

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Банки оказались под давлением

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 31.08.2023	Значение на 29.08.2023	Изменение, %
KASE	3 851,99	3 866,13	-0,4%
БЦК (CCBN)	688,33	693,00	-0,7%
Халык Банк (HSBK)	157,52	161,73	-2,6%
Kcell (KCEL)	1 985,00	1 980,00	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 575,60	1 573,00	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 200,00	11 100,00	0,9%
Kaspi.kz (KSPI)	46 691,01	47 350,41	-1,4%
Казатомпром (KZAP)	13 848,99	13 760,00	0,6%
Казхтелком (KZTK)	33 076,65	33 098,00	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	818,00	818,99	-0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	444,00	443,52	0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 100,00	2 090,00	0,5%
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 31.08.2023	Значение на 30.08.2023	Изменение, %
Нефть	88,88	86,86	2,3%
Медь	385,20	382,20	0,8%
Золото	1 967,10	1 965,90	0,1%
Уран	60,70	60,15	0,9%
Индексы			
Название	Значение на 31.08.2023	Значение на 30.08.2023	Изменение, %
PTC	1 055,43	1 059,17	-0,4%
MOEX	3 231,35	3 227,99	0,1%
S&P 500	4 515,78	4 507,66	0,2%
Hang Seng	18 382,06	18 382,06	0,0%
Nikkei 225	32 710,55	32 619,34	0,3%
FTSE 100	7 464,55	7 439,13	0,3%
MSCI Emerging Markets Index	985,68	980,33	0,5%
Валюта			
USD/KZT	457,32	458,09	-0,2%
USD/RUB	96,00	95,81	0,2%
ГДР			
Народный банк	13,98	15,00	-6,8%
Kaspi	98,40	101,80	-3,3%
Казатомпром	31,45	30,90	1,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,17	4,11	1,6%
Emerging Markets Bond ETF	85,15	85,72	-0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	75,07	75,28	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 в пятницу показал скромный рост на 0,2%. Отчет по занятости показал, что рынок труда все же планомерно охлаждается. Число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе было на уровне 187 тысяч, как и первоначальные данные за июль, которые затем были пересмотрены в сторону снижения до 157 тысяч. Основной фокус внимания был обращен на подскочивший уровень безработицы, который составил 3,8% против 3,5% месяцем ранее. Отчет был позитивно встречен участниками рынка, ожидающими приостановления повышения ставок в этом месяце. В противовес данному отчету выступил производственный отчет PMI от ISM, который показал рост до 47,6 с 46,4 в июле, что было выше ожидавшихся 47 пунктов. Инфляционный компонент цен на товары и услуг вырос до 48,4 с 42,6. На карте S&P 500 заметно поднялись акции энергетических компаний. В плюсе также были банки и большая часть технологического сектора. Европейский индекс Stoxx 600 в пятницу закрылся нейтрально. Немецкий DAX снизился сразу на 0,9%, когда как британский FTSE поднялся на 0,34%. В Азии сегодня с утра оживление – гонконгский Hang Seng растет на 2,4% после длинных выходных, тестируя 50-дневную скользящую среднюю. Послабления в сфере недвижимости подняли индекс акций китайской недвижимости на 8%. Нефть в пятницу подскочила почти до \$89, что было максимумом с января текущего года.

Облигации. Доходность 10-леток подросла после серии понижительных сессий после производственного отчета в США. 2-летняя доходность осталась нейтральной. Корпоративные облигации снизились.

Индекс KASE. Индекс KASE отступил в пятницу, после того, как днем ранее буквально был в шаге от исторических максимумов. Устойчивые бычьи настроения инвесторов были взволнованы посланием президента, где были отмечены несколько важных моментов.

Акции индекса. В лидерах снижения был Народный банк, который также упал и на LSE. Негативный эффект создала фраза Токаева про сверхдоходы банков, которая, по его словам, была "в основном следствием высокой базовой ставки, которую Национальный банк использует для борьбы с инфляцией". Президент поручил правительству рассмотреть возможность "более справедливого перераспределения этой прибыли" с учетом интересов государства. Это создало эффект негативной оценки будущих дивидендных выплат для Народного банка среди инвесторов. При этом в риторике президента отслеживался вектор на более активное снижение базовой ставки. Об этом также может намекать неожиданная смена председателя НБРК Пирматова сегодня утром. На LSE котировки отскочили вниз от уровня \$15, что создало локально негативный эффект и явную задержку для ралли. При этом на LSE выросли акции Казатомпрома на 1,8% и сейчас находятся на максимумах с февраля текущего года. На KASE же сегодня котировки достигают нашей локальной цели в 14100 тенге.

Валюта. Доллар с утра торгуется около отметки 460 тенге. Нацбанк объявил, что в сентябре планируется продажа валюты из Национального фонда в размере от 1,1 до 1,2 млрд долларов США, что является самым большим заявленным объемом в этом году.

Ключевые новости рынка

(=) **Инфляция:** Инфляция в Казахстане [замедлилась](#) до 13,%

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)	ждать	170	7,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	11250	0,4%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	49854	6,8%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	14310	3,3%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	7,0%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	470	5,9%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	2150	2,38%	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	23 августа	22 августа	750
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.