

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE отстывает от уровня сопротивления

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.12.2022	Значение на 09.12.2022	Изменение, %
KASE	3 143,01	3 163,07	-0,63%
БЦК (CCBN)	615,00	619,00	-0,6%
Халык Банк (HSBK)	128,01	129,89	-1,4%
Kcell (KCEL)	1 563,94	1 569,00	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 595,00	1 600,50	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	12 902,32	12 800,02	0,8%
Казахтелеком (KZTK)	27 400,01	27 698,00	-1,1%
КазТрансОйл (KZTO)	598,02	603,01	-0,8%
Kaspi.kz (KSPI)	33 453,00	33 855,00	-1,2%
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)	32,61	32,68	-0,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	398,72	395,20	0,9%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 628,01	1 627,69	0,0%
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 12.12.2022	Значение на 09.12.2022	Изменение, %
Нефть	77,93	76,10	2,4%
Медь	379,85	387,85	-2,1%
Золото	1 778,30	1 798,10	-1,1%
Уран (январь)	48,50	48,50	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 12.12.2022	Значение на 09.12.2022	Изменение, %
PTC	1 088,86	1 099,12	-0,9%
MOEX	2 173,16	2 177,85	-0,2%
S&P 500	3 990,57	3 934,38	1,4%
Hang Seng	19 463,63	19 900,87	-2,2%
Nikkei 225	27 842,33	27 901,01	-0,2%
FTSE 100	7 445,97	7 476,63	-0,4%
MSCI Emerging Markets ETF	38,90	39,02	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	469,82	469,96	0,0%
USD/RUB	62,89	62,47	0,7%
ГДР			
Народный банк	11,62	11,26	3,2%
Kaspi	72,20	73,00	-1,1%
Казатомпром	28,60	29,10	-1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,61	3,58	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	86,42	86,10	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	75,11	75,04	0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Рынок США вырос в преддверии публикации данных по инфляции за ноябрь. Индекс потребительских цен, вероятно, продолжил снижаться в ноябре, оправдывая ожидаемое повышение ставки ФРС в среду на 50 базисных пунктов. Рыночный консенсус по инфляции составляет 0,3% в месячном исчислении и 7,3% в годовом, с 0,4% и 7,7% в октябре. Базовый индекс потребительских цен может составить 0,3% и 6,1%. Размах прогнозов в большинстве инвестиционных банков составляет от 7,2% до 7,4%. Хорошо предсказавший прошлую инфляцию Goldman Sachs в этот раз сдержан: банк ожидает рост S&P выше 3%, если индекс потребительских цен США окажется ниже 7%, когда как при диапазоне с 7,4 до 7,7 S&P упадет на 1-2%. Примерно после 14:00 по восточному времени США акции США начали расти, чему способствовали опубликованные данные опроса потребителей от ФРБ Нью-Йорка, показывающие, что инфляционные ожидания снизились. Нефть подросла на фоне остановки крупного североамериканского нефтепровода Keystone из-за утечки в США. Министр нефти Ирака заявил, что напряженность между Россией и Европой делает рынки нефти менее стабильными. Citi понизил свой прогноз по Brent на 2023 год до \$80. Тем временем Bank of America считает, что разворот в политике ФРС и открытие Китая могут быстро поднять цены выше 90 долларов.

Облигации. Доходность гособлигаций США вчера подросла, снизив цены на высококачественные облигации. А вот бонды мусорного рейтинга подросли вместе с рынком акций.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера отступил, не выдержав давления уровня сопротивления. Котировки снизились на 0,6%, отойдя к октябрьским уровням. Мы полагаем, что рост западных бирж и интересный отскок нефти позитивно скажется на местных акциях, однако в ограниченном влиянии.

Акции индекса. Среди акций индекса только одна бумага показала рост – Казатомпром. Тем не менее на LSE ГДР снизились, когда как отраслевой ETF прибавил скромные 1,2%. Схожая разнонаправленная динамика была замечена и среди бумаг Народного банка – акции снизились, когда как ГДР выросли. Причем рост ГДР сразу на 3,2% почти вернул бумаги на траекторию роста. Kaspi потерял еще 1,1% и сейчас тестирует локально важный уровень поддержки у отметки \$72.

Динамика остальных бумаг, в целом, не показала сильного изменения картины. Казахтелеком взял паузу, перейдя в локальный боковой тренд после роста 6 декабря. Сегодня с открытием торгов котировки KEGOC падают до 2,13%, опускаясь к минимумам с сентября 2019 года.

Валюта. Тенге с утра торгуется около отметки 469 за доллар. Вчера ослабление доллара было сдержано 50-дневной скользящей средней. Тем временем рубль вторую сессию подряд показывает слабое ослабление к отметке 63 за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** Минэнерго [снизило](#) план по добыче нефти до 85 млн тонн

(=) **Инфляция:** в Нацбанке [рассказали](#), когда ждать пика инфляции в Казахстане

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	3,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13400	3,9%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	29775	8,7%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Каспи.kz (KSPI)	ждать	35560	6,3%	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	22,7%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	5,3%	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.