

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE провел спокойную сессию

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.08.2023	Значение на 18.08.2023	Изменение, %
KASE	3 760,09	3 753,16	0,2%
БЦК (CCBN)	689,00	685,02	0,6%
Халык Банк (HSBK)	162,04	161,00	0,6%
Kcell (KCEL)	1 982,00	1 975,28	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 575,59	1 575,50	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	10 811,11	10 859,00	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	44 400,00	44 389,39	0,0%
Казатомпром (KZAP)	12 750,00	12 651,45	0,8%
Казателеком (KZTK)	32 600,55	32 698,00	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	810,00	817,10	-0,9%
ETF / пиф			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	443,00	443,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 084,00	2 084,44	0,0%
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 21.08.2023	Значение на 18.08.2023	Изменение, %
Нефть	84,52	84,80	-0,3%
Медь	375,45	374,05	0,4%
Золото	1 893,30	1 886,10	0,4%
Уран	58,25	58,20	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 21.08.2023	Значение на 18.08.2023	Изменение, %
PTC	1 057,02	1 047,03	1,0%
MOEX	3 139,93	3 111,22	0,9%
S&P 500	4 399,77	4 369,71	0,7%
Hang Seng	17 623,29	17 950,85	-1,8%
Nikkei 225	31 565,64	31 626,00	-0,2%
FTSE 100	7 257,82	7 262,43	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	963,17	964,44	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	454,53	454,31	0,0%
USD/RUB	94,00	93,75	0,3%
ГДР			
Народный банк	14,50	14,56	-0,4%
Kaspi	91,40	91,00	0,4%
Казатомпром	28,80	29,00	-0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,34	4,25	2,0%
Emerging Markets Bond ETF	83,75	84,17	-0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	74,07	74,09	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчерашняя торговая сессия на американском рынке отметилась активным ростом технологического сектора. Если S&P 500 вырос на 0,7%, то NASDAQ прибавил сразу 1,6%. Ядром роста стала Nvidia, которая возобновила триггер ИИ, подскочив на 8% на фоне улучшений оценок аналитиков. Сегодня компания опубликует отчет, который должен отразить бурный квартал продаж ИИ-ориентированных чипов. Согласно данным, собранным Bloomberg, рост выручки ожидается на уровне +65 % по сравнению с прошлым годом. Tesla прибавила +7,3%. В фокусе внимания на этой неделе будет симпозиум по экономической политике ФРС Джексон-Хоуле и выступление Пауэлла на нем. Традиционно трейдеры будут активно изучать тон председателя в поисках намеков на последующие действия регулятора. Исторические данные показывают, что с начала 2000-х рынки в среднем растут на 0,4% на следующую неделю после Джексон-Хоула. В Европе индексы пытались показать рост вчера, однако дело свелось к нейтральному закрытию. Гонконгский индекс с утра торгуется в околонулевой зоне, рынки Японии и Кореи показывают чуть более позитивный результат.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера продолжила рост и сейчас находится на уровнях ноября 2007 года. Реальная доходность данных бумаг достигла 2% впервые с 2009 года. Тем не менее в Vespoke Investment Group считают, что сценарий роста реальной доходности не является плохим для акций. С 1997 года средняя форвардная доходность акций, когда реальная доходность достигала 52-недельного максимума, была лишь немного хуже, чем за все периоды.

Индекс KASE. KASE в понедельник закрылся с ростом на 0,18%. В целом сессия выдалась спокойной, ни одна бумага по итогам сессии не показала роста или снижения больше 1%.

Акции индекса. Наиболее волатильной бумагой вчера был КазТрансОйл, он же и стал аутсайдером рынка. Мы сегодня подняли целевую цену по бумагам с 570 до 870 тенге, а также улучшили рекомендацию с "Продавать" до "Держать" после отчета за второй квартал. Квартальная выручка продолжила рост, а прибыльность немного улучшилась вопреки нашим ожиданиям. В компании недавно были повышены основные тарифы на 11% и 15%, что окажет существенное влияние на выручку. Тем не менее, денежный поток остается отрицательным из-за капитальных затрат на реконструкцию и расширение водовода Астрахань-Мангышлак. Руководство заявило, что дивиденды составят как минимум 39 тенге на акцию, как в прошлом году. Казатомпром вырос на 0,8%. Вчера у бумаг улучшился внешний фон, оба урановых ETF URA и URNM сильно выросли на торгах в США, чему сегодня может также последовать и Казатомпром, поскольку у бумаг прослеживается корреляция, в которой бумаги KAP слегка отстают.

Валюта. На валютном рынке сегодня без сильных изменений, котировки USDKZT "упали" на 200-дневную среднюю и пока что держатся там (~453 тг). Рубль также снизил свою волатильность.

Ключевые новости рынка

(=) **Тенге:** В Казахстане [отменили](#) норму об обязательной продаже валютной выручки

Ансар Абуев

Аналитик

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

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KAP | 14 310 KZT. Одновременный пробой долгосрочной нисходящей трендовой и 200-дневной скользящей средней на графике ГДР дает технический сигнал возможность старта среднесрочного роста бумаг.

Текущее видение по бумагам

	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	170	4,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	11250	4,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	49854	12,3%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	14310	12,2%	держать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	35 406	8,6%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Продавать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	470	6,1%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	2150	3,17%	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.