

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

КазМунайГаз начинает торги на бирже

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 07.12.2022	Значение на 06.12.2022	Изменение, %
KASE	3 151,89	3 155,42	-0,1%
БЦК (CCBN)	619,61	617,00	0,4%
Халык Банк (HSBK)	129,00	129,96	-0,7%
Kcell (KCEL)	1 547,50	1 569,00	-1,4%
KEGOC (KEGC)	1 580,65	1 580,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	12 800,00	12 734,00	0,5%
Казхаттелеком (KZTK)	27 622,54	27 608,00	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	606,85	606,50	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	34 000,00	33 834,99	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)	33,48	34,93	-4,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	399,80	405,00	-1,3%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 650,00	1 629,99	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 07.12.2022	Значение на 06.12.2022	Изменение, %
Нефть	77,19	79,35	-2,7%
Медь	385,55	381,80	1,0%
Золото	1 785,50	1 769,30	0,9%
Уран	50,20	50,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 07.12.2022	Значение на 06.12.2022	Изменение, %
PTC	1 098,93	1 097,09	0,2%
MOEX	2 192,88	2 196,24	-0,2%
S&P 500	3 933,93	3 941,26	-0,2%
Hang Seng	18 814,82	19 441,18	-3,2%
Nikkei 225	27 686,40	27 885,87	-0,7%
FTSE 100	7 489,19	7 521,39	-0,4%
MSCI Emerging Markets Index	966,72	972,93	-0,6%
Валюта			
USD/KZT	473,22	470,82	0,5%
USD/RUB	62,85	62,83	0,0%
ГДР			
Народный банк	11,18	11,46	-2,4%
Kaspi	74,20	73,90	0,4%
Казатомпром	28,30	28,06	0,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,41	3,53	-3,5%
Emerging Markets Bond ETF	86,86	85,62	1,4%
US High Yield Corp Bond ETF	74,98	74,57	0,5%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Торговая сессия на рынке США прошла довольно волатильной. Сильные колебания котировок произошли во всех трех ведущих индексах (S&P 500, NASDAQ и DOW), особенно в первой половине дня. В центре внимания были облигации и инверсия доходностей. Как мы отмечали вчера, снижение доходностей вместе со снижением рынка акций указывало на бегство в защитные активы. В относительно обычное время это является типичным поведением для рынка в рискованных ситуациях, однако в текущем году акции и облигации (особенно высокодоходные) отметились сильной корреляцией, что бывает не часто. Инвесторов испугала растущая инверсия доходностей 2- и 10-летних гособлигаций, которая сейчас находится на максимумах с 80-годов и составляет 80 базисных пунктов спреда в пользу двухлеток. Инверсия чаще всего считается признаком надвигающейся рецессии. Она уже была в 2019 году, однако на следующий год картину смазал "черный лебедь" в лице Covid-19. Остальные торговые площадки также закрылись в небольшом минусе. Развивающиеся рынки потеряли около 0,6% во главе со снизившимся на 3,2% гонконгским индексом. Нефть достигла \$77 за баррель, по сути, потеряв весь прирост за 2022 год. Запасы сырой нефти в США на прошлой неделе сократились меньше, чем ожидалось, на 5,19 млн баррелей, поскольку экспорт не повторил своих предыдущих показателей.

Облигации. Доходность 10-леток упала до 3,4% - к уровням сентября. Рыночные прогнозы по пиковой ставке ФРС сместились с февраля к маю, однако пока не предполагают выше 5%. Неплохо поднялись бонды развивающихся рынков.

Индекс KASE. Индекс KASE во вторник закрылся в небольшом минусе. Количество сессий роста прервалось на отметке 6. Техническая картина намекает на замедление роста на текущей неделе. Центральным событием на рынке должно стать открытие вторичных торгов акциями Казмунайгаза.

Акции индекса. Акции в индексе закрылись относительно нейтрально, без сильной волатильности. Рост замедлился в бумагах вчерашних лидерах роста - Казхаттелекома и Казтрансойла. Kaspi неплохо держит позиции, когда как котировки Народного банка показали медвежью дневную свечку, что объясняется тестом сильного уровня сопротивления. Тем не менее фундаментальная часть все еще является сильным аргументом за покупку. Наибольшее снижение было за акциями Kcell, однако на графике мы не видим какую либо значительную динамику в общей картине, которая остается неизменной с начала октября. На LSE ГДР Народного банка снизились сразу на открытии торгов, но отрастали в течение сессии, оттолкнувшись от трендовой линии. Сегодня откроются торги акциями Казмунайгаза ([KMGZ](#)) сразу с режимом T+2.

Валюта. Ослабление тенге сегодня берет паузу, несмотря на то, что нефть продолжила нисходящий тренд. Вчера рубль слегка окреп против доллара, что и может быть причиной сегодняшней динамики курса USDKZT.

Ключевые новости рынка

(=) **Экономика:** KASE [опубликовала](#) на своем интернет-ресурсе обзор по индексу деловой активности в Казахстане за ноябрь 2022 года

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	2,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13400	4,7%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	29775	7,8%	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)	ждать	40	19,5%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	5,1%	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.