

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казтрансойл остается волатильным

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 22.12.2022	Значение на 21.12.2022	Изменение, %
KASE	3 235,20	3 257,69	-0,69%
БЦК (CCBN)	625,00	631,96	-1,1%
Халык Банк (HSBK)	128,50	128,98	-0,4%
Kcell (KCEL)	1 686,00	1 699,00	-0,8%
KEGOC (KEGC)	1 599,99	1 585,90	0,9%
Kaspi.kz (KSPI)	33 348,88	33 528,85	-0,5%
Казатомпром (KZAP)	12 750,00	12 874,84	-1,0%
Казхателеком (KZTK)	28 499,00	28 339,66	0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	735,00	770,00	-4,5%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 305,00	9 350,00	-0,5%
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)	32,30	32,70	-1,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	385,25	392,56	-1,9%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 720,00	1 720,00	0,0%
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 22.12.2022	Значение на 21.12.2022	Изменение, %
Нефть	84,49	82,27	2,7%
Медь	380,90	375,70	1,4%
Золото	1 804,20	1 787,00	1,0%
Уран (январь)	48,10	48,05	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 22.12.2022	Значение на 21.12.2022	Изменение, %
PTC	963,51	969,70	-0,6%
MOEX	2 124,02	2 122,91	0,1%
S&P 500	3 844,81	3 822,39	0,6%
Hang Seng	19 593,17	19 679,22	-0,4%
Nikkei 225	26 235,18	26 507,87	-1,0%
FTSE 100	7 473,02	7 469,28	0,1%
MSCI Emerging Markets ETF	37,80	37,85	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	461,47	463,91	-0,5%
USD/RUB	68,00	67,00	1,5%
ГДР			
Народный банк	11,10	10,94	1,5%
Kaspi	68,10	69,10	-1,4%
Казатомпром	27,40	26,56	3,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,75	3,68	1,9%
Emerging Markets Bond ETF	85,18	85,64	-0,5%
US High Yield Corp Bond ETF	74,39	74,20	0,3%

Ансар Абуев

Младший аналитик

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Котировки индекса S&P 500 заметно выросли в начале торговой сессии в пятницу, затем плавно достигли отметки 3844 пунктов. В недельном разрезе рынок показал минус, причем уже третий раз подряд. В пятницу были опубликованы данные по базовому PCE (индекс расходов на личное потребление). За исключением энергозависимых продуктов питания и энергии, показатель составил 4,7% в годовом исчислении по сравнению с 4,6%, прогнозируемым опросом аналитиков Bloomberg, хотя и ниже октябрьских 5%. Акции показали некоторое колебание, но в целом спокойно восприняли данные. Опрос Мичиганского университета показал, что инфляционные ожидания потребителей на год вперед также упали в этом месяце до самого низкого уровня с июня 2021 года, что было позитивно для рынка. Сессия выдалась удачно для сырьевых товаров. Нефть почти восстановилась к отметке \$85 за баррель Brent. Россия заявила, что может сократить добычу сырой нефти в ответ на ограничение цен, введенное Большой семеркой на ее экспорт, что подчеркивает риски для мировых поставок. Сегодня на большинстве крупных бирж отмечается Рождество, в связи с чем намечен выходной день.

Облигации. После данных по базовому показателю PCE выросли доходности 2- и 10-леток. Тем не менее корпоративные облигации не были в сильной просадке, ETF на высокодоходные бонды даже показали рост.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу откатился на 0,7%, отыграв примерно половину роста предыдущей сессии. Лишь 2 бумаги из 8 показали рост, в то время, как Казтрансойл, лидер роста предыдущих дней, откатился сразу на 4,5%. Мы не ожидаем, что KASE сегодня будет низковолатилен из-за выходных на внешних биржах, однако также не ждем неприятных сюрпризов. Наибольшие колебания цен могут сохраниться в котировках акций KZTO.

Акции индекса. По всей видимости, рынок в пятницу переваривал снижение внешних рынков. Индекс прервал серию роста, если не считать нейтральное закрытие 21 декабря. Помимо Казтрансойла в минусе были также и котировки БЦК, Казатомпрома, Kcell, однако серьезных изменений в графике они не принесли. Падение Казтрансойла могло показаться закономерным движением при таком росте. Однако по рыночной ситуации складывается ощущение истощения спроса, что при небольшой ликвидности может снова привести к заметному снижению больше 3% сегодня.

Интересной новостью на рынке можно отметить выигранный аукцион Казхателекома на частоты 5G на сумму 156 млрд тенге, что примерно половина их пула накопленных наличных средств. Ранее мы обсуждали тот факт, что Kcell заключил крупную сделку, предположительно с 5G, о чем упоминалось в файлах эмитента на сайте Kase.kz. Тогда акции эмитента начали заметно расти. Будем наблюдать, какую реакцию продемонстрирует сегодня Казхателеком.

Валюта. Тенге встречает сопротивление на отметке 460 за доллар и пока не может укрепиться далее. Тем временем рубль сегодня снова снижается после волны укрепления.

Ключевые новости рынка

(=) KZTK: «Казхателеком» [заплатит](#) за доступ к частотам 5G 156 млрд тенге

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	2,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Касpi.kz (KSPI)	ждать	35560	6,6%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13400	5,1%	Покупать
Казактелеком (KZTK)	Покупать	29775	4,5%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	9792	5,2%	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	23,8%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	9,0%	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.