

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

VofA остается позитивным к тенге

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.09.2023	Значение на 12.09.2023	Изменение, %
KASE	3 888,12	3 883,63	0,1%
БЦК (CCBN)	694,99	694,99	0,0%
Халык Банк (HSBK)	149,97	150,34	-0,2%
Kcell (KCEL)	1 995,50	1 995,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 570,00	1 575,00	-0,3%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 900,00	11 850,00	0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	45 298,48	45 095,99	0,4%
Казатомпром (KZAP)	14 500,00	14 500,38	0,0%
Казхателеком (KZTK)	33 780,00	33 563,00	0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	838,00	842,42	-0,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	450,50	451,00	-0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 130,00	2 130,00	0,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	57,60	57,60	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	15,65	15,65	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.09.2023	Значение на 12.09.2023	Изменение, %
Нефть	92,21	92,06	0,2%
Медь	379,30	379,20	0,0%
Золото	1 914,40	1 917,20	-0,1%
Уран	62,40	62,10	0,5%
Индексы			
Название	Значение на 13.09.2023	Значение на 12.09.2023	Изменение, %
PTC	1 030,65	1 049,65	-1,8%
MOEX	3 148,32	3 165,92	-0,6%
S&P 500	4 467,44	4 461,90	0,1%
Hang Seng	18 009,22	18 025,89	-0,1%
Nikkei 225	32 706,52	32 776,37	-0,2%
FTSE 100	7 525,99	7 527,53	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	979,07	975,72	0,3%
Валюта			
USD/KZT	466,01	463,32	0,6%
USD/RUB	95,04	96,20	-1,2%
ГДР			
Народный банк	13,64	13,64	0,0%
Kaspi	97,00	94,80	2,3%
Казатомпром	32,80	32,70	0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,25	4,28	-0,7%
Emerging Markets Bond ETF	84,69	84,64	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	74,83	74,63	0,3%

Ансар Абуев

Аналитик

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 вчера вырос на 0,12%. В центре внимания был отчет по ИПЦ. Базовая инфляция в США неожиданно выросла на 0,3% в августе по сравнению с июлем, что стало первым ускорением за шесть месяцев. Общий индекс потребительских цен вырос на 0,6% на фоне роста цен на электроэнергию и на 3,7% в годовом исчислении. Для большинства на рынке данные оказались хуже ожиданий, однако опросы показывают, что восприятие в целом было спокойным. По мнению профучастников рынка, текущие данные не сильно меняют картину, большинство ждут паузы в текущем месяце и одно вероятное повышение до конца года, с 50% вероятностью в ноябре. Далее ожидаются данные по розничным продажам, которые, вероятно, выросли на 0,1% м/м и еженедельные заявки на пособие по безработице, которые, возможно, также показали небольшой рост. В Европе индексы в основном были в минусе, DAX и Stoxx 600 потеряли 0,3-0,4%, FTSE 100 закрылся нейтрально. На азиатских рынках отмечен рост, однако гонконгский и материковый индекс Китая остался в минусе. Котировки нефти находятся на у отметки \$92 за баррель. По данным МЭА, во втором полугодии рынки нефти столкнутся с дефицитом в 1,2 млн баррелей в сутки.

Облигации. Доходности гособлигаций вчера снизились, показатель 2-летних опустился ниже 5%. Среди основных классов бондов больше всего выросли бумаги неинвестиционного рейтинга.

Индекс KASE. KASE снова начал показывать торги с небольшими плюсовыми сессиями. Вчера котировки выросли на 0,12% и находятся недалеко от исторических максимумов. Индекс относительной силы также медленно поднимается в зоне перекупленности (>70).

Акции индекса. Сессия не отличилась высокой волатильностью бумаг. Отклонение цен по итогам сессии не превысило 1%. На 0,6% выросли акции Казхателекома и движутся в к августовским максимумам, которые также являются максимумами с марта 2022 года. КМГ вырос на 0,4% и дает дальние сигналы к попытке продолжить рост. На LSE на 2,3% выросли ГДР Kaspi и отразили наш вчерашний тезис о том, что локальная волна снижения была завершена. С технической стороны есть шансы снова штурмовать уровни чуть выше отметки в \$100. Хотим обратить внимание на возобновление роста акций уранового сектора вчера, URA и URNM прибавили больше 3% и уверенно продолжили ралли на фоне заявления Всемирной ядерной ассоциации о том, что спрос на уран вырастет в 2 раза к 2040 году.

Валюта. Bank of America все еще сохраняет лонг-позицию в тенге, отмечая, что перестановки в центральном банке Казахстана создают неопределенность в политике, но на данный момент банк не рассматривает это как риск снижения курса тенге. «Мы ожидаем, что высокий кэрри, стабилизация рубля, а также высокие цены на нефть станут основными факторами для длинной торговли VofA в тенге». Банк считает, что ЦБ снизит ключевую ставку еще на 25-50 б.п. до 16%-16,25% на заседании 6 октября. Сегодня с утра доллар немного поднимается и торгуется у отметки 466,4 тенге. Рубль ослаб до 96,7 за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTK:** Самрук-Казына стал [обладать](#) 79,24% акций Казхателекома

(+) **Экономика:** ВВП Казахстана [вырос](#) на 4,9% за восемь месяцев 2023 года

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	13,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	12250	2,9%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	47920	5,8%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	4,8%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	470	4,3%	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.