

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE обновил максимумы с апреля

### Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 15.12.2022	Значение на 14.12.2022	Изменение, %
KASE	3 202,98	3 179,51	0,74%
БЦК (CCBN)	621,00	622,00	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	130,96	130,65	0,2%
Kcell (KCEL)	1 669,00	1 610,00	3,7%
Kaspi.kz (KSPI)	33 731,98	33 700,98	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 585,00	1 580,00	0,3%
Казатомпром (KZAP)	12 840,00	12 900,00	-0,5%
Казхителеком (KZTK)	28 000,00	27 699,00	1,1%
КазТрансОйл (KZTO)	615,79	609,97	1,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 224,00	9 154,00	0,8%
<b>Эмитенты России / США</b>			
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)	31,90	32,96	-3,2%
<b>ETF / ПИФ</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	394,93	398,72	-1,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 647,99	1 630,01	1,1%
Water Resources ETF (US_PHO_)	50,74	50,74	0,0%
Clean Energy ETF (US_LCLN)	20,30	20,30	0,0%

### Товарные рынки

Название	Значение на 16.12.2022	Значение на 15.12.2022	Изменение, %
Нефть	79,04	81,21	-2,7%
Медь	376,15	376,30	0,0%
Золото	1 790,00	1 777,20	0,7%
Уран (январь)	48,05	48,50	-0,9%

### Индексы

Название	Значение на 16.12.2022	Значение на 15.12.2022	Изменение, %
PTC	1 038,63	1 042,01	-0,3%
MOEX	2 132,75	2 126,80	0,3%
S&P 500	3 852,36	3 895,75	-1,1%
Hang Seng	19 450,67	19 368,59	0,4%
Nikkei 225	27 527,12	28 051,70	-1,9%
FTSE 100	7 332,12	7 426,17	-1,3%
MSCI Emerging Markets Index	957,30	960,22	-0,3%

### Валюта

Валюта	Значение на 16.12.2022	Значение на 15.12.2022	Изменение, %
USD/KZT	468,34	468,36	0,0%
USD/RUB	64,58	64,29	0,5%

### ГДР

ГДР	Значение на 16.12.2022	Значение на 15.12.2022	Изменение, %
Народный банк	11,50	11,84	-2,9%
Kaspi	70,50	70,70	-0,3%
Казатомпром	28,30	27,76	1,9%

### Облигации

Облигация	Значение на 16.12.2022	Значение на 15.12.2022	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	3,48	3,45	1,0%
Emerging Markets Bond ETF	85,87	86,32	-0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	74,60	75,00	-0,5%

### Ансар Абуев

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Американские индексы закрылись в минусе в пятницу, продлив серию снижений до трех сессий подряд. Котировки S&P 500 упали сразу на открытии, хотя смогли отыграть некоторую часть потерь ближе к закрытию сессии. Квартальное истечение срока действия опционов на акции (Quarterly triple witching) также усилило волатильность рынка в пятницу. Снижение было следствием более ранних новостей на прошлой неделе, где ФРС усилило ястребиный тон с более высокой конечной базовой ставкой, чем ожидает рынок, несмотря на мягкие данные по инфляции за ноябрь. Европейские рынки, возглавляемые индексом Stoxx 600 заметно снизились. Сегодня утра слегка откатывается китайский рынок, с которого поступают противоречивые новости. С одной стороны Китай обещает оживить потребление, поскольку Covid Zero отменяется, с другой стороны СМИ сообщают, что число погибших от Covid в Пекине растет, несмотря на то, что Китай не сообщает о смертельных случаях в течение двух недель.

**Облигации.** В пятницу доходность 10-летних гособлигаций США подросла, чем поставила на паузу недавнюю волну снижения. Корпоративные облигации слегка снизились. По данным JP Morgan и StoneX, облигации могут быть вероятными бенефициарами ребалансировки портфелей в последние 2 недели 2022 года на сумму до \$100 млрд, поскольку управляющие активами собираются подогнать соотношения акций и облигаций в портфелях к 60% на 40%.

**Индекс KASE.** Индекс KASE обновил максимумы с 15 апреля текущего года и восстановил больше половины потерь, которые понес в 2022 году. В целом индекс проводит декабрь довольно успешно, с 29 ноября только 2 сессии были минусовыми, в остальные 11 дней отметились ростом.

**Акции индекса.** Лидером на рынке снова стали акции Kcell. Напомним, что ранее на прошлой неделе было опубликовано решение Совета директоров от 7 декабря 2022 года, где информируется о заключении крупной сделки, вероятно, связанной с развертыванием 5G. Котировки выросли еще на 3,7% и оказали весомое влияние на индекс, поскольку доля акций Kcell в KASE сейчас 16%, уступая лишь Kaspi.kz с их 16,2%. Для общей технической картины неплохо подросли акции Казхителекома, достигая отметки в 28 000, если бы не тот факт, что сегодня с начала торгов бумаги откатывают назад. На LSE ГДР Народного банка снизились на 2,9% после того, как ранее котировки тестировали уровень сопротивления \$11,94 и оттолкнулись от него вниз.

**Валюта.** Доллар на Мосбирже сегодня обновил 7-месячные максимумы против рубля, достигнув отметки в 65,4. Стоит обратить внимание на то, что тенге при его корреляции с рублем пока никак не обращает внимание на ослабление соседней валюты. В пятницу котировки нацвалюты укрепились до 466,6 против доллара и сегодня остаются примерно на тех же уровнях.

## 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
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	132	1,0%	<b>Покупать</b>
Кселл (KCEL)	ждать	-	-	держать
Каспи. kz (KSPI)	ждать	35560	288,5%	<b>Покупать</b>
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13400	748,1%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	29775	130,8%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	29775	7,5%	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	9792	7,0%	<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	21,4%	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	5,3%	<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.