

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE продолжил медленное восстановление

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.01.2023	Значение на 12.01.2023	Изменение, %
KASE	3 286,37	3 281,78	0,14%
БЦК (CCBN)	631,00	630,01	0,2%
Халык Банк (HSBK)	128,91	128,52	0,3%
Kcell (KCEL)	1 744,70	1 720,00	1,4%
KEGOC (KEGC)	1 615,06	1 618,50	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	33 603,36	33 299,00	0,9%
Казатомпром (KZAP)	13 510,02	13 680,00	-1,2%
Казхаттелеком (KZTK)	28 400,00	28 500,00	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	718,50	724,80	-0,9%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 548,00	9 505,00	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)	34,00	34,20	-0,6%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	402,84	399,00	1,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 775,02	1 816,79	-2,3%
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 13.01.2023	Значение на 12.01.2023	Изменение, %
Нефть	85,28	84,03	1,5%
Медь	421,60	419,65	0,5%
Золото	1 921,70	1 898,80	1,2%
Уран	50,05	50,30	-0,5%
Индексы			
Название	Значение на 13.01.2023	Значение на 12.01.2023	Изменение, %
PTC	1 010,40	1 015,94	-0,5%
MOEX	2 199,94	2 185,93	0,6%
S&P 500	3 999,09	3 983,17	0,4%
Hang Seng	21 738,66	21 514,10	1,0%
Nikkei 225	26 119,52	26 449,82	-1,2%
FTSE 100	7 844,07	7 794,04	0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 029,85	1 018,31	1,1%
Валюта			
USD/KZT	462,20	462,05	0,0%
USD/RUB	68,45	67,70	1,1%
ГДР			
Народный банк	10,98	11,16	-1,6%
Kaspi	76,50	75,00	2,0%
Казатомпром	30,36	30,14	0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,50	3,44	1,8%
Emerging Markets Bond ETF	87,82	88,03	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	76,64	76,64	0,0%

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** В пятницу индекс S&P 500 вырос на 0,4%, закрывшись ровно под отметкой 4000 пунктов и слегка выше 200-дневной скользящей средней. NASDAQ показал результат в +0,7% и продлил серию роста до 6 сессий подряд, что является самым продолжительным выигранным периодом с ноября 2021 года. В качестве триггера к росту выступили два фактора – снижение инфляционных ожиданий и рост банковского сектора после отчетов. 12-месячные прогнозы по инфляции в США упали в начале января до самого низкого уровня (4%) почти за два года, что обеспечило больший, чем ожидалось, импульс настроения потребителей, а также возможность снижения темпов роста ставки до 0,25% на следующем заседании. В банковском секторе отличились Wells Fargo (+3,25%), JP Morgan (+2,52%) и Bank of America (+2,21%), проведя сессию на повышенных объемах. Инвестиционные банки поделились некоторыми прогнозами на 2023 год: Goldman Sachs считает, что S&P 500 завершит год на отметке 4000 пунктов, а VofA – на уровне 4200 пунктов, но может упасть до 3600 пунктов в первом полугодии, а затем восстановиться. Европейские индексы завершили пятницу неплохим ростом. Британскому FTSE 100 не хватает менее 1% роста для достижения исторических максимумов. Сегодня с утра растут фьючерсы на S&P 500 и котировки Гонконгского Hang Seng. Напомним, что биржи США в понедельник закрыты на празднование Дня Мартина Лютера Кинга. Нефть тестирует 50-дневную скользящую среднюю. По данным опроса Bloomberg, смена политики Китая касательно Covid-19 повысит спрос на нефть на 800 000 баррелей в день до рекордных 16 миллионов баррелей в день в этом году.

**Облигации.** Торги корпоративными облигациями прошли умеренно негативно. Высокодоходные бонды остались нейтральными, когда как инвестиционный уровень снизился примерно на 0,3% на графике ETF LQD.

**Индекс KASE.** Индекс вырос на 0,14%, продолжая медленно восстанавливаться. Объемы были максимальными с 5 января и обеспечивались акциями Казхаттелекома, Kaspi и Казатомпрома.

**Акции индекса.** В лидерах роста в пятницу был Kcell. Котировки прибавили 1,4%, но все никак не могут обновить максимумы с июля 2021 года. На 0,9% выросли акции Kaspi, однако судя по валютной разнице, сейчас они стоят на 5% дешевле, чем бумаги на LSE, которые в пятницу выросли 2%. Как мы отмечали ранее, ГДР медленно, но планомерно растут от нижней границы восходящего тренда, поднявшись с уровняй поддержки уже на 13,5%. Тем временем Казатомпром застыл у уровня сопротивления около отметок \$30,5-30,7. Наибольшие объемы торгов были зафиксированы у бумаг Казхаттелекома (129 млн тенге), однако бумаги по итогу сессии не показали какой-либо волатильности.

**Валюта.** На валютном рынке все по-прежнему спокойно. С утра котировки USDKZT находятся у отметки 462. Рубль в пятницу слегка ослаб против доллара и стоит 68,45 за 1 валюту США.

## Ключевые новости рынка

**(+) KZTO:** АО "КазТрансОйл" [осуществил](#) транзит 300 тыс. тонн казахстанской нефти в Германию в I квартале 2023 года

# 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	2,4%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Касpi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	35560	5,8%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	13800	2,1%	<b>Покупать</b>
Казхателеком (KZTK)	ждать	29775	4,8%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	10000	4,7%	<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)	<b>Покупать</b>	39	13,2%	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	4,3%	<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.