

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Медленный, но уверенный рост продолжается

| Индекс KASE и представительский список |                        |                        |              |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название                               | Значение на 23.01.2023 | Значение на 20.01.2023 | Изменение, % |
| KASE                                   | 3 329,40               | 3 322,86               | 0,20%        |
| БЦК (CCBN)                             | 630,00                 | 630,00                 | 0,0%         |
| Халык Банк (HSBK)                      | 127,81                 | 127,79                 | 0,0%         |
| Kcell (KCEL)                           | 1 728,00               | 1 750,00               | -1,3%        |
| KEGOC (KEGC)                           | 1 615,59               | 1 624,99               | -0,6%        |
| Kaspi.kz (KSPI)                        | 33 499,99              | 33 399,00              | 0,3%         |
| Казатомпром (KZAP)                     | 14 727,99              | 14 380,01              | 2,4%         |
| Казхаттелеком (KZTK)                   | 29 100,00              | 29 100,00              | 0,0%         |
| КазТрансОйл (KZTO)                     | 726,00                 | 723,00                 | 0,4%         |
| КазМунайГаз (KMGZ)                     | 9 725,00               | 9 725,00               | 0,0%         |
| 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)               | 34,40                  | 34,02                  | 1,1%         |
| ETF / ПФО                              |                        |                        |              |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)             | 394,39                 | 395,08                 | -0,2%        |
| ФПР (RU_UKFFipo)                       | 21,80                  | 21,80                  | 0,0%         |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)          | 1 765,26               | 1 780,00               | -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 23.01.2023 | Значение на 20.01.2023 | Изменение, % |
| Нефть                                  | 86,43                  | 88,00                  | -1,8%        |
| Медь                                   | 424,85                 | 425,65                 | -0,2%        |
| Золото                                 | 1 935,40               | 1 928,60               | 0,4%         |
| Уран                                   | 49,00                  | 48,95                  | 0,1%         |
| Индексы                                |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 23.01.2023 | Значение на 20.01.2023 | Изменение, % |
| PTC                                    | 990,41                 | 998,69                 | -0,8%        |
| MOEX                                   | 2 172,75               | 2 185,61               | -0,6%        |
| S&P 500                                | 4 016,94               | 4 019,82               | -0,1%        |
| Hang Seng                              | 22 044,66              | 22 044,66              | 0,0%         |
| Nikkei 225                             | 27 299,12              | 26 905,97              | 1,5%         |
| FTSE 100                               | 7 757,37               | 7 784,68               | -0,4%        |
| MSCI Emerging Markets ETF              | 42,06                  | 42,03                  | 0,1%         |
| Валюта                                 |                        |                        |              |
| USD/KZT                                | 461,37                 | 461,98                 | -0,1%        |
| USD/RUB                                | 68,93                  | 68,73                  | 0,3%         |
| ГДР                                    |                        |                        |              |
| Народный банк                          | 10,78                  | 10,70                  | 0,7%         |
| Kaspi                                  | 72,30                  | 72,00                  | 0,4%         |
| Казатомпром                            | 33,20                  | 33,20                  | 0,0%         |
| Облигации                              |                        |                        |              |
| Доходность 10-летних UST               | 3,47                   | 3,53                   | -1,6%        |
| Emerging Markets Bond ETF              | 88,84                  | 88,45                  | 0,4%         |
| US High Yield Corp Bond ETF            | 76,16                  | 76,16                  | 0,0%         |

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вчера закрылся ближе к нейтральному результату, так и не дав четкий ответ на вопрос были ли пробой нисходящей трендовой и закрепление позиций после. Фокус внимания инвесторов сместился в сторону корпоративных отчетов, особенно технологического сектора, уйдя от разговоров про ФРС и ставки, хотя до собрания осталось примерно неделя. Неплохо отчитался Microsoft после закрытия рынка, превзойдя оценки по прибыли, однако картину смазали прогнозы по снижению доходов ее бизнеса облачных вычислений Azure. Из трех основных индексов рынка США в плюс вышел лишь промышленный Dow Jones. Европейские рынки слегка снизились после двух сессий роста. Развивающиеся рынки торговались нейтрально без направляющего влияния Китая. Неплохо себя показывает японский Nikkei 225 на фоне снижения иены, и корейский Kospi, вырастая с утра на 1%. Нефть снизилась на 1,8%, не сумев пробить нисходящую трендовую линию вверх. Тем не менее отскок вниз был не критичным и котировки могут вернуться к ретесту.

**Облигации.** Доходность гособлигаций вчера снизилась на фоне колебания рынка акций. Облигации развивающихся рынков подросли, когда как мусорный рейтинг США остался нейтрален. Citi рекомендует инвесторам в высокодоходные бонды увеличить позиции бумаг с рейтингом CCC в портфелях на фоне замедления темпов инфляции.

**Индекс KASE.** Индекс KASE вырос еще на 0,2%, преодолел недавно сформированную линию локального сопротивления на отметке 3320 пунктов. Локомотивом для рынка снов стал Казатомпром с результатом в +2,4%.

**Акции индекса.** За счет последней волны роста Казатомпром увеличил свою долю в индексе KASE до 15,8%, слегка уступая Kcell (15,9%). На LSE бумаги вчера закрылись "в ноль", хотя достигали отметки \$33,88 на максимумах торговой сессии. Акции на KASE стоят на 3,8% дешевле, чем ГДР с LSE, однако инвесторам следует иметь в виду сформировавшуюся нисходящую дивергенцию на 4-часовом графике, в связи с чем мы снова сменим локальную рекомендацию на "ждать" из-за присутствия факторов как к росту, так и к снижению. Слегка снизились котировки Казмунайгаза вчера. Технические триггеры к росту вчера ослабли из-за отсутствия пробоя трендовой линии на графике нефти Brent, однако, как мы упоминали выше, отскок вниз пока не был критичным и есть вероятность возвращения к ретесту.

**Валюта.** Тенге укрепился до отметки 461,5 против доллара с утра. Хотя результат и не кажется весомым, котировки опустились ниже 200-дневной средней и дают небольшой намек на продолжение укрепления с целевой отметкой 460,2.

## Ключевые новости рынка

(=) **КАР:** АО "НАК "Казатомпром" [сообщает](#) о продлении контрактов на недропользование двух дочерних предприятий

# 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            | 3,3%                | <b>Покупать</b>                    |
| Kcell (KCEL)                 | ждать                 | -              | -                   | держать                            |
| KEGOC (KEGC)                 | ждать                 | -              | -                   | держать                            |
| Каспи.kz (KSPI)              | <b>Покупать</b>       | 35560          | 6,1%                | <b>Покупать</b>                    |
| Казатомпром (KZAP)           | ждать                 | 15 400         | 4,6%                | <b>Покупать</b>                    |
| Казактелеком (KZTK)          | <b>Покупать</b>       | 29775          | 2,3%                | <b>Покупать</b>                    |
| КазТрансОйл (KZTO)           | ждать                 | -              | -                   | держать                            |
| КазМунайГаз (KMGZ)           | <b>Покупать</b>       | 10000          | 2,9%                | <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             | 11,9%               | <b>Покупать</b>                    |
| <b>ETF / ПИФ</b>             |                       |                |                     |                                    |
| SPDR S&P 500 ETF             | ждать                 | 420            | 6,5%                | <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.