

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Тенге слабеет вместе с нефтью и рублем

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 05.12.2022	Значение на 02.12.2022	Изменение, %
KASE	3 155,42	3 138,40	0,5%
БЦК (CCBN)	617,00	618,00	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	129,96	130,00	0,0%
Kcell (KCEL)	1 569,00	1 554,00	1,0%
KEGOC (KEGC)	1 580,00	1 580,55	0,0%
Казатомпром (KZAP)	12 734,00	12 799,00	-0,5%
Казхаттелеком (KZTK)	27 608,00	26 450,00	-4,4%
КазТрансОйл (KZTO)	606,50	594,00	-2,1%
Kaspi.kz (KSPI)	33 834,99	33 999,00	-0,5%
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)	36,63	36,25	1,0%
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)	1 629,99	1 609,97	1,2%
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	79,65	82,68	-3,7%
Медь	381,80	379,50	0,6%
Золото	1 782,40	1 767,40	0,8%
Уран	50,20	50,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 05.12.2022	Значение на 02.12.2022	Изменение, %
PTC	1 097,09	1 114,69	-1,6%
MOEX	2 196,24	2 208,28	-0,5%
S&P 500	3 941,25	3 998,84	-1,4%
Hang Seng	19 441,19	19 518,29	-0,4%
Nikkei 225	27 885,80	27 820,40	0,2%
FTSE 100	7 521,39	7 567,54	-0,6%
MSCI Emerging Markets ETF	39,04	39,09	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	470,59	470,27	0,1%
USD/RUB	62,83	62,46	0,6%
ГДР			
Народный банк	11,46	11,70	-2,1%
Kaspi	73,90	74,00	-0,1%
Казатомпром	28,06	29,00	-3,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,51	3,57	-1,7%
Emerging Markets Bond ETF	85,62	86,09	-0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	74,57	74,84	-0,4%

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Индекс S&P 500 снизился на 1,4% вчера, в то время как общее количество минусовых сессий достигло четырех подряд. Техническая картина указывает на то, что пробой 200-дневной скользящей средней был ложным, после чего котировки вышли из локального растущего канала. Во главе снижения были крупные технологические компании, акции энергетического сектора S&P 500 и банки, где начались сокращения рабочих мест и замедление найма. Акции Meta подешевели на 6% после сообщения о том, что Европейский Союз нацелился на рекламную модель материнской компании Facebook. Менее болезненно сессия отразилась на акциях европейских рынков, однако динамика торгов указала на завершение ралли, которое началось в середине октября. Нефть опустилась ниже отметки в \$80 – до минимума с января 2022 года. Накануне появилась информация о том, что власти РФ готовят три варианта ответа на потолок цен на нефть, одним из которых будет полный запрет на продажу нефти государствам, которые поддержали ограничение, в том числе непрямые посредники, у которых Европа является одним из конечных получателей.

**Облигации.** Несмотря на снижение рынка акций, доходность гособлигации вчера также снизилась. Бонды инвестиционного уровня США выросли, а те, что с рейтингом ниже снизились, что похоже на хеджирование рисков на рынке.

**Индекс KASE.** Индекс KASE все же вырос вопреки нашим ожиданиям по скромному снижению. Ситуацию спасли подросшие бумаги Казхаттелекома и КазТрансойла. Как итог – индекс вышел на максимумы с 16 сентября.

**Акции индекса.** Похоже, что Казхаттелеком наконец пошел в разворот. Мы ожидали данное событие в ранних обзорах, указывая на чрезмерную просадку после фиксации реестра дивидендов, однако старт данного отскока несколько затянулся. Тем не менее мы видим, что рост произошел на довольно высоких объемах в 154 миллиона тенге, что позитивно. Другим лидером рынка стал КазТрансойл, который, как и индекс KASE, показал шестую сессию роста подряд. Данный подъем мы также ранее предсказывали, однако тут стоит отметить, что волна роста пока не пробивала никаких серьезных уровней сопротивления и пока остается локальной. На LSE ГДР Народного банка отступили на 2%, что по всей видимости, было связано с тестом сопротивления \$11,9 днем ранее. Kaspi, вопреки ожиданиям, закрылся нейтрально. Казатомпром потерял 3,2%. Негативная динамика наших ГДР также могла быть связана со снижением западных рынков и местным индексом FTSE 100.

**Валюта.** Вчера тенге слабел к отметке 473,5 в течение сессии, однако продавцы доллара вернули курс на исходные позиции. Сегодня с утра происходит новая попытка укрепления доллара, но уже подкрепленная более сильным снижением нефти. Негативный фон может быть подкреплен сообщениями о застрявших в проливе Босфор танкеров с казахстанской нефтью (5,5 млн баррелей). Рубль сегодня повторно тестирует поддержку уровня 63 за доллар. Если негативная динамика сохранится, то техническая картина вырисовывает цель на отметке 476,5-478 тенге за доллар до конца года.

## Ключевые новости рынка

(=) **KMGZ:** Озвучены [итоги](#) IPO "КазМунайГаза"

# 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
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	132	1,6%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13400	5,2%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	29775	7,8%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Каспи.kz (KSPI)	ждать	35560	5,1%	<b>Покупать</b>
<b>Эмитенты России / США</b>				
Сбербанк (SBER)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	-
Bank of America (US_BAC)	ждать	40	9,2%	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	3,7%	<b>Покупать</b>
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	12,71	21 октября	25 октября	18 тг
Kcell	<b>Перенесены</b>	-	-	-	87,89 тг
KEGOC	<b>Утвержден</b>	65,44	27 октября	15 декабря	50,85 тг
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казахтелеком	<b>Утвержден</b>	3 590,39	31 октября	6 ноября	1730,88 тг
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	26	19 мая	1 июня	132 тг
Kaspi.kz	<b>Утвержден</b>	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.