

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE и мировые рынки провели нейтральную сессию

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.11.2022	Значение на 21.11.2022	Изменение, %
KASE	3 071,63	3 069,90	0,1%
БЦК (CCBN)	615,00	610,00	0,8%
Халык Банк (HSBK)	119,15	119,46	-0,3%
Kcell (KCEL)	1 550,00	1 546,00	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 574,70	1 575,87	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	12 508,89	12 461,12	0,4%
Казателеком (KZTK)	26 200,00	26 225,00	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	569,00	571,95	-0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	34 036,99	34 128,00	-0,3%
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	37,55	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	403,00	399,00	1,0%
ФПР (RU_UKFFPp)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 576,26	1 579,52	-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 25.11.2022	Значение на 24.11.2022	Изменение, %
Нефть	83,63	85,34	-2,0%
Медь	363,05	361,85	0,3%
Золото	1 754,00	1 745,60	0,5%
Уран	50,20	50,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 25.11.2022	Значение на 24.11.2022	Изменение, %
PTC	1 141,07	1 146,28	-0,5%
MOEX	2 195,17	2 210,95	-0,7%
S&P 500	4 026,12	4 027,26	0,0%
Hang Seng	17 573,58	17 660,90	-0,5%
Nikkei 225	28 283,03	28 383,09	-0,4%
FTSE 100	7 486,67	7 466,60	0,3%
MSCI Emerging Markets Index	941,01	945,57	-0,5%
Валюта			
USD/KZT	465,44	465,30	0,0%
USD/RUB	60,63	60,54	0,1%
ГДР			
Народный банк	10,52	10,54	-0,2%
Kaspi	76,00	74,80	1,6%
Казатомпром	27,98	27,90	0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,68	3,69	-0,4%
Emerging Markets Bond ETF	85,41	85,02	0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	75,01	75,16	-0,2%

Ансар Абуев
Младший аналитик
(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу торги на рынках акций закрылись небольшим снижением на низких объемах из-за короткого торгового дня в США. Большие технологические компании в S&P 500 были в минусе, в плюсе были сектора финансов, здравоохранения и промышленности. На этой неделе одним из основных событий в фокусе инвесторов будет пятничный отчет по занятости. Ноябрьские данные могут показать, что найм замедлился до 200 тысяч с 261 тысяч, в то время как рост заработной платы замедлился, а безработица осталась на уровне 3,7%. Ожидается, что дефлятор PCE в четверг продемонстрирует снижение инфляции. Негативная динамика продemonстрирует снижение нефти. С утра Brent опускается к отметке \$81,3. Сегодня ЕС возобновит переговоры об ограничении цен на российскую нефть, которые были прерваны странами Балтики из-за щедрого потолка цен. Сегодня с утра падает гонконгский индекс Hang Seng на 2,3%. Сообщается, что протесты против контроля Covid-19 распространились по Китаю, и некоторые участники в Шанхае призвали Си Цзиньпина уйти в отставку. К этому также прибавилась экономическая статистика, показавшая снижение промышленной прибыли в октябре. Прибыль фирм Китая упала на 3% в годовом исчислении за первые 10 месяцев 2022 года.

Облигации. Торги облигациями на рынке США были умеренными. Доходность 10-леток снизилась и остановилась рядом с минимумами 16 ноября. Удачной сессия была для бондов развивающихся рынков – iShares JP Morgan Emerging Markets ETF вырос на 0,46% и продолжает ралли, начавшееся 21 октября.

Индекс KASE. Индекс KASE также провел нейтральную сессию. На первый взгляд волатильность бумаг снизилась, однако дневная свечка показала размах теней на 40 пунктов. Объемы были на максимумах с 16 ноября.

Акции индекса. Наибольший рост был зафиксирован у акций БЦК. С технической точки зрения у бумаг сейчас вялотекущий нисходящий тренд. Однако с начала года бумаги остаются единственными в индексе KASE, показавшими рост, причем весьма неплохой – на 53,8%. Среди ГДР рост был у Kaspi, котировки прибавили 1,6% и сегодня будут плотно тестировать верхнюю границу восходящего канала. В связи с этим имеется вероятность локального отката. Разница цен между ГДР и акциями подросла и по утренним котировкам USDKZT составляет 4,3% и 4,5% у Казатомпрома и Kaspi. Разница цен акций Народного банка и его ГДР составляет 3,2% в пользу ГДР. Напомним, что сохранение разницы цен чаще всего приводит резкому однодневному отыгрышу акций на KASE.

Валюта. С окончанием сезона налогов и снижением нефти тенге слабеет. С утра котировки доллара торгуются в районе 468 тенге. Рубль против доллара остается без изменений, что больше снижает вероятность его ослабления к концу года.

Ключевые новости рынка

(=) **KMG:** КазМунайГаз [проводит](#) консультации по поставкам оборудования для КТК

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 132 KZT. ГДР и акции Народного банка могут подняться на неделю 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
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	132	10,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14100	13,2%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	28640	9,2%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Каспи.kz (KSPI)	ждать	35560	4,2%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	Делистингованы	-	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	Делистингованы	-	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	-
Bank of America (US_BAC)	Покупать	40	6,5%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	Покупать
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

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