

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE достиг исторических максимумов

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 05.09.2023 | Значение на 04.09.2023 | Изменение, % |
| KASE | 3 874,66 | 3 843,63 | 0,8% |
| БЦК (CCBN) | 688,00 | 686,34 | 0,2% |
| Халык Банк (HSBK) | 151,48 | 146,00 | 3,8% |
| Kcell (KCEL) | 1 985,00 | 1 971,00 | 0,7% |
| KEGOC (KEGC) | 1 575,59 | 1 575,10 | 0,0% |
| КазМунайГаз (KMGZ) | 11 500,00 | 11 350,00 | 1,3% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 46 299,00 | 46 650,00 | -0,8% |
| Казатомпром (KZAP) | 14 413,04 | 14 323,89 | 0,6% |
| Казактелеком (KZTK) | 33 400,00 | 33 300,00 | 0,3% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 841,34 | 840,00 | 0,2% |
| ETF / ПИФ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 457,47 | 444,00 | 3,0% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 2 130,00 | 2 080,83 | 2,4% |
| 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 | 90,00 | 89,00 | 1,1% |
| Медь | 384,85 | 383,25 | 0,4% |
| Золото | 1 952,60 | 1 945,90 | 0,3% |
| Уран | 61,05 | 60,70 | 0,6% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 04.09.2023 | Значение на 01.09.2023 | Изменение, % |
| PTC | 1 050,99 | 1 063,41 | -1,2% |
| MOEX | 3 264,43 | 3 268,97 | -0,1% |
| S&P 500 | 4 496,84 | 4 515,77 | -0,4% |
| Hang Seng | 18 456,92 | 18 844,16 | -2,1% |
| Nikkei 225 | 33 036,69 | 32 939,18 | 0,3% |
| FTSE 100 | 7 437,94 | 7 452,76 | -0,2% |
| MSCI Emerging Markets Index | 981,90 | 995,50 | -1,4% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 460,17 | 458,57 | 0,3% |
| USD/RUB | 97,74 | 96,00 | 1,8% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 13,80 | 14,00 | -1,4% |
| Kaspi | 95,10 | 99,00 | -3,9% |
| Казатомпром | 33,05 | 32,45 | 1,8% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 4,27 | 4,18 | 2,2% |
| Emerging Markets Bond ETF | 84,32 | 85,15 | -1,0% |
| US High Yield Corp Bond ETF | 74,58 | 75,07 | -0,7% |

Ансар Абуев

Аналитик

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 потерял 0,4% на торгах вчера. Большинство бумаг оказалось в минусовой зоне, неплохой рост смогли показать несколько компаний крупной капитализации и акции энергетического сектора. Основное давление на рынок оказали растущие доходности гособлигаций на фоне загруженного календаря корпоративных выпусков на рынке. К тому же президент ФРБ Кливленда Лоретта Местер заявила, что центральному банку, возможно, придется поднять ставки «немного выше», но обошлась без прогнозов на ближайшее заседание. Давление на рынок оказал рост цен на энергоносители - нефть поднялась до отметки \$90. Стало известно, что Саудовская Аравия продлила одностороннее сокращение добычи нефти на 1 млн баррелей еще на три месяца, стремясь поддержать хрупкий мировой рынок. Россия также продлит сокращение экспорта сырой нефти на 300 000 баррелей в день до конца года. В Европе акции продолжают медленно сползать вниз пятую сессию подряд. DAX падает четвертую сессию, каждый раз опускаясь сильнее. В Азии 8-сессия подряд растет японский Nikkei 225, но снижаются остальные индексы.

Облигации. Доходность 10-леток за 2 сессии выросла с 4,1% до 4,27%. 2-летние трежериз США дают 4,94%. Корпоративные облигации вчера потеряли в цене от 0,6% до 1%.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера достиг своих новых исторических вершин. Максимум, поставленный в течение сессии 19 октября 2022 года, был переписан с 3867,17 на 3895,8 пунктов. Этим достижением казахстанский рынок смог показать свою эффективность, несмотря на высокую базовую ставку с начала года, которая была снижена лишь в конце августа.

Акции индекса. Сессия была примечательна тем, что снижение было отмечено лишь в одной бумаге - Kaspi.kz. Наибольший прирост был за акциями Народного банка. Бумаги начали откупать уже с начала торгов, на старте дня котировки показывали рост больше 5%, однако к концу дня результат составил +3,8%. Мы полагаем, что далее уже не будет таких резких отскоков вверх, и восстановление может пройти более спокойно, но растянется по времени, либо перейдет в локальный боковик. На LSE же было замечено небольшое снижение, после чего разница в ценах составила около 4,6% в пользу ГДР. Больше снижение было у ГДР Kaspi, которые потеряли 3,9%. С технической точки зрения коррекция не выглядит необычной, котировки снижаются после достижения верхней границы локального канала роста. Ниже есть уровень поддержки в районе \$91,5, куда через пару сессий, вероятно, придет 50-дневная скользящая средняя и укрепит поддержку. Казатомпром прибавил еще 1,8%. Мы вчера отмечали, что видим некоторую локальную перекупленность бумаг после последней волны роста, однако котировки пока поддерживаются растущими ценами на уран. Тем не менее мы меняем локальную рекомендацию покупки на "ждать" на фоне высоких значений индекса относительной силы и возрастающих рисков откатов, несмотря на отсутствие дивергенций на дневном и 4-часовом графике.

Валюта. Доллар с утра остается без изменений около отметки 460 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **Казахстан:** S&P [подтвердило](#) суверенный кредитный рейтинг Казахстана на уровне BBB-

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KMGZ | 12 250 KZT. Подъем нефти дает возможность акциям КМГ двигаться вверх вдоль верхней границы канала к фундаментальным целевым ценам.

Текущее видение по бумагам

| | Локальные позиции | Локальная цель | Локальный потенциал | Среднесрочные/ портфельные позиции |
|---------------------|-------------------|----------------|---------------------|---------------------------------------|
| KASE | | | | |
| БЦК (CCBN) | ждать | - | - | держать |
| Халык Банк (HSBK) | ждать | 170 | 12,2% | Покупать |
| Kcell (KCEL) | ждать | - | - | Продавать |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | держать |
| КазМунайГаз (KMGZ) | Покупать | 12250 | 6,5% | Покупать |
| Kaspi.kz (KSPI) | ждать | 49854 | 7,7% | Покупать |
| Казатомпром (KZAP) | ждать | 14310 | -0,7% | держать |
| Казахтелеком (KZTK) | ждать | 35 406 | 6,0% | Покупать |
| КазТрансОйл (KZTO) | ждать | - | - | держать |
| ETF / ПИФ | | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | ждать | 470 | 2,7% | держать |
| FINEX FFIN KASE ETF | ждать | 2150 | 0,94% | 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.