

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть показала первое снижение с 7 сентября

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 19.09.2023	Значение на 18.09.2023	Изменение, %
KASE	3 968,40	3 967,45	0,0%
БЦК (CCBN)	697,98	693,51	0,6%
Халык Банк (HSBK)	149,59	149,85	-0,2%
Kcell (KCEL)	1 989,50	1 993,80	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 574,00	1 575,00	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 900,00	11 920,00	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	45 988,00	45 992,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	16 103,00	16 090,00	0,1%
Казхтелком (KZTK)	33 899,00	33 899,99	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	830,02	819,99	1,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	450,38	449,74	0,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 145,00	2 188,61	-2,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 19.09.2023	Значение на 18.09.2023	Изменение, %
Нефть	94,34	94,43	-0,1%
Медь	374,70	377,90	-0,8%
Золото	1 935,30	1 935,20	0,0%
Уран	66,95	65,75	1,8%
Индексы			
Название	Значение на 19.09.2023	Значение на 18.09.2023	Изменение, %
PTC	1 003,35	1 024,52	-2,1%
MOEX	3 083,85	3 135,18	-1,6%
S&P 500	4 443,95	4 453,53	-0,2%
Hang Seng	17 997,17	17 930,55	0,4%
Nikkei 225	33 242,59	33 533,09	-0,9%
FTSE 100	7 660,20	7 652,94	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	974,50	976,17	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	471,11	473,25	-0,5%
USD/RUB	96,24	96,42	-0,2%
ГДР			
Народный банк	13,50	13,50	0,0%
Kaspi	95,40	96,40	-1,0%
Казатомпром	38,00	36,90	3,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,36	4,30	1,3%
Emerging Markets Bond ETF	84,39	84,49	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	74,46	74,69	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 накануне закрылся в небольшом минусе. Растущая нефть подогрела инфляционные спекуляции перед заседанием ФРС, подняв доходности гособлигаций и надавив на рынок. Ожидается, что ФРС сегодня вечером приостановит повышение ставок во второй раз в этом году, оставив при этом возможность для нового повышения уже в ноябре. Bloomberg пишет, что все еще высокая инфляция и устойчивая экономика США может направить членов ФРС на еще одно повышение в текущем году. Европейские рынки показали более скромное снижение, чем оно было днем ранее. Stoxx 600 закрылся нейтрально чуть выше 200-дневной средней. МВФ считает, что ЕЦБ не может себе позволить снизить ставки в следующем году если регулятор хочет вернуть инфляцию к уровню 2%. В Азии рынки показывают умеренный минус с утра, вслед за рынком США. Китайские банки сохранили основные кредитные ставки без изменений несмотря на ожидания снижения. Нефть вчера почти достигла отметки в \$96, но в течение сессии появилась медвежья дневная свечка, а сегодня Brent уже в минусе на 0,9%. Тем не менее Saxo Capital считает, что в краткосрочной перспективе нефть может вырасти до \$100. Goldman Sachs сообщил, что рынки опционов сейчас оценивают 45%-ю вероятность того, что Brent останется выше 90 долларов к январю.

Облигации. Доходности госбумаг вчера росли. Доходность 5- и 10-летних облигаций США достигла самого высокого уровня с 2007 года. Однако на рынке есть бычьи мнения по развороту бондов: по словам AllianceBernstein, пришло время покупать казначейские облигации, поскольку ФРС все еще близка к тому, чтобы дать понять, что цикл повышения ставок завершен и в следующем году снизит доходность по 10-летним облигациям до 2,5%.

Индекс KASE. KASE вчера закрылся нейтрально. Как мы ожидали, рынок будет торговаться без поддержки акций Казатомпрома. Тем не менее уран и ГДР на LSE все еще растут, что может стабилизировать негативный эффект со стороны нефти, которая сегодня в минусе.

Акции индекса. Казатомпром вчера вырос на 3% на бирже Лондона, уран прибавил еще 1,8%, но у него появилась нисходящая дивергенция на дневном графике. У Казатомпрома она отсутствует, однако вчерашний рост произошел вразрез движениям урановых ETF URA и URNM. Несмотря на то, что пока нет прямых сигналов на снижение (а только косвенных), мы повторяем, что покупка акций KZAP сейчас имеет риски отката цен. На 1,2% выросли акции Казтрансойла. Несмотря на волатильность в последние дни, акции все еще находятся в боковом тренде под важными уровнями сопротивления.

Валюта. USDKZT сегодня тестирует уровень сопротивления 473 тенге. Мы допускаем, что к началу следующего года поддержка для тенге может ослабнуть, поскольку будет полностью отменена норма обязательной продажи квазигоскомпаниями 30% валютной выручки, и вероятнее всего, будут приостановлены продажи из Нацфонда. Однако в более коротком периоде (1-2 мес) валютный баланс еще будет сохранен. В негативном сценарии мы полагаем, что потолком будет отметка 481, но больше склоняемся к коридору 460-473 тенге, если уровень будет удержан.

Ключевые новости рынка

(+) KZTK: 27 октября [состоится](#) ВОСА Казахтелекома

Ансар Абуев

Аналитик

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

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	163	9,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	12250	2,9%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	47920	4,2%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	16000	-0,6%	держать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	35 406	4,4%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	470	4,4%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать			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.