

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Касpi продолжает ралли

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 07.08.2023	Значение на 04.08.2023	Изменение, %
KASE	3 732,78	3 714,20	0,5%
БЦК (CCBN)	685,00	684,00	0,1%
Халык Банк (HSBK)	163,57	163,73	-0,1%
Kcell (KCEL)	1 900,00	1 900,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 566,89	1 567,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 830,00	10 890,00	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	43 899,81	42 317,00	3,7%
Казатомпром (KZAP)	12 491,42	12 469,00	0,2%
Казактелеком (KZTK)	33 900,00	33 899,99	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	814,00	817,01	-0,4%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	454,00	452,00	0,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 063,00	2 059,00	0,2%
Water Resources ETF (US_PHO_)	57,60	57,60	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	17,47	17,47	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 07.08.2023	Значение на 04.08.2023	Изменение, %
Нефть	85,34	86,24	-1,0%
Медь	383,50	386,75	-0,8%
Золото	1 933,50	1 939,60	-0,3%
Уран	56,35	56,35	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 07.08.2023	Значение на 04.08.2023	Изменение, %
PTC	1 017,03	1 015,74	0,1%
MOEX	3 084,08	3 092,44	-0,3%
S&P 500	4 518,44	4 478,03	0,9%
Hang Seng	19 537,92	19 539,46	0,0%
Nikkei 225	32 254,56	32 192,75	0,2%
FTSE 100	7 554,49	7 564,37	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 016,31	1 018,02	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	446,31	444,86	0,3%
USD/RUB	95,67	95,90	-0,2%
ГДР			
Народный банк	14,54	14,46	0,6%
Kaspi	97,00	94,30	2,9%
Казатомпром	28,00	27,95	0,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,09	4,03	1,4%
Emerging Markets Bond ETF	85,96	86,24	-0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	74,79	74,65	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Рынки США начали неделю удачно, отыграв потери, которые были в пятницу. S&P 500 подрос на 0,9%, хотя мало что изменил на своем графике цен. На карте индекса был виден подъем во всех секторах, отдельно выделялись лишь снизившиеся Apple, Qualcomm и Moderna. ФРБ Сан-Франциско провел исследования и теперь ожидает, что инфляция в жилищном строительстве США значительно замедлится и может даже перейти в дефляцию в следующем году. С учетом того, что цены на жилье являются самым большим компонентом ИПЦ, аналитики банка пишут, что то это «будет означать резкий поворот» с последствиями для цен в целом. Это может добавить оптимизма перед публикацией данных по инфляции за июль в четверг. Тем временем JP Morgan предупреждают, что по мере ухудшения экономической активности усилится давление на корпоративные доходы, а Bank of America считает, что рецессия в экономике США уже миновала. В Европе индексы показывают умеренные результаты. В Азии с утра снова разнонаправленная динамика. Гонконгский Hang Seng снижается 1,4%. Нефть в легком минусе с утра, но все равно торгуется выше отметки \$85. Saudi Aramco повысила цены почти на все сорта нефти на сентябрь для Европы и Азии. Goldman Sachs пишет, что запасы меди в Китае приближаются к критическому уровню, что может стать триггером к росту, переборам негативное влияние слабого спроса.

Облигации. Доходность 10-леток слегка выросла после заметного снижения в пятницу. Облигационные ETF начали расти возле своих 50- и 200-дневных средних. Goldman Sachs, и Morgan Stanley посчитали последнюю распродажу гособлигаций чрезмерной и рекомендуют 30-летние TIP после того, как их доходность достигла почти 2%, в то время как JP Morgan оптимистичен в отношении пятилетних бумаг и винит в недавнем падении ослаблении переполненных длинных позиций.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вырос на 0,5%, продолжив свое ралли. Однако локомотивом рынка стал лишь один Kaspi, когда как остальные бумаги были в нейтральной зоне.

Акции индекса. Только вчера утром мы упоминали Kaspi, отмечая его сохраняющееся ралли, после чего на дневных торгах котировки выросли на 3,7% и сегодня достигают отметки в 44000 тенге. Заметных новостей не было, однако у компании сохраняются ряд позитивных триггеров в лице хорошей отчетности, планов по листингу в США и очередная программа обратного выкупа с рынка. При этом ГДР выросли и на LSE, прибавив 2,9% и показав хорошую техническую картину, чем она была позавчера. На текущий момент котировки находятся на максимумах с января 2022 года. Техническая локальная цель находится на отметке \$103, а фундаментальная среднесрочная – на \$115.

Валюта. Вчера котировки доллара пытались пробиться вверх через уровень 50-дневной средней против тенге, но снова безрезультатно. Сегодня котировки USDKZT снижаются к 445. Рубль скромно укрепляется после того, как вчера USDRUB ненадолго коснулся уровня 97.

Ключевые новости рынка

(+) Нефть: Саудовская Аравия в сентябре резко [повысит](#) цены на нефть для Европы

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	3,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	11250	3,9%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	45835	4,4%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	12890	3,2%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	33 450	-1,3%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	470	3,5%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	2150	4,22%	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.