

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешние рынки растут после выступления Пауэлла

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 30.11.2022	Значение на 29.11.2022	Изменение, %
KASE	3 064,93	3 042,17	0,7%
БЦК (CCBN)	607,01	609,77	-0,5%
Халык Банк (HSBK)	135,00	118,12	14,3%
Kcell (KCEL)	1 537,90	1 530,00	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 568,00	1 574,88	-0,4%
Казатомпром (KZAP)	12 549,00	12 499,99	0,4%
Казахтелеком (KZTK)	26 060,00	25 899,00	0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	563,89	540,00	4,4%
Kaspi.kz (KSPI)	33 600,01	33 787,99	-0,6%
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)	37,25	37,86	-1,6%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	397,00	403,00	-1,5%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 600,00	1 576,26	1,5%
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 30.11.2022	Значение на 29.11.2022	Изменение, %
Нефть	85,43	83,03	2,9%
Медь	373,80	361,55	3,4%
Золото	1 746,00	1 740,30	0,3%
Уран	50,20	50,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 30.11.2022	Значение на 29.11.2022	Изменение, %
PTC	1 125,14	1 128,71	-0,3%
MOEX	2 174,53	2 185,32	-0,5%
S&P 500	4 080,11	3 963,94	2,9%
Hang Seng	18 597,23	18 204,68	2,2%
Nikkei 225	27 968,99	28 027,84	-0,2%
FTSE 100	7 573,05	7 512,00	0,8%
MSCI Emerging Markets Index	972,29	952,94	2,0%
Валюта			
USD/KZT	469,02	468,15	0,2%
USD/RUB	60,89	60,79	0,2%
ГДР			
Народный банк	10,70	10,98	-2,6%
Kaspi	75,90	76,10	-0,3%
Казатомпром	28,10	27,80	1,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,61	3,74	-3,7%
Emerging Markets Bond ETF	86,43	85,07	1,6%
US High Yield Corp Bond ETF	75,66	74,22	1,9%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Центральным персонажем вчерашней торговой сессии стал Джером Пауэлл. Выступление председателя ФРС в Вашингтоне оказалось в пользу тех, кто хотел услышать о замедлении темпов роста ставок. В его речи он напязную намекнул на то, что в декабре ставка будет повышена на 50 базисных пунктов, а не 75, как это ожидалось до октябрьских данных по инфляции. Также Пауэлл подтвердил, что ставка будет «несколько выше», чем предполагалось в сентябре. Рынки моментально отреагировали ростом, индекс S&P 500 смог пробить 200-дневную скользящую среднюю – довольно позитивно оцениваемый знак, который, по мнению инвесторов, предвещает дальнейший рост рынка. Отскок случился точно от нижней границы восходящего канала, что подтверждает работу технического анализа в данном канале. Также вчера хорошо смотрелись развивающиеся рынки, которые росли уже за счет ожидания по ослаблению политики Covid-Zero. Hang Seng вчера прибавил 2,9% и сегодня с утра растет еще на 1,6% (четвертую сессию подряд). Позитив, пришедший из Китая и США повлиял и на сырьевые рынки – снизившийся доллар дал дорогу росту нефти, а новости из Китая помогли меди. Фьючерсы на европейские индексы сегодня растут, поскольку не смогли полностью отразить в себе отскок индекса S&P 500 вчера.

Облигации. Доходность 10-леток упала к отметке 3,61%, что является минимумом с 4 октября. Весьма позитивно реагируют корпоративные облигации: бонды США выросли на 1,2-1,9%, развивающихся рынков – на 1,6%. Ралли продолжается с начала третьей декады октября.

Индекс KASE. Котировки индекса KASE выросли на 0,7%, что можно оценить как умеренно позитивный результат. В центре внимания был отскок акций Казтрансойла и рост бумаг Народного банка на 14,3%, которые, судя по записям биржи, отметились сделками после 21:00 вечера.

Акции индекса. По данным биржи, последние сделки с акциями Народного банка вчера проходили на отметке 135 уже после завершения основной сессии, однако объем был довольно небольшой. Этим объясняется то, почему столь большой прирост не оказал влияния на индексе KASE. При этом на LSE ГДР вчера откатились назад на 2,55%, что тем не менее, не было критичным, поскольку бумаги не ушли ниже важных уровней за счет запаса прироста, о котором мы упоминали вчера. Еще одним примечательным моментом стал отскок акций Казтрансойла на 4,4%. После отыгрыша восходящей дивергенции индекс относительной силы вышел из зоны перепроданности и теперь появляется другой вопрос, будет ли дальнейший рост с сохранением импульса, или же он был разовым явлением. Урановый ETF URA вчера прибавил сразу 5,1% за счет роста американского рынка, поэтому сегодня ожидаем позитивной динамики и от Казатомпрома.

Валюта. Торги USDKZT все еще проходят без сильных изменений под 50-дневной скользящей средней. По результатам ноября Казахстан сократил продажи валюты до \$570 млн с \$891 млн в октябре. Нацфонд продал \$70 млн, а государственные компании продали \$500 млн.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTKp:** АО "Казахтелеком" намерено [выплатить](#) гарантированные дивиденды по привилегированным акциям за 2022 год

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	-2,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	13400	6,8%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	28640	9,9%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	35560	5,8%	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	7,4%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	420	5,8%	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.