

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром повел рынок вверх

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.01.2023	Значение на 17.01.2023	Изменение, %
KASE	3 315,16	3 294,21	0,64%
БЦК (CCBN)	633,85	634,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	127,80	127,86	0,0%
Kcell (KCEL)	1 750,00	1 744,71	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 615,00	1 620,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	33 560,18	33 754,16	-0,6%
Казатомпром (KZAP)	14 148,99	13 650,00	3,7%
Казхателеком (KZTK)	28 920,00	28 532,50	1,4%
КазТрансОйл (KZTO)	722,75	719,47	0,5%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 695,00	9 560,00	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)	34,65	35,14	-1,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	402,48	392,04	2,7%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 800,00	1 800,43	0,0%
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 18.01.2023	Значение на 17.01.2023	Изменение, %
Нефть	84,51	85,92	-1,6%
Медь	423,45	422,30	0,3%
Золото	1 908,40	1 909,90	-0,1%
Уран	48,90	49,30	-0,8%
Индексы			
Название	Значение на 18.01.2023	Значение на 17.01.2023	Изменение, %
PTC	1 006,35	1 002,85	0,3%
MOEX	2 196,26	2 196,84	0,0%
S&P 500	3 928,85	3 990,97	-1,6%
Hang Seng	21 678,00	21 577,64	0,5%
Nikkei 225	26 791,12	26 138,68	2,5%
FTSE 100	7 830,70	7 851,03	-0,3%
MSCI Emerging Markets ETF	40,79	41,07	-0,7%
Валюта			
USD/KZT	463,96	464,14	0,0%
USD/RUB	68,90	69,09	-0,3%
ГДР			
Народный банк	10,76	10,86	-0,9%
Kaspi	76,00	75,50	0,7%
Казатомпром	32,20	31,20	3,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,38	3,55	-4,8%
Emerging Markets Bond ETF	88,95	87,91	1,2%
US High Yield Corp Bond ETF	76,47	76,38	0,1%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера на старте сессии начал тестировать нисходящую трендовую линию медвежьего рынка. Чуда не случилось и котировки отскочили вниз, чему способствовали негативные экономические статданные, вышедшие вчера и проигнорированные их члены ФРС, которые удерживали ястребиную позицию. Розничные продажи в США оказались ниже, чем ожидалось, снизившись на 1,1% в декабре, что почти вдвое превышает темпы потери позиций в ноябре. Заводские цены производителей также упали больше, чем прогнозировалось, годовой темп замедлился до 6,2%. Производство в обрабатывающей промышленности упало на 0,7%, при прогнозе в -0,1%. Котировки индекса широкого рынка Европы Stoxx 600 выросли на 0,23%, продлив серию роста до 6 сессий, в то время как британские и немецкие рынки слегка снизились. Нефть откатилась назад на 1,6% недалеко от полугодовой нисходящей трендовой линии и на фоне новостного давления. По данным МЭА, в этом квартале предложение превысит спрос примерно на 1 млн баррелей в день, однако во втором полугодии произойдет сокращение предложения из-за роста спроса в Китае и падения добычи в России.

Облигации. Доходность 10-леток США резко опустилась к минимумам с сентября 2022 года. Это могло показаться уходом от рисков после негативной порции экономических новостей, однако, скорее всего, было связано с Банком Японии, который вчера отстаивал свою программу стимулирования, сохранив текущие параметры ДКП и проигнорировав разговоры о корректировке, что привело к незамедлительному снижению доходности по госбумагам.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера поднялся на 0,64%, что было весьма неплохим результатом. Ралли рынка, которое началось в конце ноября к текущему моменту принесло индексу 9,2% роста. С начала года результат составляет +2%.

Акции индекса. Локомотивом роста для индекса KASE вчера стал Казатомпром, который подскочил на 3,7%. Подъем был весьма уверенным, а закрытие прошло недалеко от сессионных максимумов. Инвесторов не смутило и снижение "соседних" урановых компаний на графиках фондов URNM и URA, которые потеряли по 2,3% каждый. Несмотря на то, что в целом, наш прогноз по росту Казатомпрома оказался верным, капля дегтя, о которой мы упоминали вчера, все еще остается потенциальным фактором локального снижения сегодня. Выросли также акции Казхателекома и вышли на максимумы с 3 ноября. Напомним, что именно в эту дату у бумаг произошел "сброс" после фиксации реестра дивидендов и за одну сессию акции упали больше, чем на 9%. Ранее мы уже прогнозировали восстановление, поскольку падение казалось чрезмерным. Со дна 29 ноября котировки выросли на 13%. Акции КМГ продолжают рост к нашей локальной цели на отметке 10 000 тенге, однако сегодня могут замедлиться из-за корреляции с ценами на нефть.

Валюта. Тенге сегодня отыгрывает позиции, которые потерял 16-17 января и возвращается к отметке 462,4.

Ключевые новости рынка

(=) **KASE:** Объем торгов на KASE в 2022 году [вырос](#) в 1,5 раза

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
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	132	3,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Касpi. kz (KSPI)	Покупать	35560	6,0%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	13800	-2,5%	Покупать
Казактелеком (KZTK)	Покупать	29775	3,0%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	10000	3,1%	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)	Покупать	39	11,1%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	4,4%	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.