

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ГДР начали год с уверенного роста

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 30.12.2022	Значение на 29.12.2022	Изменение, %
KASE	3 251,64	3 240,46	0,35%
БЦК (CCBN)	640,00	640,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	126,47	126,82	-0,3%
Kcell (KCEL)	1 725,00	1 700,00	1,5%
KEGOC (KEGC)	1 620,02	1 610,00	0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	33 196,50	33 190,67	0,0%
Казатомпром (KZAP)	12 874,00	12 864,75	0,1%
Казателеком (KZTK)	28 362,32	28 300,00	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	734,00	727,98	0,8%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 430,00	9 301,00	1,4%
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)	32,83	32,88	-0,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	388,31	388,59	-0,1%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 759,80	1 755,90	0,2%
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 03.01.2023	Значение на 29.12.2022	Изменение, %
Нефть	81,99	82,26	-0,3%
Медь	376,40	382,40	-1,6%
Золото	1 842,60	1 826,00	0,9%
Уран (февраль)	48,70	48,85	-0,3%
Индексы			
Название	Значение на 03.01.2023	Значение на 29.12.2022	Изменение, %
PTC	963,08	936,80	2,8%
MOEX	2 172,68	2 147,06	1,2%
S&P 500	3 824,13	3 849,28	-0,7%
Hang Seng	20 145,29	19 741,14	2,0%
Nikkei 225	26 094,50	26 093,67	0,0%
FTSE 100	7 554,09	7 512,72	0,6%
MSCI Emerging Markets ETF	38,22	38,43	-0,5%
Валюта			
USD/KZT	462,52	461,48	0,2%
USD/RUB	68,99	71,40	-3,4%
ГДР			
Народный банк	11,80	11,20	5,4%
Kaspi	72,00	68,70	4,8%
Казатомпром	28,72	27,80	3,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,77	3,81	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	84,96	85,01	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	73,81	73,57	0,3%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 стартовал 2023 год с небольшим снижением. За торговые сессии 30 декабря и 3 января котировки потеряли 0,7%, хотя и остались в локальном боковом тренде. В центре внимания были акции крупных технологические компании. Apple приказала поставщикам производить меньше компонентов для некоторых своих продуктов из-за снижения спроса. Акции Tesla упали больше всего с 2020 года после того, как в прошлом квартале она поставила меньше автомобилей, чем ожидалось. Акции Европы и Китая заметно выросли в первую сессию нового года. Гонконгский Hang Seng продолжает ралли после того, как пробил вверх 200-дневную скользящую среднюю. С утра одним из заметных снижений можно отметить японский рынок и индекс Nikkei 225. Неудачной вчерашняя сессия выдалась для сырьевых товаров. Нефть упала сразу на 4,25% из-за укрепившегося доллара, оттолкнувшись вниз от 50-дневной средней. Тем не менее за 2 сессии результат торгов близок к нейтральному.

Облигации. Доходность казначейских облигаций США упала по всей кривой, при этом 10-летние бумаги снизились на 15 базисных пунктов до 3,72%. Бондовые ETF начали год с застопорившейся попытки показать отскок.

Индекс KASE. KASE закрыл последнюю сессию ушедшего года в умеренном позитиве. Итоговый годовой результат составил -11,5%. Акциями, показавшими рост стали БЦК и Kcell. Сегодня в центре внимания будет влияние ГДР с LSE на местный рынок, поскольку они показали заметный рост за последние 2 торговые сессии.

Акции индекса. Наибольший прирост среди ГДР был у Народного банка. В целом, бумаги выполнили наши локальные ожидания и выросли к уровням сопротивления и предыдущим декабрьским максимумам. Условно мы отмечаем именно отметку в \$11,94, как уровень, необходимый для преодоления с целью дальнейшего роста котировок. На 4,8% подскочил Kaspi. Тут бумаги также исполняют наши локальные ожидания и отталкиваются от 50-дневной скользящей средней и восходящей трендовой линии. В отличие от Народного банка, у Kaspi локальный уровень сопротивления (~\$72,5) слабее, и мы ожидаем роста бумаг выше \$80 в среднесрочной перспективе, без учета каких-либо форс-мажорных обстоятельств. Меньше всех поднялся Казатомпром и начинает тест верхней границы своего бокового тренда. Валютная разница акций и ГДР складывается максимальной у Народного банка и составляет почти 8% отставания на KASE. Почти нет разницы у бумаг Kaspi на двух биржах. На местной бирже примечательным был рост акций Kcell на 1,5%, благодаря чему котировки обновили максимумы с марта 2022 года. Также неплохо восстанавливался KEGOC, выйдя на максимумы с июня.

Валюта. На утренних торгах доллар торгуется около отметки 465 тенге. Сообщается, что за декабрь Казахстан увеличил продажи валюты до \$790 млн с \$570 млн в месяц. На Мосбирже в последний день 2022 года рубль заметно укрепился и стал торговаться ниже 70 за доллар. Это соответствовало нашему техническому прогнозу движения. Важным локальным уровнем мы считаем отметку 68 рублей.

Ключевые новости рынка

(+) **Валюта:** Информационное Нацбанка [сообщение](#) по валютному рынку

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	4,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Каспи.kz (KSPI)	Покупать	35560	7,1%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	13800	7,2%	Покупать
Казактелеком (KZTK)	Покупать	29775	5,0%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	9792	3,8%	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	21,8%	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.