

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Народный банк в центре повышенного внимания

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 04.09.2023	Значение на 01.09.2023	Изменение, %
KASE	3 843,63	3 851,99	-0,2%
БЦК (CCBN)	686,34	688,33	-0,3%
Халык Банк (HSBK)	146,00	157,52	-7,3%
Kcell (KCEL)	1 971,00	1 985,00	-0,7%
KEGOC (KEGC)	1 575,10	1 575,60	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 350,00	11 200,00	1,3%
Kaspi.kz (KSPI)	46 650,00	46 691,01	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	14 323,89	13 848,99	3,4%
Казакхтелеком (KZTK)	33 300,00	33 076,65	0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	840,00	818,00	2,7%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	444,00	444,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 080,83	2 100,00	-0,9%
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 04.09.2023	Значение на 01.09.2023	Изменение, %
Нефть	89,00	88,55	0,5%
Медь	383,25	385,20	-0,5%
Золото	1 945,90	1 948,40	-0,1%
Уран	60,70	60,70	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 04.09.2023	Значение на 01.09.2023	Изменение, %
PTC	1 063,41	1 055,43	0,8%
MOEX	3 268,97	3 231,35	1,2%
S&P 500	4 515,77	4 515,77	0,0%
Hang Seng	18 844,16	18 484,03	1,9%
Nikkei 225	32 939,18	32 710,62	0,7%
FTSE 100	7 452,76	7 464,54	-0,2%
MSCI Emerging Markets Index	995,50	985,68	1,0%
Валюта			
USD/KZT	458,57	457,61	0,2%
USD/RUB	96,00	96,00	0,0%
ГДР			
Народный банк	14,00	13,98	0,1%
Kaspi	99,00	98,40	0,6%
Казатомпром	32,45	31,90	1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,18	4,18	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	85,15	85,15	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	75,07	75,07	0,0%

Ансар Абуев

Аналитик

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Ввиду празднования Дня труда в США фокус инвесторов был обращен на азиатские и европейские рынки. Stoxx 600 закрылся нейтрально, британский FTSE 100 слегка снизился. Неплохо подросли развивающиеся рынки за счет китайского оптимизма на фоне ажиотажа в секторе недвижимости из-за объявленных мер стимулирования. Инфляция в Турции ускорилась гораздо быстрее, чем прогнозировалось, до 58,9% в августе, после того, как удачно снизилась до почти 48% в июле. Сегодня с утра котировки гонконгского Hang Seng снижаются на 1,5% после неплохого роста вчера. Остальные индексы находятся в умеренном минусе, как и фьючерсы на индекс S&P 500. Нефть зависла под отметкой \$89 за баррель Brent. Крупный сингапурский сырьевой трейдер Trafigura заявил на конференции APPEC, что цены на нефть могут резко вырасти, поскольку более высокие процентные ставки и недостаточные инвестиции сжимают рынок. По мнению Black Gold, спрос на нефть в Китае, скорее всего, резко вырастет в четвертом квартале.

**Облигации.** Облигации США вчера не торговались, хотя в Европе доходности госбондов подросли. Джефф Розенберг из BlackRock считает, что двухлетние казначейские облигации являются «кричащей покупкой». По данным Bloomberg среди крупных инвесторов начали появляться ставки на то, что ФРС закончила ужесточение ДКП.

**Индекс KASE.** Индекс KASE показал небольшое снижение в понедельник, несмотря на довольно волатильную торговую сессию и чрезмерную реакцию инвесторов акций Народного банка.

**Акции индекса.** В лидерах снижения снова был Народный банк, однако на этот раз котировки снизились намного глубже. Мы полагаем, что текущее падение является скорее эмоциональным, нежели фундаментально оправданным, поскольку пока не ожидаем серьезных последствий от будущих действий правительства. К тому же в послании президента не указывались какие-либо механизмы «более справедливого перераспределения этой прибыли», и на наш взгляд данный момент скорее затронет налогообложение, нежели дивиденды, если такое вообще случится. Картина ГДР на LSE показывает, что вчера котировки продолжили снижение, но ниже отметки \$13,5 начали откупаться и закрылись в легком плюсе, что можно считать положительным результатом, исходя из ситуации. Разница между ГДР акциями выросла до 9% в пользу ГДР, что довольно много и, вероятнее всего, будет отыгрываться за счет роста акций на KASE. Однако инвесторам, которые намерены купить на спаде, стоит помнить о том, что волатильность может повысить риск «поймать падающий нож». Тем временем акции и ГДР Казатомпрома продолжили рост. На LSE пока нет нисходящих дивергенций на дневном и 4-часовом графике, но она присутствует на часовом. Бумаги начинают чувствоваться локально перекупленными, несмотря на продолжающийся рост цен на уран. Рекомендуем обратить внимание на присутствие сильного уровня сопротивления на отметке \$33.

**Валюта.** Доллар сегодня остается чуть ниже отметки в 460 тенге. На Мосбирже снова начал снижение рубль, и к текущему моменту потерял около половины роста против доллара, который показал 14-17 августа.

## Ключевые новости рынка

(=) KZTK: АО "Казакхтелеком" [сообщило](#) итоги деятельности за первое полугодие 2023 года

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи

## Текущее видение по бумагам

	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	170	16,4%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	12000	5,7%	<b>Покупать</b>
Каспи.kz (KSPI)	ждать	49854	6,9%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	14310	-0,1%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	6,3%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	470	5,9%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	2150	3,32%	держать

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	-
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	25,38	25 мая	31 мая	12,71
Kcell	<b>Утвержден</b>	0	18 мая		-
KEGOC	<b>Утвержден</b>	50,59	2 мая	12 мая	65,44
Казмунайгаз	<b>Утвержден</b>	491,71	30 мая	31 мая	-
Kaspi.kz	<b>Утвержден</b>	750	23 августа	22 августа	750
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	774,88	25 мая	14 июля	876,74
Казахтелеком	Отложен	3038 тг	30 мая	-	3590,39
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	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.