

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Лидеры роста могут смениться на этой неделе

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 01.12.2022	Значение на 30.11.2022	Изменение, %
KASE	3 108,47	3 083,04	0,8%
БЦК (CCBN)	619,00	610,00	1,5%
Халык Банк (HSBK)	124,90	123,57	1,1%
Kcell (KCEL)	1 543,98	1 540,00	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 578,90	1 566,00	0,8%
Казатомпром (KZAP)	12 562,04	12 602,00	-0,3%
Казхтелком (KZTK)	26 400,00	26 304,55	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	582,85	576,80	1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	34 338,88	33 700,00	1,9%
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)	36,77	37,47	-1,9%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	405,00	415,95	-2,6%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 609,00	1 576,27	2,1%
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	85,90	86,88	-1,1%
Медь	385,05	381,75	0,9%
Золото	1 809,60	1 801,10	0,5%
Уран	50,20	50,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 01.12.2022	Значение на 30.11.2022	Изменение, %
PTC	1 107,55	1 123,63	-1,4%
MOEX	2 180,44	2 187,29	-0,3%
S&P 500	4 071,71	4 076,57	-0,1%
Hang Seng	18 675,36	18 736,44	-0,3%
Nikkei 225	27 777,83	28 226,08	-1,6%
FTSE 100	7 556,22	7 558,49	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	39,54	39,39	0,4%
Валюта			
USD/KZT	469,89	467,71	0,5%
USD/RUB	61,57	61,32	0,4%
ГДР			
Народный банк	11,48	11,20	2,5%
Kaspi	77,00	76,50	0,7%
Казатомпром	28,68	28,26	1,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,51	3,50	0,1%
Emerging Markets Bond ETF	87,43	87,80	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	75,56	75,62	-0,1%

Ансар Абуев

Младший аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу в центре внимания инвесторов были данные по рынку занятости в США. За ноябрь работодатели добавили 263 тысячи мест, против прогноза в 200 тысяч и предыдущего показателя в 261 тысячу. Фьючерсы на индекс S&P 500 до открытия мгновенно отреагировали падением на 1,5%, однако сама сессия прошла под знаком восстановления от начала до ее конца, тем самым вернув рынок в нейтральное положение. Рынок труда в США остается сильным, даже после повышения ставки на 350 базисных пунктов, что моментально повышает давление на ФРС. Тем не менее трейдеры после отчета стали спекулировать не на прогнозе повышения в декабре, а на размере пиковой ставки. Среди официальных лиц прозвучали прогнозы выше 5%. В остальном котировки ведущих мировых индексов были в умеренном минусе. Сегодня с утра продолжает расти китайский рынок, поскольку власти ослабили требования к тестированию на Ковид-19 в крупных городах в минувшие выходные. Нефть остается чуть выше отметки \$86. ОПЕК+ сделали паузу, сохранив добычу нефти на прежнем уровне на фоне растущей неопределенности из-за смягчения ковидных ограничений в Китае и вступающем сегодня в силу запрете большей части морского импорта российской нефти со стороны ЕС.

Облигации. Доходность 10-леток в пятницу составила 3,51%. Сегодня торги с фьючерсами бумаг проходят в небольшом минусе. Облигации развивающихся рынков сейчас тестируют сильное сопротивление 200-дневной скользящей средней, когда как высокодоходные бонды заметно коррелируют с индексом S&P 500.

Индекс KASE. Торги в пятницу прошли успешно, поскольку большинство акций было в плюсе, а котировки самого индекса приблизились к октябрьским уровням. KASE вырос на 0,8%, показав восстановление четвертую сессию подряд. Торги с ГДР намекают на смену лидеров роста в банковском секторе.

Акции индекса. Наибольший прирост был у акций Kaspi.kz. Котировки прибавили еще 1,9%. Меньший рост был за акциями Народного банка, однако тут мы считаем, что в ближайшее время Kaspi может отдать инициативу роста акциям HSBK. Об этом говорит пятничная динамика ГДР, где Народный банк укрепил позиции после пробоя (хоть и не без труда), а Kaspi показал довольно медвежью свечку, но вырос по результатам сессии. При этом стоит отметить, что разница цен между ГДР и простыми акциями на KASE продолжает увеличиваться и уже составляет от 5% до 7,4%.

По результатам отчета Казатомпрома за 3-квартал 2022 года мы снизили его оценку с 16400 до 15400 тенге, оставив рекомендацию "Покупать". В целом отчет можно назвать умеренно позитивным, так как компания ожидаемо нарастила выручку и прибыльность на фоне роста цены на уран. Мы сохраняем прежние прогнозы в модели оценки, однако повышение доходностей на рынке облигаций снизило нашу оценку.

Валюта. Торги USDKZT проходят возле 50-дневной скользящей средней без сильной волатильности. С утра курс доллара оценивается по 468,7 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** [Завершена](#) подписка на простые акции АО "НК КазМунайГаз" в рамках IPO

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	5,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	13400	6,7%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	28640	8,5%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Каспи.kz (KSPI)	ждать	35560	3,6%	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	8,8%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	3,7%	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 «Freedom Global PLC». 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.