

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Кселл возглавил акции индекса KASE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 14.12.2022	Значение на 13.12.2022	Изменение, %
KASE	3 179,51	3 152,64	0,85%
БЦК (CCBN)	622,00	616,99	0,8%
Халык Банк (HSBK)	130,65	129,39	1,0%
Кселл (KCEL)	1 610,00	1 558,90	3,3%
Kaspi.kz (KSPI)	33 700,98	33 733,00	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 580,00	1 572,09	0,5%
Казатомпром (KZAP)	12 900,00	12 900,00	0,0%
Казхтелком (KZTK)	27 699,00	27 600,00	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	609,97	606,00	0,7%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 154,00	9 155,02	
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)	32,96	32,85	0,3%
ETF / ПФО			
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)	1 630,01	1 629,00	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 14.12.2022	Значение на 13.12.2022	Изменение, %
Нефть	82,70	80,68	2,5%
Медь	387,80	384,20	0,9%
Золото	1 807,50	1 813,90	-0,4%
Уран (январь)	48,50	48,50	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 14.12.2022	Значение на 13.12.2022	Изменение, %
PTC	1 060,74	1 088,97	-2,6%
MOEX	2 159,81	2 174,38	-0,7%
S&P 500	3 995,32	4 019,65	-0,6%
Hang Seng	19 673,45	19 596,20	0,4%
Nikkei 225	28 156,21	27 954,85	0,7%
FTSE 100	7 495,93	7 502,89	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	973,71	965,25	0,9%
Валюта			
USD/KZT	469,65	469,45	0,0%
USD/RUB	63,74	63,00	1,2%
ГДР			
Народный банк	11,76	11,76	0,0%
Kaspi	73,50	74,50	-1,3%
Казатомпром	27,48	28,10	-2,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,48	3,50	-0,7%
Emerging Markets Bond ETF	87,12	87,25	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	75,68	76,11	-0,6%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. ФРС вчера была в центре внимания торгов. Регулятор замедлил темпы ужесточения ДКП, подняв ставку на 50 базисных пунктов, до диапазона 4,25–4,5%, как ожидали инвесторы. Однако выступивший после заседания Пауэлл дал понять, что ужесточение продолжится и завершится на более высоком уровне, чем ожидали рынки. Точечный график повысил прогнозируемую пиковую ставку на 2023 год до 5,1%. Индекс S&P 500 ушел в минусовую зону после 14:00 по западному времени США и закрылся с результатом -0,6%. Тем не менее трейдеры свопами не восприняли в серьез новое значение ожидаемой пиковой ставки, и все еще оценивают ее ниже 5% (4,91%). Профессиональные участники рынка высказали мнение о том, что оценка ФРС завышена и регулятор должен перестать повышать ставку сейчас, либо после одного повышения на 25 базисных пунктов. Нефть выросла еще на 2,5%, хотя по данным EIA, запасы сырой нефти в США на прошлой неделе выросли более чем на 10 миллионов баррелей, что является максимальным показателем с марта 2021 года. С утра азиатские индексы в минусе. Данные по экономике Китая за ноябрь оказались хуже ожиданий: рост промышленного производства замедлился до 2,2%, не достигнув консенсус-прогноза в 3,5%, в то время как падение розничных продаж составило 5,9%, при прогнозе в 4% снижения.

Облигации. Динамика на рынке облигаций не блистала волатильностью. Доходность 10-летних гособлигаций США слегка опустилась, высокодоходные корпоративные бонды не смогли преодолеть уровень 200-дневной скользящей средней на графике ETF NYG.

Индекс KASE. Индекс KASE стал весьма близок к обновлению максимумов с апреля текущего года. Котировки поднялись на 0,85% и теперь находятся всего в 5,5 пунктов от 8-месячных максимумов, которые были сформированы 13 сентября. Неожиданный рост пришелся со стороны акций Kcell.

Акции индекса. Мы ожидали сохранения бокового тренда в бумагах Kcell до конца года, однако вчера в разделе документов эмитента был опубликован файл о решении Совета директоров от 7 декабря 2022 года, где информируется о заключении крупной сделки, предметами которой выступили поставки оборудования, лицензионные договоры и технической поддержки. Рост мог быть связан с этим событием, как намеком на развитие 5G проектов. Кроме этого, сильных изменений на рынке замечено не было. Акции Народного банка прибавили 0,8% и растут третью сессию подряд. На LSE снизились ГДР Казатомпрома и Kaspi. К слову, валютная разница между ГДР и акциями Казатомпрома вчера сократилась до минимума.

Валюта. Тенге сегодня укрепляется на 40 тиын против доллара. Однако стоит обратить внимание на то, что рубль снова начал активно слабеть и сегодня с утра торгуется по 64,9 за доллар. Если в паре USDRUB будет преодолена отметка в 65,3, то это может открыть обширный путь к дальнейшему ослаблению рубля и также задеть тенге. Напомним, что уровень, который тестируется несколько раз, в большинстве случаев не выдерживает и пробивается.

Ключевые новости рынка

(+) KCEL: Информация о [решении](#) Совета директоров эмитента от 07 декабря 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 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	1,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
Каспи.kz (KSPI)	ждать	35560	288,5%	Покупать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13400	748,1%	Покупать
Казакхтелеком (KZTK)	Покупать	29775	130,8%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	29775	7,5%	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	9792	7,0%	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	21,4%	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.