

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ГДР волатильны на LSE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.01.2023	Значение на 25.01.2023	Изменение, %
KASE	3 314,84	3 334,03	-0,58%
БЦК (CCBN)	629,00	628,03	0,2%
Халык Банк (HSBK)	125,00	128,23	-2,5%
Kcell (KCEL)	1 740,00	1 735,60	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 615,39	1 623,00	-0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	33 501,00	33 510,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	14 500,00	14 701,00	-1,4%
Казхателеком (KZTK)	29 400,00	29 400,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	718,51	717,00	0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 627,01	9 605,01	0,2%
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)	35,00	34,57	1,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	399,99	394,40	1,4%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 790,00	1 766,00	1,4%
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 26.01.2023	Значение на 25.01.2023	Изменение, %
Нефть	87,32	86,24	1,3%
Медь	426,75	424,45	0,5%
Золото	1 930,00	1 942,60	-0,6%
Уран	50,20	49,65	1,1%
Индексы			
Название	Значение на 26.01.2023	Значение на 25.01.2023	Изменение, %
PTC	985,85	987,02	-0,1%
MOEX	2 166,92	2 170,15	-0,1%
S&P 500	4 060,42	4 016,21	1,1%
Hang Seng	22 566,78	22 044,66	2,4%
Nikkei 225	27 362,75	27 394,94	-0,1%
FTSE 100	7 761,11	7 744,88	0,2%
MSCI Emerging Markets ETF	42,50	42,10	1,0%
Валюта			
USD/KZT	460,57	461,18	-0,1%
USD/RUB	69,24	69,28	-0,1%
ГДР			
Народный банк	10,38	10,70	-3,0%
Kaspi	72,70	72,70	0,0%
Казатомпром	29,76	31,50	-5,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,49	3,46	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	88,78	88,78	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	76,39	76,20	0,2%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 1,1%, наконец пробив вверх нисходящую трендовую линию. В лидерах роста были акции компаний крупной капитализации, высокотехнологичные компании и сектор энергетики. Экономика США продемонстрировала мягкое замедление: ВВП в четвертом квартале вырос на 2,9% в годовом исчислении, снизившись с 3,2%, что превзошло прогнозы, хотя были признаки замедления базового спроса. Аналитики из Deutsche Bank прогнозируют о том, что S&P 500 может вырасти до 4500 к концу первого квартала, что на 10,8% выше закрытия среды. Уверенный рост демонстрируют развивающиеся рынки. Nomura сообщает, что приток средств в ETF за последнюю оцененную неделю составил \$10,2 млрд, что является 3-м результатом среди исторических наблюдений EPFR в недельных отрезках притока активов. Гонконгский индекс, тем временем, вырос на 2,4% выйдя из выходных, но слегка снижается сегодня с утра. Нефть выросла на 1,3% и вновь тестирует важные уровни сопротивления наклонных линий.

Облигации. Доходность 10-леток США подросла после данных о ВВП США. Корпоративные облигации показали небольшой рост.

Индекс KASE. Торговая сессия в четверг выдалась неудачной для KASE. Котировки откатились почти на 0,6%, когда как ГДР на LSE усилили негативное движение. На дневном графике индекса сформировалась нисходящая дивергенция, которая может отыгаться сегодня.

Акции индекса. Корпоративных новостей вчера было больше, чем в последние дни. Во-первых, появилась информация об очередном увеличении free-float Народного банка (акций в свободном обращении), что подается как увеличение ликвидности за счет продажи части доли "АЛМЭКСа". Ранее основные акционеры банка уже проводили подобные операции, к тому же среди инвесторов также звучали и просьбы к увеличению количества акций на рынке. Тем не менее рынок отреагировал на это негативно, ГДР упали на 3%, акции на KASE – на 2,5%. Техническая картина на LSE ухудшилась, поскольку был пробита вниз восходящая трендовая, которая удерживалась в 2022 году. Однако чуть ниже уровня закрытия находится 200-дневная скользящая средняя, которая выступила в роли поддержки. Казтрансойл выпустил отчет по операционной деятельности, который можно назвать позитивным. На наш взгляд, акции все же не смогут получить "buy" рейтинг при проведении полного анализа консолидированной отчетности, однако операционные показатели компания явно смогла улучшить. На LSE ГДР Казатомпрома падают второй день подряд без каких-либо акцентированных новостей. Коллеги "по цеху" в лице североамериканских урановых компаний также оказались в минусе, однако в гораздо меньшем размере. Вероятнее всего позавчерашние продажи вызвали негативную цепную реакцию, в связи с чем продажи выглядят чрезмерными и могут появиться возможности к покупке.

Валюта. Тенге медленно укрепляется и достигает отметки в 460,6 за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) **HSBK:** Супруги Кулибаевы [обсуждают](#) возможность продажи миноритарной доли Народного банка

(+) **KZTO:** АО "КазТрансОйл" [сообщило](#) о выполнении плановых показателей по транспортировке нефти за 2022 год

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	5,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Каспи.kz (KSPI)	Покупать	35560	6,1%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	15 400	6,2%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	29775	1,3%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	10000	3,9%	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	10,0%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	5,0%	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.