

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE нащупывает локальное сопротивление

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 20.01.2023	Значение на 19.01.2023	Изменение, %
KASE	3 300,28	3 320,40	-0,61%
БЦК (CCBN)	628,01	633,49	-0,9%
Халык Банк (HSBK)	127,97	126,99	0,8%
Kcell (KCEL)	1 730,00	1 771,60	-2,3%
KEGOC (KEGC)	1 616,02	1 617,00	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	33 349,98	33 400,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	14 103,00	14 344,99	-1,7%
Казхителемо (KZTK)	28 850,00	28 970,00	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	720,00	717,00	0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 589,99	9 467,15	1,3%
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)	33,50	34,31	-2,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	395,08	396,00	-0,2%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 800,01	1 800,00	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 20.01.2023	Значение на 19.01.2023	Изменение, %
Нефть	87,58	86,26	1,5%
Медь	425,15	423,15	0,5%
Золото	1 928,20	1 923,90	0,2%
Уран	48,80	48,80	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 20.01.2023	Значение на 19.01.2023	Изменение, %
PTC	991,88	993,08	-0,1%
MOEX	2 166,69	2 168,83	-0,1%
S&P 500	3 972,60	3 898,86	1,9%
Hang Seng	22 044,66	21 868,28	0,8%
Nikkei 225	26 553,46	26 405,16	0,6%
FTSE 100	7 770,58	7 747,28	0,3%
MSCI Emerging Markets ETF	41,73	41,10	1,5%
Валюта			
USD/KZT	462,57	462,37	0,0%
USD/RUB	68,96	68,86	0,1%
ГДР			
Народный банк	10,70	10,70	0,0%
Kaspi	72,00	71,20	1,1%
Казатомпром	32,48	32,50	-0,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,49	3,40	2,6%
Emerging Markets Bond ETF	88,50	88,70	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	76,17	76,02	0,2%

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Индекс S&P 500 вырос в пятницу на 1,9% после трех сессий снижения подряд. Поднялись все 11 секторов рынка, однако лидером и локомотивом роста стали акции технологических компаний, особенно с большой капитализацией. NASDAQ стал показывать наибольший прирост среди трех основных индексов рынка США. Кристофер Уоллер из ФРС заявил, что политика регулятора выглядит достаточно ограничительной, и поддержал умеренность в размере повышения ставок, что было позитивно встречено рынком. Тем временем из 55 отчитавшихся компаний S&P 500, около двух трети превзошли оценки аналитиков, по сравнению с 80% положительных результатов (другое название - сюрпризы), наблюдавшимися за последние несколько кварталов. Европейские рынки слегка поднялись после падения в четверг. Гонконгский индекс отскочил вверх в пятницу перед тем, как уйти на выходные. Напомним, что крупные биржи, включая Шанхай, Сингапур и Сеул, будут закрыты для празднования Лунного Нового года. Нефть весьма неплохо выросла до отметки \$87. Сегодня с утра котировки тестируют на прочность границу сильного нисходящего тренда, который берет начало с июня 2022 года.

**Облигации.** Доходность 10-леток подросла, несмотря на некоторые приподнятые настроения на рынке акций. Чуть ниже текущих значений, а если быть точнее, то на отметке 3,3% сейчас проходит 200-дневная скользящая средняя.

**Индекс KASE.** Индекс KASE в пятницу снизился на 0,61%, что было худшим результатом с 23 декабря. Визуально видно, что на отметке 3320 пунктов был сформирован локальный уровень сопротивления.

**Акции индекса.** Наибольшее снижение среди акций индекса было у Kcell. Котировки ушли вниз после того, как цены достигли полуторагодовых максимальных значений. 1,7% потеряли бумаги Казатомпрома. Как ранее мы предупреждали, ГДР на LSE подходят весьма близко к уровням сопротивления в районе отметки \$32,9, из-за чего темп роста заметно снижается. Для принятия решения в локальном горизонте советуем дождаться более плотного теста и проследить за дальнейшей динамикой – будет ли отскок вниз, либо котировки все же смогут пробиться вверх. Подсказки на позитивный исход ситуации сейчас дает урановый ETF URA, который в пятницу на максимумы с 15 сентября. Самый большой рост на местном рынке был у Казмунайгаза. Бумаги почувствовали поддержку пятничного роста цен на нефть, поэтому важным моментом для бумаг будет тест нисходящей трендовой линии на фьючерсах сорта Brent. Поскольку прогнозы по нефти в целом позитивны на 2023 год (особенно на второе полугодие), мы считаем, что вероятность пробоя вверх весома. Из локальных спекулятивных идей на покупку можно рассмотреть Kaspi, который может оттолкнуться от трендовой линии.

**Валюта.** Котировки USDKZT в моменте находятся прямоком на 200-дневной скользящей средней и не отходят далеко от нее. Схожая низковолатильная торговля сейчас происходит и на графике USDRUB.

## Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** Казахстан [снизит](#) нефтедобычу до 2025 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)	<b>Покупать</b>	132	3,1%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Касpi. kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	35560	6,6%	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	14100	0,0%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	29775	3,2%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	10000	4,3%	<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	39	14,9%	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	6,3%	<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.