

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Годовая инфляция превысила 20%

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 04.01.2023	Значение на 30.12.2022	Изменение, %
KASE	3 250,59	3 251,64	-0,03%
БЦК (CCBN)	639,97	640,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	129,96	126,47	2,8%
Kcell (KCEL)	1 695,00	1 725,00	-1,7%
KEGOC (KEGC)	1 619,98	1 620,02	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	33 221,11	33 196,50	0,1%
Казатомпром (KZAP)	12 831,52	12 874,00	-0,3%
Казхателеком (KZTK)	28 200,00	28 362,32	-0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	725,69	734,00	-1,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 199,01	9 430,00	-2,4%
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)	33,34	32,83	1,6%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	388,31	388,31	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 760,00	1 759,80	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 04.01.2023	Значение на 03.01.2023	Изменение, %
Нефть	77,84	82,10	-5,2%
Медь	374,05	376,65	-0,7%
Золото	1 859,00	1 846,10	0,7%
Уран	48,80	48,70	0,2%
Индексы			
Название	Значение на 04.01.2023	Значение на 03.01.2023	Изменение, %
PTC	949,91	963,08	-1,4%
MOEX	2 168,42	2 172,68	-0,2%
S&P 500	3 852,97	3 824,14	0,8%
Hang Seng	20 793,11	20 145,29	3,2%
Nikkei 225	25 716,86	26 094,50	-1,4%
FTSE 100	7 585,19	7 554,09	0,4%
MSCI Emerging Markets Index	974,22	962,57	1,2%
Валюта			
USD/KZT	465,57	465,55	0,0%
USD/RUB	68,99	68,99	0,0%
ГДР			
Народный банк	11,60	11,80	-1,7%
Kaspi	72,60	72,00	0,8%
Казатомпром	28,80	28,72	0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,68	3,74	-1,5%
Emerging Markets Bond ETF	86,00	84,96	1,2%
US High Yield Corp Bond ETF	74,62	73,77	1,2%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Торговая сессия на рынках США выдалась весьма разнонаправленной и волатильной, тем не менее по итогам дня S&P 500 все же смог показать рост на 0,8%, хотя это не дало возможность индексу выйти из локальной консолидации. В центре внимания были "минутки ФРС" – протокол последнего декабрьского собрания Федерального комитета по операциям на открытом рынке, который оказался довольно ястребиным. Официальные лица ФРС предупредили, что «неоправданное» ослабление финансовых условий усложнит усилия по достижению их целевого уровня инфляции. Политики также были обеспокоены тем, что инфляция сохранится, если рынок труда останется устойчивым. Тем не менее среди членов ФРС все же звучали мнения о том, что необходимо сдерживать инфляцию без чрезмерного замедления экономики, что было светлым пятном для инвесторов, ожидающих смягчения. Параллельно были опубликованы данные Института управления поставками, которые подчеркнули улучшение условий цепочки поставок, снижение цен на сырье и замедление спроса. Статистика по найму указала на устойчивый рынок труда. Мощное ралли продолжается на китайском рынке. Гонконгский Hang Seng с утра растет на 1%, растягивая свою удачную серию до трех сессий подряд. Рынок возглавляют акции Alibaba Group, которые прибавили чуть больше 18% за последние 2 сессии на NYSE. На сырьевом рынке заметно снизилась нефть, продолжив отскок вниз после теста 50-дневной скользящей средней.

Облигации. Несмотря на ястребиный ФРС, доходность 10-леток вчера снизилась, в то время как корпоративные облигации смогли начать восстановление после декабрьской волны коррекции.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вышел на максимумы с 6 апреля 2022 года. Росту способствовали предыдущие результаты ГДР на LSE, однако в середине торговой сессии KASE начал откатываться, что скорее всего было реакцией на данные по инфляции.

Акции индекса. Наибольший прирост вчера был у акций Народного банка. Котировки прибавили лишь 2,8% против 5,4% роста ГДР на LSE за выходные. Однако все же стоит учитывать, что ГДР вчера успели откатиться на 1,7%. Другие бумаги в индексе по результатам торгов не показали роста. Заметная тень на дневной свечке индекса KASE указывает на то, что в какой-то момент рынок развернулся с позитивной динамики и ушел в нейтральный результат. Результатом этого могли стать данные по инфляции, которые показали 20,3% г/г, что является рекордом с 1996 года, хотя в целом, соответствует прогнозам Нацбанка. Откаты в середине сессии были заметны в акциях Народного банка, KEGOC и Kaspi. Вне индекса снизились акции Казмунайгаза. Судя по тому, как вчерашнее снижение перекрыло плюсовые результаты предыдущей сессии, можно предположить, что локальная волна отката после роста все же началась.

Валюта. Тенге с утра реагирует небольшим ослаблением на снижение нефти ниже отметки \$80. Хотим обратить внимание, что в последующие сессии есть вероятность старта волны роста доллара к отметке 470, либо 472,5, в зависимости от силы импульса.

Ключевые новости рынка

(=) Инфляция: Инфляция в Казахстане в годовом выражении [превысила](#) 20%

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	1,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Каспи.kz (KSPI)	Покупать	35560	7,0%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	13800	7,5%	Покупать
Казактелеком (KZTK)	Покупать	29775	5,6%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	9792	6,4%	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	20,0%	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.