	85,99	85,33	0,8%
Медь	386,75	390,00	-0,8%
Золото	1 976,10	1 968,80	0,4%
Уран	56,35	56,30	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 04.08.2023	Значение на 03.08.2023	Изменение, %
PTC	1 015,74	1 046,57	-2,9%
MOEX	3 092,44	3 147,80	-1,8%
S&P 500	4 478,02	4 501,89	-0,5%
Hang Seng	19 539,47	19 420,87	0,6%
Nikkei 225	32 192,68	32 159,28	0,1%
FTSE 100	7 564,38	7 529,16	0,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 017,45	1 017,28	0,0%
Валюта			
USD/KZT	444,86	445,12	-0,1%
USD/RUB	95,90	94,50	1,5%
ГДР			
Народный банк	14,46	14,38	0,6%
Kaspi	94,30	92,60	1,8%
Казатомпром	27,95	27,95	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,06	4,18	-2,9%
Emerging Markets Bond ETF	86,24	85,11	1,3%
US High Yield Corp Bond ETF	74,65	74,21	0,6%

Ансар Абуев
Аналитик
(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу индекс S&P 500 снизился еще на 0,5%, что было четвертой сессией непрерывного снижения. Большинство бумаг было в минусе, в том числе и компании мегакапитализации. Выделились одиночные бумаги, такие как Amazon (+8,3%), Amgen (+5,5%) и Gilead (+4,2%). Пятничный отчет по безработице оказался спорным. С одной стороны количество новых рабочих мест было меньше, чем прогнозировалось и составило 187 тысяч, с другой стороны заработная плата превысила прогнозы, а безработица снизилась до 3,5% с 3,6%. Своп-трейдеры теперь прогнозируют 40-процентную вероятность еще одного повышения ставки на четверть пункта к концу этого года. К концу 2024 года они прогнозируют снижение ставок более чем на 125 базисных пунктов. В Европе индексы выросли в пятницу, несмотря на довольно негативную остальную часть недели. С утра азиатские рынки торгуются смешанно, переваривая снижение S&P 500. С другой стороны фактором давления исходит рост геополитической напряженности после атаки ВСУ подполковниками в Черном море (вблизи Новороссийска). Тем не менее поддержку рынку оказывают растущие с утра фьючерсы на индекс S&P 500.

Облигации. Доходность 10-леток в пятницу снизилась, поскольку сентимент снова был обращен к завершению цикла ужесточения ФРС. Облигационные ETF начали расти возле своих 50- и 200-дневных средних.

Индекс KASE. Индекс KASE продолжает серию из довольно низковолатильных сессий. В пятницу котировки закрылись лишь с небольшим изменением, не больше одной десятой пункта. Волатильность отдельных бумаг также оставляла желать лучшего. Интересным моментом стал позитивный прогноз Bank of America в отношении тенге.

Акции индекса. Наибольший рост в пятницу был у Казателекома, но на графике данного роста почти незаметно. Котировки ушли в консолидацию под уровнем сопротивления 34 000 тенге. Боковой тренд без волатильности также показывает Казтрансойл. Растущий тренд сохраняется у Kaspi, хотя на LSE ГДР переживают паузу в росте, несмотря на рост на 1,8%.

Валюта. С утра доллар снова тестирует уровень 50-дневной скользящей средней, без каких либо изменений в общей картине. В конце прошлой недели стало известно, что Bank of America (BofA) выступает за лонг позиций в тенге, назвав керри-трейдинг с нацвалютой популярной, но еще недооцененной стратегией. Банк предлагает длинную позицию по тенге против равной корзины долларов США и евро через NDF (беспоставочный форвард) на уровне 479 с целью 455 тенге. Возникает вопрос, как BofA вычисляет среднюю между долларом и евро, поскольку простая арифметическая средняя сейчас находится на уровне 466. Тем не менее целевое значение явно подразумевает запас укрепления тенге. Банк рекомендуем открыть длинную позицию до начала августовского налогового периода. Тем временем рубль в пятницу преодолел отметку в 95 за доллар, подтверждая статус августа как исторически слабого месяца для российской валюты. Участники рынка уже морально готовы к достижению 100 рублей до конца года, что показывают опросы.

Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** КТК готов к [перекачке](#) повышенных объемов нефти

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	3,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	11250	3,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	44000	4,1%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	12890	3,2%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	33 450	-0,6%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	470	3,3%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	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	-
Касpi.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.