

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## КазМунайГаз показал удачный отчет за 3-квартал

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 23.11.2022	Значение на 22.11.2022	Изменение, %
KASE	3 044,72	3 056,06	-0,4%
БЦК (CCBN)	609,02	614,55	-0,9%
Халык Банк (HSBK)	119,35	119,14	0,2%
Kcell (KCEL)	1 554,96	1 564,96	-0,6%
KEGOC (KEGCS)	1 574,62	1 575,96	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	12 497,99	12 199,00	2,5%
Казхателеком (KZTK)	26 000,00	26 255,00	-1,0%
КазТрансОйл (KZTO)	581,00	560,01	3,7%
Kaspi.kz (KSPI)	32 350,00	32 500,00	-0,5%
Эмитенты России / США			
Газпром (GAZP)	1 672,00	1 672,00	0,0%
Ростелеком (RTKM)	495,00	495,00	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	313,00	313,00	0,0%
Bank of America (BAC_KZ)	37,55	37,52	0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	399,00	399,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 588,00	1 591,00	-0,2%
Water Resources ETF (US_PHO_)	50,74	50,74	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	20,30	20,30	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 23.11.2022	Значение на 22.11.2022	Изменение, %
Нефть	84,53	88,38	-4,4%
Медь	361,80	361,45	0,1%
Золото	1 745,60	1 739,90	0,3%
Уран	50,20	50,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 23.11.2022	Значение на 22.11.2022	Изменение, %
PTC	1 147,43	1 142,58	0,4%
MOEX	2 211,89	2 196,04	0,7%
S&P 500	4 027,27	4 003,57	0,6%
Hang Seng	17 523,87	17 424,42	0,6%
Nikkei 225	28 115,67	27 944,72	0,6%
FTSE 100	7 465,25	7 452,85	0,2%
MSCI Emerging Markets ETF	37,95	37,64	0,8%
Валюта			
USD/KZT	464,59	463,50	0,2%
USD/RUB	60,54	60,58	-0,1%
ГДР			
Народный банк	10,66	10,66	0,0%
Kaspi	73,40	71,60	2,5%
Казатомпром	27,30	26,02	4,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,71	3,76	-1,4%
Emerging Markets Bond ETF	85,02	84,47	0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	75,16	74,74	0,6%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** В центре внимания вчера была публикация протоколов последнего заседания ФРС. Риторика чиновников оказалась голубиной, большинство официальных лиц поддерживало замедление темпов повышения процентных ставок в ближайшее время. Лишь небольшое число этих должностных лиц подчеркнули необходимость повышения конечной ставки. Индекс волатильности VIX упал до самого низкого уровня более чем за три месяца, показывая ослабление уровня страха инвесторов. Индекс S&P 500 вырос на 0,6%, продолжая ралли перед Днем благодарения, и преодолевая уровень 0,618 по Фибоначчи. В скором времени котировки начнут тест 200-дневной средней, которая развернула рынок 16 августа после летнего ралли. Продолжили расти европейские индексы, развивающиеся рынки также чувствовали себя комфортно. Нефть упала на 4,4% после сообщений о том, что ЕС рекомендовал установить более высокий, чем ожидалось, потолок цен на российскую нефть. Предлагаемый ЕС диапазон от 65 до 70 долларов за баррель нефти будет намного выше себестоимости добычи в России и выше, чем платят некоторые страны.

**Облигации.** После небольшой паузы корпоративные облигации продолжили рост. Больше всего выросли облигации инвестиционного уровня, за ними поспедали фонды на высокодоходные бонды и развивающихся рынков.

**Индекс KASE.** Торги на KASE вчера начались со снижения. Котировки индекса опускались до 3017 пунктов, но смогли отрасти по ходу сессии, благодаря чему удержались относительно локального бокового канала. Торги в отдельных акциях все еще проходят волатильно.

**Акции индекса.** В лидерах роста оказался КазТрансойл. Наш вчерашний прогноз сбылся и акции смогли показать рост, что закрыло последний пазл в формировании восходящей дивергенции на дневном графике. Прирост сразу на 3,7% был сюрпризом и теперь, с точки зрения технической картины, акции выглядят довольно привлекательно. Однако последний отчет не способствует поддержки с фундаментальной стороны, и для более долгосрочного роста потребуются уверенные данные уже за 4-й квартал, которые будут опубликованы в феврале. Хорошая динамика была замечена со стороны ГДР на LSE. Казатомпром вырос на 4,9%, что, по всей видимости, было следствием продолжающегося снижения котировок, и в конце концов вызвало интерес со стороны покупателей, поскольку дальнейшая коррекция цен была бы нерациональной со стороны рынка. Динамика Казатомпрома сейчас во многом объясняется корреляцией с бумагами сектора, несмотря на стабилизацию цен на уран в последнее время. Уверенно продолжается двигаться Kaspi.

Тем временем данные за 3-квартал КазМунайГаза были позитивными. Компания продолжает показывать рост выручки за счет роста цены на нефть и консолидации финпоказателей Кашагана.

**Валюта.** Пик налогового сезона не оказывает влияния на тенге. С утра котировки доллара укрепляются до отметки 466 тенге.

## Ключевые новости рынка

(+) КМГ: АО "Национальная компания "КазМунайГаз" [сообщило](#) финансовые результаты за девять месяцев 2022 года

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**HSBK | 132 KZT.** ГДР и акции Народного банка могут подняться на неделе после отчета за 9 месяцев. Сигналом к росту может стать пробой 50- и 200-дневных средних.

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	132	10,8%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14100	15,6%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	28640	9,1%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	35560	9,4%	<b>Покупать</b>
<b>Эмитенты России / США</b>				
Сбербанк (SBER)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	-
Bank of America (US_BAC)	<b>Покупать</b>	40	6,6%	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	12,71	21 октября	25 октября	18 тг
Kcell	<b>Перенесены</b>	-	-	-	87,89 тг
KEGOC	<b>Утвержден</b>	65,44	27 октября	15 декабря	50,85 тг
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казахтелеком	<b>Утвержден</b>	3 590,39	31 октября	6 ноября	1730,88 тг
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	26	19 мая	1 июня	132 тг
Kaspi.kz	<b>Предложены</b>	600	23 ноября	-	500 тг

Настоящий отчет подготовлен аналитиками компании АО «Фридом Финанс». Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги. Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент публикации настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной. Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ним лица могут предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Республики Казахстан, в сфере деятельности оценки стоимости.