

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE торгуется в плюсе пятую сессию подряд

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 20.12.2022	Значение на 19.12.2022	Изменение, %
KASE	3 213,55	3 206,06	0,23%
БЦК (CCBN)	635,00	616,00	3,1%
Халык Банк (HSBK)	128,70	130,00	-1,0%
Kcell (KCEL)	1 696,99	1 702,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	33 699,00	33 631,99	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 586,20	1 586,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	12 799,99	12 833,00	-0,3%
Казхателеком (KZTK)	27 999,00	27 998,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	632,00	619,99	1,9%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 332,39	9 222,90	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)	32,24	31,79	1,4%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	388,07	388,07	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 699,99	1 689,13	0,6%
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 20.12.2022	Значение на 19.12.2022	Изменение, %
Нефть	79,99	79,80	0,2%
Медь	379,90	378,30	0,4%
Золото	1 815,90	1 787,70	1,6%
Уран (январь)	48,05	48,05	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 20.12.2022	Значение на 19.12.2022	Изменение, %
PTC	967,24	991,38	-2,4%
MOEX	2 119,37	2 129,98	-0,5%
S&P 500	3 821,62	3 817,66	0,1%
Hang Seng	19 094,80	19 352,81	-1,3%
Nikkei 225	26 568,03	27 237,64	-2,5%
FTSE 100	7 370,62	7 361,31	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	951,08	957,64	-0,7%
Валюта			
USD/KZT	469,66	467,72	0,4%
USD/RUB	69,08	67,50	2,3%
ГДР			
Народный банк	11,50	11,50	0,0%
Kaspi	70,10	71,70	-2,2%
Казатомпром	26,92	27,80	-3,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,68	3,58	2,7%
Emerging Markets Bond ETF	84,97	85,40	-0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	74,03	74,22	-0,3%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 провел вчера довольно волатильную сессию, но все же остался при минимальном плюсе. Центром информационных сообщений стало решение Банка Японии повысить коридор доходности кривой в госбумагах. Данные по рынку недвижимости показали продолжение снижения строительства новых домов в США. Азиатские индексы закрылись снижением, как и бумаги на развивающихся рынках. Европа показала устойчивые позиции, поскольку основные региональные индексы Stoxx 600, FTSE 100 и DAX начали тест поддержки 50-дневной скользящей средней. По данным опроса Bloomberg, экономисты прогнозируют рецессию в США в следующем году с вероятностью 70%. С предыдущего опроса месяцем ранее шансы выросли на 5%. Средняя оценка роста ВВП США в 2023 году составила +0.3%

Облигации. Решение Банка Японии повысило волатильность облигаций по всему миру. На рынке бытует мнение о том, что возросшая доходность гособлигаций Японии привлечет больше инвесторов с местного рынка и снизит их вложения в гособлигации США и Европы. Наибольший эффект ожидается во Франции, поскольку по данным МВФ на конец 2021 года, на французские облигации, приходилось более трети долговых ценных бумаг еврозоны, которыми владеют японские инвесторы. Тем временем доходность 10-леток США подросла на 2,7%, показывая заметный рост третью сессию подряд.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вырос на 0,23%, расширив количество непрерывных сессий роста до 5. Довольно интересно смотрится динамика бумаг Казтрансойла, поскольку они продолжили волну восстановления.

Акции индекса. Наибольший рост вчера был за БЦК. Акции последние года находятся в восходящем тренде, но периодически уходят в боковой тренд. Без привязки к фундаментальным данным и предыдущей динамике бумаг можно предположить, что скоро может начаться еще одна волна роста и вчерашний рост может мог бы быть намеком на это. Единственное "но" тут это относительно скромные объемы торгов на 8 миллионов тенге. Неплохой рост показывает Казтрансойл. Бумагам все же удалось развить отскок, о намеках которого мы говорили в конце ноября. Следующие серьезные уровни сопротивления будут на отметках 640 тенге и 672 тенге.

Валюта. Несмотря на наши локальные сомнения, доллар вчера все же ушел выше уровня 200-дневной скользящей средней против рубля. Это подтвердило силу нисходящего тренда для валюты России. Похоже, что начал сбываться наш сценарий, который мы опубликовали летом, где прогнозировали ослабление рубля в район 68-70 в 4-квартале. Однако там мы также прогнозировали корреляцию тенге, который будет торговаться под отметке 8 против рубля, но этого, как мы видим, пока не происходит. Тенге держится, и по технической картине может прийти к отметкой 7 на следующей неделе. Главный вопрос сейчас состоит в том, не является ли стойкость тенге временным явлением и не пойдет ли он за рублем слабеть. По сообщениям Bloomberg, с 10 по 16 декабря, или в первую неделю действия санкций Большой семерки, объемы продаж нефти из России упали более чем наполовину, что могло быть триггером к ослаблению рубля.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTO:** АО "КазТрансОйл" [информирует](#) о проекте реконструкции и расширения магистрального водовода "Астрахань-Мангышлак"

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	2,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
Каспи.kz (KSPI)	ждать	35560	5,5%	Покупать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13400	4,7%	Покупать
Казактелеком (KZTK)	Покупать	29775	6,3%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	9792	4,9%	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	24,1%	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.