

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Инфляция в США продолжила замедление

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%
Казхателеком (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)	32,85	32,61	0,7%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	398,72	398,72	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 629,00	1 628,01	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 13.12.2022	Значение на 12.12.2022	Изменение, %
Нефть	80,37	77,99	3,1%
Медь	384,20	380,05	1,1%
Золото	1 825,50	1 780,50	2,5%
Уран (январь)	48,50	48,50	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 13.12.2022	Значение на 12.12.2022	Изменение, %
PTC	1 088,97	1 088,86	0,0%
MOEX	2 174,38	2 173,16	0,1%
S&P 500	4 019,64	3 990,56	0,7%
Hang Seng	19 596,20	19 463,63	0,7%
Nikkei 225	27 954,85	27 842,33	0,4%
FTSE 100	7 502,89	7 445,97	0,8%
MSCI Emerging Markets ETF	38,90	39,02	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	469,45	469,86	-0,1%
USD/RUB	63,00	62,89	0,2%
ГДР			
Народный банк	11,76	11,62	1,2%
Kaspi	74,50	72,20	3,2%
Казатомпром	28,10	28,60	-1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,50	3,61	-3,1%
Emerging Markets Bond ETF	87,25	86,42	1,0%
US High Yield Corp Bond ETF	76,11	75,33	1,0%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Инфляция в США за ноябрь составила 7,1% г/г, показав замедление с предыдущего значения в 7,7%. В целом результат оказался чуть лучше ожиданий. Более низкие цены на энергоносители помогли компенсировать рост цен на продукты питания. Базовая инфляция опустилась до 6% с 6,3%, что указывало на то, что худшее может быть уже позади, и подтвердило ожидаемое замедление темпов повышения ставок ФРС до 50 базисных пунктов в среду. Свопы снизили ожидаемую пиковую базовую ставку до 4,88% в мае. Фьючерсы на индекс S&P 500 сразу отреагировали ростом, достигая +4% в пике, однако с открытием торгов последовал откат цен, хотя рынок все же закрылся неплохим плюсом. Вслед за ФРС в четверг о своем решении по ставке объявит Европейский центральный банк. Ранее мы отмечали интересный отскок нефти после формирования дивергенции, на вчерашних торгах Brent прибавил больше 3% и встал чуть выше \$80 на признаках дальнейшего ослабления ограничений Китая на Covid и на том, что трубопровод Keystone остается закрытым. По словам Mizuho Bank, радость трейдеров нефтью от открытия китайской экономики затмит опасения по поводу замедления роста. Медь и золото также поросли.

Облигации. Доходность гособлигаций США отступила назад и корпоративные облигации резко поднялись. Фонды EMB и HYG отскочили к уровням 200-дневных средних, а ETF на облигации развивающихся рынков даже смог совершить пробой. Тем временем крупнейшая компания по управлению активами BlackRock заявила, что в основной стратегии делает ставку на отказ от государственных облигаций в противовес мнению большинства из-за растущего объема долгов и стоимости заимствований.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера отыграл часть потерь понедельника. Акции ощутили влияние внешних рынков, однако, как мы и предполагали, оно было ограниченным. Больше всего удивил KEGOC, который был волатильнее, чем обычно.

Акции индекса. В начале торгов котировки KEGOC опускались до 1560 тенге, что является минимумом с сентября 2019 года. Тем не менее акции были частично откуплены и возвращены в зону у отметки 1570 тенге. Народный банк вырос на 1,08% и торгуется под уровнем 130 тенге. Больше всех прибавил Казтрансойл, который до этого медленно снижался 3 сессии подряд. Сейчас на отметке 609 стоит уровень, преодоление которого означало бы продолжение отскока из зоны 534-540 тенге. На LSE хорошо отрос Kaspi, отыграв потери последних двух сессий. Тем не менее ГДР формально все еще находятся в нисходящем локальном тренде и могут протестировать 50-дневную среднюю. Котировки Народного банка идут на ретест отметки \$11,9, от которой они отступили ранее. Акции Казмунайгаза поднялись до отметки 9155 тенге.

Валюта. Тенге слегка окреп, но остался в пределах 469 за доллар. Сам доллар ослаб также и против корзины 6 мировых валют на графике индекса DXY до минимумов с июня.

Ключевые новости рынка

(=) **KCEL:** АО "Кселл" [сообщило](#) о подтверждении агентством Fitch Ratings долгосрочного рейтинга общества, прогноз "Стабильный"

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	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.