

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE снизился на фоне коррекции нефти

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 28.11.2022	Значение на 25.11.2022	Изменение, %
KASE	3 033,59	3 071,63	-1,2%
БЦК (CCBN)	609,00	615,00	-1,0%
Халык Банк (HSBK)	118,00	119,15	-1,0%
Kcell (KCEL)	1 530,00	1 550,00	-1,3%
KEGOC (KEGC)	1 570,00	1 574,70	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	12 450,00	12 508,89	-0,5%
Казхтелеком (KZTK)	25 603,02	26 200,00	-2,3%
КазТрансОйл (KZTO)	535,06	569,00	-6,0%
Kaspi.kz (KSPI)	33 800,00	34 036,99	-0,7%
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)	37,86	37,55	0,8%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	403,00	403,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 576,26	1 576,26	0,0%
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 28.11.2022	Значение на 25.11.2022	Изменение, %
Нефть	83,21	83,79	-0,7%
Медь	361,15	363,05	-0,5%
Золото	1 740,30	1 754,00	-0,8%
Уран	50,20	50,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 28.11.2022	Значение на 25.11.2022	Изменение, %
PTC	1 122,46	1 141,07	-1,6%
MOEX	2 177,45	2 195,17	-0,8%
S&P 500	3 963,95	4 026,12	-1,5%
Hang Seng	17 297,95	17 573,58	-1,6%
Nikkei 225	28 162,76	28 283,03	-0,4%
FTSE 100	7 474,01	7 486,67	-0,2%
MSCI Emerging Markets ETF	37,60	37,77	-0,5%
Валюта			
USD/KZT	468,00	465,30	0,6%
USD/RUB	61,19	60,63	0,9%
ГДР			
Народный банк	10,52	10,52	0,0%
Kaspi	76,00	76,00	0,0%
Казатомпром	27,34	27,98	-2,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,70	3,68	0,7%
Emerging Markets Bond ETF	85,07	85,41	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	74,22	75,01	-1,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 вчера снизился на открытии торгового дня после короткой сессии в пятницу и продолжил снижение до закрытия. Триггерами к снижению стали новые ястребиные комментарии членов ФРС и ситуация с протестами в Китае. Президент ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард заявил, что рынки, возможно, недооценивают шансы на более высокие ставки. Джон Уильямс из Нью-Йорка отметил стандартной в последнее время фразой об объемной работе, которую предстоит сделать ФРС для сдерживания инфляции. Китайский вопрос с утра сворачивает в более позитивное русло, поскольку гонконгский Hang Seng растет сразу на 3,85% на фоне отсутствия крупных протестов второй день. Societe Generale SA в Гонконге отмечает, что на рынке растет количество слухов о том, что в скором времени будет объявлено об окончании политики Covid-Zero (неприемлемости к коронавирусу). Напомним, что Goldman Sachs вчера дал прогноз о том, что Китай может прекратить данную политику до апреля — раньше, чем многие ожидали. Сырьевые рынки вчера снизились на 0,5-1%, однако сегодня с утра показывают рост. Растут также и фьючерсы на индекс S&P 500 (+0,3%). На графике цен на нефть вчера наблюдалась ожесточенная борьба за удержание цен выше \$80. В итоге случился отскок вверх, который продолжается сегодня с утра ростом на 3%. По неповрежденным данным ОПЕК+ рассматривает возможность более глубокого сокращения добычи на фоне неустойчивого рынка.

Облигации. Доходность 10-леток вчера подросла к 3,704%, пытаясь удержаться выше ноябрьских минимумов. Корпоративные облигации снизились, и тут мы снова наблюдали более устойчивые позиции бондов развивающихся рынков в сравнении с бумагами США.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера неожиданно снизился широким фронтом. Ни одна бумага из представительского списка не закрылась в плюсе. Техническая картина не показала чего-либо критичного, однако индекс потерял прирост за три последние сессии. Снижение могло быть реакцией на откат цен на нефть ниже отметки \$85 за баррель Brent.

Акции индекса. Аутсайдером рынка стал Казатрансойл, обновив исторические минимумы. Корпоративная новость об отмене и признании незаконным приказа о введении временного компенсирующего тарифа вряд ли могла вызвать такое движение, поскольку оценивается нами как умеренно позитивная. Вероятнее всего, компенсация будет через будущий новый тариф, однако компенсирующий тариф был коротким и незначительным. Примечательно, что даже с просадкой на 6%, дневная восходящая дивергенция остается, индекс относительной силы RSI просто сделал еще одну волну роста. Схожая ситуация у Казхтелекома, однако здесь дивергенция формируется вне зоны перепроданности. Тем не менее техническая картина становится схожа с той, которая была с 1 по 25 июня. На LSE ГДР Народного банка и Kaspi закрылись без изменений, что случается не часто. Казатомпром снизился вместе с рынком США.

Валюта. Доллар с утра тестирует 50-дневную скользящую среднюю на графике USDKZT и пока сдерживается ей. Торги проходят около отметки 468 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KMG:** Выручка «Казатомпрома» [увеличилась](#) из-за роста объема продаж и цен на уран

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	11,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14100	13,3%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	28640	11,9%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Каспи. kz (KSPI)	ждать	35560	5,2%	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	5,7%	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	Утвержден	600	23 ноября	22 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.