

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Индекс KASE показывает большие размахи цен

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.01.2023	Значение на 10.01.2023	Изменение, %
KASE	3 279,68	3 273,35	0,19%
БЦК (CCBN)	633,84	634,98	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	129,19	127,53	1,3%
Kcell (KCEL)	1 720,02	1 725,00	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 618,00	1 625,90	-0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	33 153,00	33 097,95	0,2%
Казатомпром (KZAP)	13 621,49	13 550,00	0,5%
Казхаттелеком (KZTK)	28 300,20	28 305,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	725,00	724,49	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 225,00	9 240,00	-0,2%
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)	34,09	33,80	0,9%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	385,19	381,80	0,9%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 815,00	1 800,00	0,8%
Water Resources ETF (US_PHO_)	50,74	50,74	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,75	19,75	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 11.01.2023	Значение на 10.01.2023	Изменение, %
Нефть	82,89	80,10	3,5%
Медь	416,60	407,75	2,2%
Золото	1 878,90	1 876,50	0,1%
Уран	50,25	50,15	0,2%
Индексы			
Название	Значение на 11.01.2023	Значение на 10.01.2023	Изменение, %
PTC	1 002,62	974,51	2,9%
MOEX	2 186,98	2 159,51	1,3%
S&P 500	3 969,60	3 919,25	1,3%
Hang Seng	21 436,06	21 331,46	0,5%
Nikkei 225	26 445,93	26 175,56	1,0%
FTSE 100	7 724,99	7 694,49	0,4%
MSCI Emerging Markets ETF	40,83	40,66	0,4%
Валюта			
USD/KZT	461,98	462,31	-0,1%
USD/RUB	69,14	69,94	-1,1%
ГДР			
Народный банк	11,10	11,00	0,9%
Kaspi	74,00	72,00	2,8%
Казатомпром	30,50	30,40	0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,56	3,62	-1,8%
Emerging Markets Bond ETF	87,00	86,02	1,1%
US High Yield Corp Bond ETF	76,21	75,71	0,7%

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Индекс S&P 500 закрылся вчера с приподнятым настроением, продолжая рост вплоть до закрытия торгов. В центре внимания сегодня будут данные по инфляции, которые сейчас создают позитивные ожидания. Инвесторы считают, что пик роста цен уже прошел и теперь внимание будет уделяться тому, насколько низким может быть показатель CPI, прежде чем центральные банки захотят прекратить повышать ставки и, возможно, даже помочь рынкам в рецессии. Тем не менее участникам торгов следуют быть наготове, поскольку данные могут вызвать сильное (и возможно разнонаправленное) движение рынка, о чем говорит статистика последних трех месяцев, где инфляция вызвала скачок волатильности. Опрос, проведенный 22V Research, показал, что 67% респондентов ожидают, что базовый индекс потребительских цен окажется ниже консенсуса, а 63% полагают, что отчет будет «рисковым» для рынков. Также в фокусе внимания инвесторов будет старт сезона отчетов, который традиционно начнется с крупных банков в пятницу. На мировом рынке наблюдался рост ведущих индексов. Нефть поднялась на 3,5%, а медь продолжила весьма уверенное ралли после отскока цен. За 5 торговых сессий фьючерсы на метал прибавили 11,4% роста.

**Облигации.** На рынке корпоративных облигаций картина была позитивной. Фонды HYG и EMV вчера пробили вверх свои 200-дневные скользящие средние. Доходность 10-летних гособлигаций США снизилась до отметки 3,55%.

**Индекс KASE.** Вторую сессию подряд на графике индекса образуются длинные тени на дневных свечах. На этот раз котировки выросли на 0,2% по закрытию рынка, но показывали +2,6% на максимумах дня.

**Акции индекса.** Снова виновником волатильности стал Казатомпром. Котировки вчера поднимались вплоть до 15950 тенге, что является максимумом с марта прошлого года. Объемы заметно снизились в сравнении с прошлой сессией, хотя и были выше медианных значений. Причины таких сделок второй день подряд пока сложно объяснить, однако допускаем вариант с желанием небольшого количества инвесторов купить большой объем в короткие сроки, что сильно разгоняет цену ввиду небольшой ликвидности стакана. Образовавшийся разрыв между спросом и предложением быстро заполняется заявками на продажу, что возвращает цены обратно. На LSE у бумаг не было большого изменения цены, видно что бумаги тестируют трендовую линию, соединяющей апрельские и сентябрьские максимумы 2022 года. Урановые ETF также закрылись в скромном плюсе. Самый большой прирост был у ГДР Kaspi. На графике +2,8% не выглядят весомо, однако медленно и планомерно котировки все же идут вверх, и поскольку они сейчас находятся у нижних границ восходящего канала, мы полагаем, что цены продолжат рост. Сильный уровень сопротивления будет ожидать у отметки \$80.

**Валюта.** Доллар сегодня слегка прибавляет и торгуется у отметки 462,5 тенге. В отличие от рубля, который заметно укрепился вчера, тенге пока не показывает реакцию на рост цен на нефть.

## Ключевые новости рынка

(+) **KMGZ:** С 3 февраля акции КазМунайГаза [включат](#) в Индекс KASE

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**KMGZ** | 10 000 KZT. Котировки акций Казмунайгаза выросли возле предполагаемой нами нижней границы восходящего тренда, от которой могут развернуться вверх встретив поддержку. В данном случае техническая целевая цена будет в районе 10 000 тенге ближе к концу января.

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	132	2,2%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Касpi. kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	35560	7,3%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	13800	1,3%	<b>Покупать</b>
Казактелеком (KZTK)	ждать	29775	5,2%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	10000	8,4%	<b>Покупать</b>
<b>Эмитенты России / США</b>				
Сбербанк (SBER)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	-
Bank of America (US_BAC)	ждать	40	17,3%	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	9,0%	<b>Покупать</b>
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	12,71	21 октября	25 октября	18 тг
Kcell	<b>Перенесены</b>	-	-	-	87,89 тг
KEGOC	<b>Утвержден</b>	65,44	27 октября	15 декабря	50,85 тг
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казахтелеком	<b>Утвержден</b>	3 590,39	31 октября	6 ноября	1730,88 тг
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	26	19 мая	1 июня	132 тг
Kaspi.kz	<b>Утвержден</b>	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.