

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Индекс KASE восстанавливает локальные позиции

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 01.12.2022	Значение на 30.11.2022	Изменение, %
KASE	3 083,04	3 064,93	0,6%
БЦК (CCBN)	610,00	607,01	0,5%
Халык Банк (HSBK)	123,57	121,89	1,4%
Kcell (KCEL)	1 540,00	1 540,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 566,00	1 568,22	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	12 602,00	12 549,00	0,4%
Казхаттелеком (KZTK)	26 304,55	26 060,00	0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	576,80	563,89	2,3%
Kaspi.kz (KSPI)	33 700,00	33 600,01	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)	37,47	37,25	0,6%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	415,95	397,00	4,8%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 576,27	1 600,00	-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 01.12.2022	Значение на 30.11.2022	Изменение, %
Нефть	86,88	85,43	1,7%
Медь	381,75	373,80	2,1%
Золото	1 801,10	1 746,00	3,2%
Уран	50,20	50,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 01.12.2022	Значение на 30.11.2022	Изменение, %
PTC	1 123,63	1 125,14	-0,1%
MOEX	2 187,29	2 174,53	0,6%
S&P 500	4 076,57	4 080,11	-0,1%
Hang Seng	18 736,44	18 597,23	0,7%
Nikkei 225	28 226,08	27 968,99	0,9%
FTSE 100	7 558,49	7 573,05	-0,2%
MSCI Emerging Markets Index	978,30	972,29	0,6%
Валюта			
USD/KZT	467,71	469,02	-0,3%
USD/RUB	61,32	60,89	0,7%
ГДР			
Народный банк	11,20	10,70	4,7%
Kaspi	76,50	75,90	0,8%
Казатомпром	28,26	28,10	0,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,50	3,61	-2,8%
Emerging Markets Bond ETF	87,80	86,43	1,6%
US High Yield Corp Bond ETF	75,62	75,66	-0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. После пробоя 200-дневной скользящей средней индекс S&P 500 взял паузу. Это не удивительно, поскольку инвесторы не хотят спекулировать накануне важного отчета по занятости. Однако при этом рынок облигаций продолжил подавать сигналы об ослаблении давления на фондовый рынок. Индекс волатильности S&P 500, также известный как VIX, вчера снизился ниже 20 пунктов и находится вблизи августовских минимумов, указывая на снижение уровня страха на рынке после того, как Джером Пауэлл дал прямой намек на замедление темпов роста базовой ставки. Параллельно вышли экономические данные, свидетельствовавшие о том, что производство в США сократилось в ноябре впервые с мая 2020 года. В отчете добавлены опасения, что повышение ставки повысит шансы на рецессию, и умеренный оптимизм из-за новостей о том, что показатель потребительских цен снизился. Тем временем медианные прогнозы экономистов дают цифру в 3,7% безработицы и ожидают замедление найма до 200 тысяч с 261 тысяч в сегодняшнем отчете. Подросли золото и медь за счет ослабления доллара, нефть выросла до отметки \$89, однако замет откатилась до уровня \$86.

Облигации. Доходность казначейских облигаций продолжила снижаться. Котировки 10-летних облигаций ушли вниз к уровням 21 сентября. Мощное ралли показали бумаги развивающихся рынков, но сегодня будут тестировать сильное сопротивление 200-дневной скользящей средней. Хуже всего смотрелись бонды мусорного рейтинга США, закрывшись нейтрально на графике iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF (HYG).

Индекс KASE. Индекс KASE восстанавливает локальные позиции. За счет роста на 0,6% котировки поднялись до верхней границы текущего бокового канала, который был сформирован после падения акций Казхаттелекома из-за дивидендной отсечки. На дневной свечке видны большие тени, сигнализовавшие о высокой волатильности индекса вчера.

Акции индекса. Напомним, что позавчера акции Народного банка показали сильный прирост больше 14% из-за нескольких сделок в неторговое время. Биржа признала факт технического сбоя и отменила данные сделки. Тем не менее акции выросли на 1,4%, а ГДР на LSE показали еще более позитивный результат – бумаги прибавили сразу 4,7% и сигнализировали о продолжении ралли после пробоев важных уровней сопротивления. По ближайшим будущим уровням мы можем отметить \$11,44 (Фибоначчи) и область около отметки \$12, поскольку там сходятся несколько минимумов и максимумов с 2019 года. Также стоит отметить продолжение роста акций Казтрансоила на повышенных объемах, что все таки дает сигнал о том, что отскок не был единовременным событием. За волатильностью индекса стояли 2 акции – БЦК и Казатомпром. В первом случае мы видим сильную просадку до 550 тенге, уже третью с середины октября. Котировки были быстро откуплены. В случае Казатомпрома акции показали неожиданный временный рост до отметки 13767 тенге.

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.

Ключевые новости рынка

(=) **Валюта:** Валютный рынок в [ноябре](#) - Нацбанк

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
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	132	6,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	13400	6,3%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	28640	8,9%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	35560	5,5%	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	6,8%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	1,0%	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.