

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE вновь приближается к историческим максимумам

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 17.11.2023	Значение на 16.11.2023	Изменение, %
KASE	4 104,44	4 090,14	0,3%
БЦК (CCBN)	893,00	889,00	0,4%
Халык Банк (HSBK)	154,96	151,48	2,3%
Kcell (KCEL)	1 949,02	1 953,97	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 490,00	1 493,00	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 544,00	11 500,00	0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	46 060,29	45 999,90	0,1%
Казатомпром (KZAP)	18 630,00	18 565,08	0,3%
Казателеком (KZTK)	31 640,00	32 100,00	-1,4%
КазТрансОйл (KZTO)	864,00	863,00	0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	456,78	459,38	-0,6%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 278,28	2 270,50	0,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 17.11.2023	Значение на 16.11.2023	Изменение, %
Нефть	80,61	77,42	4,1%
Медь	377,00	373,70	0,9%
Золото	1 984,70	1 987,30	-0,1%
Уран	78,20	77,35	1,1%
Индексы			
Название	Значение на 17.11.2023	Значение на 16.11.2023	Изменение, %
PTC	1 122,10	1 129,22	-0,6%
MOEX	3 206,34	3 189,08	0,5%
S&P 500	4 514,02	4 508,24	0,1%
Hang Seng	17 454,19	17 832,82	-2,1%
Nikkei 225	33 585,20	33 424,41	0,5%
FTSE 100	7 504,25	7 410,97	1,3%
MSCI Emerging Markets Index	976,52	982,25	-0,6%
Валюта			
USD/KZT	462,88	461,97	0,2%
USD/RUB	89,98	88,97	1,1%
ГДР			
Народный банк	13,60	13,50	0,7%
Kaspi	94,20	94,20	0,0%
Казатомпром	40,10	39,55	1,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,44	4,44	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	84,21	83,94	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	74,77	74,60	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 третью сессию подряд закрывается в небольшом плюсе. Рост был замечен в секторах полупроводников и финансов, однако больше всех выделились сырьевые компании. Вице-председатель ФРС по надзору Майкл Барр подтвердил, что официальные лица, скорее всего, подходят к концу или приближаются к концу своей кампании по ужесточению ставок. Позитив касательно ставок также передался и европейскому региону: рынки сейчас оценивают полное снижение ставок ЕЦБ в следующем году, а также смещают снижение Банком Англии на более ближний срок, чем ожидалось ранее (июнь) после неожиданного падения розничных продаж в октябре. Европейский Stoxx 600 вырос на 1%, в то время, как немецкий DAX продолжает ралли, показав рост 1,2%. В Азии с утра позитивное движение отмечается на рынках Кореи и Гонконга, которые прибавляют по 1%. Нефть отскочила вверх после того, как в четверг закрылась на уровне \$77 и сегодня торгуется чуть выше \$81. По мнению Goldman Sachs, причиной последнего спада цен является более высокая, чем ожидалось, добыча в странах, не входящих в ОПЕК, но ожидается, что производство за пределами основных членов ОПЕК замедлится.

Облигации. Доходность 10-леток США в пятницу не показала изменений. Корпоративный сектор показал рост на 0,2-0,3%.

Индекс KASE. KASE в пятницу вырос на 0,3% и продолжил неспешное движение к историческим максимумам, поставленным 2 октября. Вверх рынок потянул Народный банк, который отчитался за 3-квартал и 9 месяцев.

Акции индекса. Народный банк показал рост на 2,3%. С технической точки зрения, у бумаг относительно все хорошо – пробиты вверх 50- и 200-дневные средние, нисходящая трендовая линия, а сами котировки вполне могут выйти к отметке \$15. Однако результаты квартал к кварталу у Народного Банка оказались не самыми лучшими. Квартальные процентные доходы выросли на 6,4% к/к, но чистая прибыль упала на 2,7% к/к из-за роста налога на прибыль и падения непроцентных доходов на 33% к/к. Но в годовом выражении результаты Банка выглядят неплохо. Процентные доходы выросли на 27% г/г, чистый комиссионный доход на 25% г/г, а чистая прибыль на 31% г/г. Непроцентные расходы практически не показали рост за год, а операционные расходы даже снизились на 1,3% г/г. Чистая прибыль на акцию составила 15,79 тенге, что немного ниже результатов 1 и 2 кварталов: 17,29 и 16,25 тенге за акцию. Одним из основных кандидатов к локальному росту сейчас мы видим Казатомпром – котировки явно отстают от рынка, где урановый ETF URA преодолел максимумы 29 сентября и вышел на уровень 16 ноября 2021 года. Фьючерсы на уран выросли до \$78,2 за ближайший контракт. Контракт на год вперед стоит \$82,75, на 3 года – \$90,6 за фунт.

Валюта. Доллар удерживается против тенге и даже пытается показать небольшой рост к 462. Индекс DXY падает до уровня 103,6 пунктов и тестирует 200-дневную среднюю. Сегодня на рынке стартует более активная фаза налогового периода, однако стоит отметить, что в последние годы ноябрьский период оказывает скорее стабилизационный эффект, нежели поднимает курс тенге в период с 20 по 25 ноября.

Ключевые новости рынка

(=) HSBK: Народный банк [отчитался](#) за 9 месяцев 2023 года

Ансар Абуев

Аналитик

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

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Текущее видение по бумагам

	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	163	5,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	12250	6,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	47920	4,0%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	20320	9,1%	держать
Казактелеком (KZTK)	Покупать	35 406	11,9%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	470	2,9%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2400	5,34%	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	77,74	26 сентября	26 сентября	50,59
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	30 мая	31 мая	-
Kaspi.kz	Рекомендация	850	21 ноября	19 ноября	750
Казатомпром	Утвержден	774,88	25 мая	14 июля	876,74
Казахтелеком	Утвержден	3038	27 октября	29 октября	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.