

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE отыграл пятничное снижение

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 23.01.2023	Значение на 20.01.2023	Изменение, %
KASE	3 322,86	3 300,28	0,68%
БЦК (CCBN)	630,00	628,01	0,3%
Халык Банк (HSBK)	127,79	127,97	-0,1%
Kcell (KCEL)	1 750,00	1 730,00	1,2%
KEGOC (KEGC)	1 624,99	1 616,02	0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	33 399,00	33 349,98	0,1%
Казатомпром (KZAP)	14 380,01	14 103,00	2,0%
Казхителемком (KZTK)	29 100,00	28 850,00	0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	723,00	720,00	0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 725,00	9 589,99	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)	34,02	33,50	1,6%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	395,08	395,08	0,0%
ФП (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 780,00	1 800,01	-1,1%
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 23.01.2023	Значение на 20.01.2023	Изменение, %
Нефть	88,00	87,58	0,5%
Медь	425,65	425,15	0,1%
Золото	1 928,60	1 928,20	0,0%
Уран	48,95	48,80	0,3%
Индексы			
Название	Значение на 23.01.2023	Значение на 20.01.2023	Изменение, %
PTC	998,69	991,88	0,7%
MOEX	2 185,61	2 166,69	0,9%
S&P 500	4 019,82	3 972,60	1,2%
Hang Seng	22 044,66	22 044,66	0,0%
Nikkei 225	26 905,97	26 553,46	1,3%
FTSE 100	7 784,68	7 770,58	0,2%
MSCI Emerging Markets ETF	42,03	41,73	0,7%
Валюта			
USD/KZT	461,98	462,57	-0,1%
USD/RUB	68,73	68,96	-0,3%
ГДР			
Народный банк	10,70	10,70	0,0%
Kaspi	72,00	72,00	0,0%
Казатомпром	33,20	32,48	2,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,53	3,49	1,2%
Emerging Markets Bond ETF	88,45	88,50	-0,1%
US High Yield Corp Bond ETF	76,16	76,17	0,0%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 рос вторую сессию подряд, вновь показывая подъем больше, чем на 1%. Интересным новым трендом на рынке стало позитивное восприятие увольнений сотрудников в качестве мер по экономии средств в компаниях. Тем не менее не обошлось без откатов в середине сессии и котировки индекса закрылись на 20 пунктов ниже сессионных максимумов. С точки зрения технического анализа закрытие оказалось неоднозначным – S&P 500 в лишь слегка преодолел долгосрочный нисходящий (медвежий) тренд и пока все еще имеет вопросы к локальной динамике. В лидерах роста был технологический сектор, внутри него особенно выделялись производители чипов, поскольку они показали хороший рост благодаря обновленной позитивной позиции Barclays в отношении AMD и Qualcomm, что вызвало 5-процентный скачок индекса Philadelphia Semiconductor. Европейские рынки продолжили отыгрывать снижение от 19 января. Уверенная динамика видна на графике ETF на развивающиеся рынки от MSCI. Со дна от 24 октября котировки выросли 25% и приближаются к тесту нисходящей трендовой линии. Нефть показала схожую динамику с S&P 500, в том плане, что сложно зафиксировать факт пробоя нисходящей трендовой линии. Котировки на нефть Brent выросли до \$89 вчера на фоне роста спроса из-за праздников в Китае, однако увеличение запасов в США сыграло против восходящей динамики.

Облигации. Доходность 10-леток США растет небольшими темпами третий день подряд. Корпоративные облигации США и развивающихся стран, в целом, закрылись нейтрально.

Индекс KASE. Индекс KASE вырос на 0,7% в понедельник. Произошел классический отыгрыш пятничных потерянных позиций без какого-либо сильного изменения на технической картине индекса. По крайней мере на графике отдельных акций все же были примечательные моменты.

Акции индекса. Лидером на рынке стал Казатомпром, и мы смогли получить ответ на вчерашний вопрос по пробую уровня сопротивления \$32,9. Котировки ушли выше и с технической точки зрения это позитивный знак, который смещает целевые значения до \$36, с промежуточным уровнем на отметке \$34,3. Однако стоит отметить, что дальнейший рост бумаг носит более спекулятивный характер, чем раньше, поскольку текущая цена ГДР в тенге уже почти достигла нашей фундаментальной оценки в 15400 тенге. Акции на KASE сейчас стоят примерно на 6% дешевле, чем аналоги на ГДР, поэтому на местном рынке сегодня есть возможность показать неплохой рост. Примечательно, что другие ГДР (Kaspi и Halyk) закрылись в "ноль", хотя и не без разброса цен. На 1,4% выросли акции Казмунайгаза, обновив свои максимумы.

Валюта. Продолжается низковолatility торговля на графике USDKZT. Котировки почти не меняются и остаются у отметки 462 тенге за доллар. Аналогичная ситуация и на торгах доллара против рубля.

Ключевые новости рынка

(=) **IPO:** Токаеву [доложили](#) о подготовке Air Astana к IPO в 2024 году

(=) **KGMZ:** КазМунайГаз [планирует](#) нарастить запасы

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)	Покупать	132	3,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	35560	6,5%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	15 400	7,1%	Покупать
Казакхтелеком (KZTK)	Покупать	29775	2,3%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	10000	2,8%	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	39	13,2%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	6,3%	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.