

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казмунайгаз все еще сохраняет импульс роста

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.12.2022	Значение на 21.11.2022	Изменение, %
KASE	3 230,30	3 235,20	-0,15%
БЦК (CCBN)	637,00	625,00	1,9%
Халык Банк (HSBK)	128,50	128,50	0,0%
Kcell (KCEL)	1 687,00	1 686,00	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 595,00	1 599,99	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	33 249,80	33 348,88	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	12 849,62	12 750,00	0,8%
Казхаттелеком (KZTK)	28 100,00	28 499,00	-1,4%
КазТрансОйл (KZTO)	707,10	735,00	-3,8%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 450,00	9 305,00	1,6%
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	32,30	0,0%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	385,25	385,25	0,0%
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)	20,48	20,48	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 24.12.2022	Значение на 21.11.2022	Изменение, %
Нефть	84,49	84,49	0,0%
Медь	380,90	380,90	0,0%
Золото	1 804,20	1 804,20	0,0%
Уран (январь)	48,10	48,10	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 24.12.2022	Значение на 21.11.2022	Изменение, %
PTC	977,29	963,51	1,4%
MOEX	2 139,21	2 124,02	0,7%
S&P 500	3 844,81	3 844,81	0,0%
Hang Seng	19 593,17	19 593,17	0,0%
Nikkei 225	26 405,80	26 235,18	0,7%
FTSE 100	7 469,29	7 473,02	0,0%
MSCI Emerging Markets ETF	37,80	37,80	0,0%
Валюта			
USD/KZT	461,98	461,47	0,1%
USD/RUB	69,24	68,00	1,8%
ГДР			
Народный банк	11,10	11,10	0,0%
Kaspi	68,10	68,10	0,0%
Казатомпром	27,40	27,40	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,75	3,75	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	85,18	85,18	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	74,39	74,39	0,0%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В понедельник ряд ведущих мировых бирж находился на праздничных выходных. На рабочих азиатских рынках индексы показали скромный рост. Национальная комиссия здравоохранения Китая заявила, что прекратит публиковать ежедневные данные о случаях заражения коронавирусом, что усложнит оценку ситуации для инвесторов. Однако, с другой стороны, правительство также отменяет карантин для прибывающих в Китай людей, что было встречено позитивно. С утра мы видим плюсовое движение по сырьевым рынкам с параллельным ослаблением доллара на графике индекса DXY. Фьючерсы на индекс S&P 500 растут на 0,7%.

Облигации. Фьючерсы на 10-летние облигации с утра остаются нейтральными. Напомним, что в пятницу доходность поднялась к максимумам с 30 ноября.

Индекс KASE. Индекс KASE в понедельник снизился еще на 0,15%. Несмотря на 2 минусовые сессии, рост котировок от 22 декабря все еще не был перекрыт. Примечательно то, что текущий небольшой откат котировок происходит без формирования нисходящей дивергенции на дневном, 4-часовом либо часовом графике KASE. Это говорит о том, что индекс пока не имеет сильного моментного технического сигнала к снижению и может встретить поддержку около отметки 3190 пунктов после небольшой коррекции, носящей характер "ошудительной" процедуры для котировок.

Акции индекса. В понедельник самыми волатильными были акции Казтрансойла. Поскольку объемы торгов упали до 11 млн тенге вчера, мы полагаем, что далее коррекция бумаг будет происходить намного сдержаннее, либо вообще остановится. В диапазоне 672-700 тенге котировки могут встретить поддержку. Казхаттелеком откатился на 1,4% вчера. В последний месяц котировки выглядели неплохо, показав рост на 10% с 29 ноября. Акции Казмунайгаза начали давать намеки на первую заметную паузу в росте, однако вчера выросли на 1,6%, продолжив восходящее движение. БЦК вчера тестировал уровни близкие к 11-летним максимумам, пытаясь отыграть снижение, которое было в октябре-ноябре. На LSE интересно смотрятся бумаги Казатомпрома, поскольку в пятницу оттолкнулись вверх на 3%, ровно от восходящей трендовой линии. Локальный потенциал роста от 6% до 10%.

Валюта. На валютном рынке с утра идет тест отметки 460 тенге за доллар на графике USDKZT. В нашем базовом сценарии мы ожидали тут старт ослабления тенге, однако он потерял корреляцию с рублем, больше коррелируя с динамикой нефти, которая показывала восстановление с 9 декабря, что соответствует дате роста тенге. Поскольку тенге на графике USDKZT находится в канале роста, мы не исключаем, что котировки могут дойти и до нижней границы канала - ~455 тенге. Далее в большей части января мы склоняемся к его ослаблению (469-474) и повторной волне укрепления во второй половине февраля (457-455).

Ключевые новости рынка

(+) KZTK: Fitch Ratings подтвердило свой прогноз по [увеличению](#) выручки АО "Казхаттелеком"

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	6,9%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	13800	7,4%	Покупать
Казактелеком (KZTK)	Покупать	29775	6,0%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	9792	3,6%	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.