

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Рубль продолжил ослабление

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 19.12.2022	Значение на 15.12.2022	Изменение, %
KASE	3 206,06	3 202,98	0,10%
БЦК (CCBN)	616,00	621,00	-0,8%
Халык Банк (HSBK)	130,00	130,96	-0,7%
Kcell (KCEL)	1 702,00	1 669,00	2,0%
Kaspi.kz (KSPI)	33 631,99	33 731,98	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 586,00	1 585,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	12 833,00	12 840,00	-0,1%
Казхателеком (KZTK)	27 998,00	28 000,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	619,99	615,79	0,7%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 222,90	9 224,00	0,0%
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)	31,79	31,90	-0,3%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	388,07	394,93	-1,7%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 689,13	1 647,99	2,5%
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 19.12.2022	Значение на 16.12.2022	Изменение, %
Нефть	79,80	79,04	1,0%
Медь	378,30	376,15	0,6%
Золото	1 787,70	1 790,00	-0,1%
Уран (январь)	48,05	48,05	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 19.12.2022	Значение на 16.12.2022	Изменение, %
PTC	991,38	1 038,63	-4,5%
MOEX	2 129,98	2 132,75	-0,1%
S&P 500	3 817,66	3 852,36	-0,9%
Hang Seng	19 352,81	19 450,67	-0,5%
Nikkei 225	27 237,64	27 527,12	-1,1%
FTSE 100	7 361,31	7 332,12	0,4%
MSCI Emerging Markets Index	957,64	957,30	0,0%
Валюта			
USD/KZT	467,72	468,34	-0,1%
USD/RUB	67,50	64,58	4,5%
ГДР			
Народный банк	11,50	11,50	0,0%
Kaspi	71,70	70,50	1,7%
Казатомпром	27,80	28,30	-1,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,58	3,48	2,9%
Emerging Markets Bond ETF	85,40	85,87	-0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	74,22	74,60	-0,5%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера закрылся на минимумах декабря после четвертой подряд минусовой сессии. Индекс подрос к концу сессии, однако сегодняшние котировки фьючерсов показывают продолжающееся снижение еще на 0,7%. Рынки все еще чувствуют послевкусие ястребиных заявлений ФРС. Чуть больше негатива вчера добавил бывший президент ФРБ Нью-Йорка Уильям Дадли, высказав мнение о том, что оптимистичные рынки могут только заставить центральный банк ужесточить политику еще больше. Европейские индексы закрылись нейтрально после двух сессий заметного снижения. Азиатские рынки вчера снизились примерно на 1%, однако большая волатильность подстерегла их сегодня. Японский Nikkei 225 с утра падает сразу на 2,9% после того, как Банк Японии удивил рынки, изменив свою политику контроля над кривой доходности. Обычно чрезмерно мягкие чиновники ЦБ на этот раз повысили верхнюю границу допустимого диапазона доходности 10-летних гособлигаций примерно до 0,5% с 0,25%. Это вызвало волнение в котировках акций, курса йены и привело к снижению фьючерсов на гособлигации США.

Облигации. Казначейские облигации США снизились вчера и продолжают сегодня с утра. В сравнении со вчерашним днем доходность выросла почти по всей инверсированной кривой, но больше всего в облигациях 7-, 10-, 20- и 30-лет, примерно на 10 базисных пунктов. Бондовые ETF HYG, LQD и EMB начали корректироваться после теста 200-дневной скользящей средней.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера подрос на 0,1%. Котировки оказались в плюсовой зоне снова благодаря акциям Kcell, которые прибавили еще 2%.

Акции индекса. Kcell полностью отыграл все позиции, которые потерял после своего летнего ралли. Теперь котировки близки к обновлению максимумов с апреля текущего года. Можно сказать, что вчерашний рост "вытащил" KASE из небольшой просадки, поскольку вряд ли вес бумаг КазтрансОйла смог бы обеспечить сильное влияние на индекс. На LSE в лидерах роста был Kaspi, который подрос на 1,7%. Видно, что недалеко от 50-дневной скользящей средней котировки начинают тормозить свое недавнее понижающее движение. Казатомпром продолжает торговаться в среднесрочном треугольнике.

Валюта. Вчера рубль ослабился до 67,5 за доллар и сегодня с утра торгуется уже по 67,8. Был пробой 200-дневной скользящей вверх на графике USDRUB, однако мы пока не можем утверждать, что ослабление рубля продолжится теми же темпами в локальной перспективе. Конкретно выраженного триггера для снижения не было, поэтому это может быть стечением всех негативных новостей и событий, происходивших с рублем в последние месяцы. К тому же Минфин недавно опубликовал данные по средней цене нефти марки Urals с 15 ноября 2022 года по 14 декабря, которая составила \$57,49 баррель, что дает больше 32% спреда к марке Brent за тот же период (негатив). Тенге на торгах против доллара реагирует слабо, однако заметно укрепляется против рубля до уровня 7,19, что является максимумом для нацвалюты с 9 июня.

Ключевые новости рынка

(+) **CCBN:** Moody's [подтвердило](#) рейтинги "Банка ЦентрКредит" на уровне "B1", изменило прогноз на "позитивный"

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	1,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
Каспи.kz (KSPI)	ждать	35560	5,7%	Покупать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13400	4,4%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	29775	6,3%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	9792	6,2%	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	25,8%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	8,2%	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.