

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром достиг фундаментальных целей

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.09.2023	Значение на 15.09.2023	Изменение, %
KASE	3 967,45	3 936,54	0,8%
БЦК (CCBN)	693,51	695,00	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	149,85	150,00	-0,1%
Kcell (KCEL)	1 993,80	1 992,00	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 575,00	1 575,50	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 920,00	11 950,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	45 992,00	45 750,00	0,5%
Казатомпром (KZAP)	16 090,00	15 330,00	5,0%
Казхателеком (KZTK)	33 899,99	34 020,00	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	819,99	839,00	-2,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	449,74	456,00	-1,4%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 188,61	2 130,00	2,8%
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 18.09.2023	Значение на 15.09.2023	Изменение, %
Нефть	94,43	93,93	0,5%
Медь	377,90	380,10	-0,6%
Золото	1 935,20	1 927,90	0,4%
Уран	65,75	66,25	-0,8%
Индексы			
Название	Значение на 18.09.2023	Значение на 15.09.2023	Изменение, %
PTC	1 024,52	1 029,15	-0,4%
MOEX	3 135,18	3 152,53	-0,6%
S&P 500	4 453,53	4 450,32	0,1%
Hang Seng	17 930,55	18 182,89	-1,4%
Nikkei 225	33 533,09	33 533,09	0,0%
FTSE 100	7 652,94	7 711,38	-0,8%
MSCI Emerging Markets Index	976,17	984,99	-0,9%
Валюта			
USD/KZT	473,25	467,66	1,2%
USD/RUB	96,42	96,56	-0,1%
ГДР			
Народный банк	13,50	13,60	-0,7%
Kaspi	96,40	96,00	0,4%
Казатомпром	36,90	36,40	1,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,30	4,33	-0,7%
Emerging Markets Bond ETF	84,49	84,44	0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	74,69	74,64	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Большинство мировых индексов снизились в понедельник. S&P 500 закрылся нейтрально, хотя в зените сессии показывал весьма неплохой рост цен. Внимание большинства на рынке США обращено на заседание ФРС завтра, от которого ждут "ястребиной паузы", в связи с чем анализу больше подвергнется риторика регулятора в отношении последующих действий. Акции Apple выросли на 1,7%, тогда как Tesla потеряла 3,3%, поскольку Goldman Sachs понизили оценку прибыли гиганта электромобилей. Настроения жилищно-строительных компаний в США упали больше, чем ожидалось, до пятимесячного минимума в сентябре. Последние известия от забастовки говорят, что руководители профсоюза и Детройта все еще далеки друг от друга. В Европе Stoxx 600 упал на 1,1%, DAX и FTSE 100 потеряли меньше. Развивающиеся рынки снизились на 0,9% на графике индекса MSCI Emerging Markets. Акции в материковом Китае и в индексе Hang Seng показывают небольшой минус с утра. Джанет Йеллен заявила, что США стремятся к «здоровым экономическим отношениям» с Китаем. Вице-президент Китая Хань Чжэн сказал Энтони Блинкену, что обе стороны должны пойти навстречу друг другу. Японский Nikkei 225 снижается на 1,1% после длинных выходных. Нефть последние 3 сессии показывает рост, но умеренными темпами. Brent сегодня находится почти у отметки \$95 за баррель. Сообщается, что сокращение добычи сланцевой нефти в США ускоряется, в это время EIA прогнозирует падение добычи третий месяц октября.

Облигации. Доходности 2- и 10-леток вчера скромно снизились. Прирост цен корпоративных облигаций также остался незначительным.

Индекс KASE. KASE продолжает расти вместе с нефтью, хотя основной триггер вчера не был связан с ней. Локомотивом рынка снова стал Казатомпром, который подскочил еще на 5%. Однако фьючерсы на уран вчера показали снижение, что говорит о том, что сегодня рынок может торговаться без поддержки акций KZAP.

Акции индекса. Акции Казатомпрома на KASE смогли сократить разрыв с ГДР до 7,9%. Мы ранее отмечали, что котировки будут стремиться к более-менее сбалансированной разнице цен, поэтому в случае снижения цен на LSE, акции на KASE, вероятнее всего, покажут спокойную реакцию. Тем не менее мы видим риски перекупленности в локальной картине и полагаем, что дальнейший рост будет сложнее даваться бумагам, в связи с чем меняем соответствующий рейтинг на "ждать" в таблице (2 стр.). К тому же акции вчера достигли уровня нашей фундаментальной оценки в 16 000 тенге, которую мы присвоили бумагам в конце августа по результатам отчета за 2-квартал. Большинство остальных бумаг на KASE не показали сильной динамики. На 2,3% снизились акции Казтрансойла, но остались в боковом тренде.

Валюта. Вчера курс USDKZT ушел выше 472 тенге. Ввиду того, что не было триггеров к снижению ни от нефти, ни от рубля, фактор может быть только внутренним. На рынке появляется предположение, что ситуация связана в росте спроса на инвалюту из-за обслуживания долларовых облигаций. На отметке 473 присутствует уровень сопротивления – локальные максимумы доллара декабря 2022 года.

Ключевые новости рынка

(=) **KEGC:** KEGOC проведет [допэмиссию](#) в размере 6% в преддверии SPO

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	8,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	12250	2,8%	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	4,5%	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.