

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Индекс KASE сегодня может прервать серию роста

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 05.12.2022	Значение на 02.12.2022	Изменение, %
KASE	3 138,40	3 108,47	1,0%
БЦК (CCBN)	618,00	619,00	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	130,00	124,90	4,1%
Kcell (KCEL)	1 554,00	1 543,98	0,6%
KEGOC (KEGC)	1 580,55	1 578,90	0,1%
Казатомпром (KZAP)	12 799,00	12 562,04	1,9%
Казателеком (KZTK)	26 450,00	26 400,00	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	594,00	582,85	1,9%
Kaspi.kz (KSPI)	33 999,00	34 338,88	-1,0%
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)	36,25	36,77	-1,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	405,00	405,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFIPo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 609,97	1 609,00	0,1%
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 05.12.2022	Значение на 02.12.2022	Изменение, %
Нефть	82,68	85,57	-3,4%
Медь	379,50	385,05	-1,4%
Золото	1 767,40	1 795,90	-1,6%
Уран	50,20	50,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 05.12.2022	Значение на 02.12.2022	Изменение, %
PTC	1 114,69	1 107,55	0,6%
MOEX	2 208,28	2 180,44	1,3%
S&P 500	3 998,84	4 071,70	-1,8%
Hang Seng	19 518,29	18 675,35	4,5%
Nikkei 225	27 820,40	27 777,90	0,2%
FTSE 100	7 567,54	7 556,23	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	984,26	973,85	1,1%
Валюта			
USD/KZT	470,27	470,31	0,0%
USD/RUB	62,46	61,57	1,4%
ГДР			
Народный банк	11,70	11,48	1,9%
Kaspi	74,00	77,00	-3,9%
Казатомпром	29,00	28,68	1,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,57	3,49	2,5%
Emerging Markets Bond ETF	86,09	87,43	-1,5%
US High Yield Corp Bond ETF	74,84	75,56	-1,0%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Торговая сессия в понедельник выдалась неудачно для индекса S&P 500. Неожиданно индекс поставщиков услуг вырос в ноябре на фоне всплеска деловой активности и достиг максимумов с марта 2021 года. Показатель ISM составил 56,5 пунктов в ноябре против 54,4 месяцем ранее. Значения выше 50 свидетельствуют о росте, а медианный прогноз в опросе экономистов Bloomberg составил 53,5. Поскольку хорошие экономические новости сейчас трактуются как негативные для фондового рынка, котировки S&P 500 снизились на 1,8%. Следующими важными экономическими новостями должны стать данные по индексу цен производителей в США в пятницу. Из корпоративных новостей, повлиявших на динамику рынка, можно отметить сокращение производства Tesla на заводе в Шанхае. Европа провела более умеренную минусовую сессию. Индексы акций развивающихся стран выросли на фоне скачка гонконгского рынка на 4,5%. Сессия была негативной для сырьевых товаров – рост доходности и доллар надавил на нефть, медь и золото. Сообщается, что Saudi Aramco снизила цену на свой ключевой сорт Arab Light для продаж на своем основном рынке в Азии, до \$3,25 за баррель выше регионального ориентира, что свидетельствует о том, что спрос остается хрупким на фоне продолжающихся ограничений в Китае.

Облигации. Доходность трежериз выросла, а корпоративные бонды отступили вчера после публикации данных по индексу ISM. На кривой доходностей гособлигаций США за последний месяц наблюдается падение бондов короче 1 года до погашения, но заметный рост бумаг с более длительным сроком. Однолетки остаются без изменений.

Индекс KASE. Индекс KASE полностью восстановился после ноябрьского снижения, связанного с дивидендными отсечками. Котировки закрылись на отметке 3138 пунктов, что очень близко к октябрьским максимумам и является уровнем сопротивления. Серия непрерывного роста KASE достигла 5 сессий к ряду. Наши прогнозы по смене лидеров роста среди ГДР начал исполняться.

Акции индекса. Народный банк на KASE набрал скорость, прибавив сразу 4,1% и почти достигнув нашей локальной цели на отметке 132 тенге. На LSE ГДР встречают сопротивление около отметки \$11,94. Тем временем Kaspi снизился на 3,9%, что прошло по ожидавшейся нами траектории движения после того, как ГДР показали отчетливую свечу "падающая звезда", отсылающей на снижение. Мы предполагаем, что котировки Kaspi на KASE сегодня покажут снижение в пределах 1,5-3%, а Народный банк закроется нейтрально, несмотря на разницу цен с ГДР. Это приведет к тому, что KASE прервет свою серию роста.

Валюта. На Мосбирже рубль дешевеет 4-сессию подряд, достигая отметки 63 за доллар. Это происходит на фоне сокращения поставок российской нефти в Европу. При этом Минфин РФ сообщает о заметном снижении доходов бюджета от нефтегазового сектора. Данное стечение обстоятельств наводит на мысль ослабление рубля и его попытке локально "капитулировать" на текущей неделе. Тенге с утра реагирует сдачей позиций против доллар к отметке 472,6.

Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** Нацбанк [повысил](#) базовую ставку до 16,75%

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	1,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13400	4,7%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	28640	8,3%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Каспи. kz (KSPI)	ждать	35560	4,6%	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	10,3%	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.