

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE отыграл нисходящую дивергенцию

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 27.01.2023	Значение на 26.01.2023	Изменение, %
KASE	3 290,47	3 314,84	-0,74%
БЦК (CCBN)	630,99	629,00	0,3%
Халык Банк (HSBK)	122,98	125,00	-1,6%
Kcell (KCEL)	1 740,00	1 740,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 615,09	1 615,39	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	33 350,01	33 501,56	-0,5%
Казатомпром (KZAP)	14 130,00	14 500,00	-2,6%
Казхтелком (KZTK)	29 335,00	29 400,00	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	714,90	718,51	-0,5%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 690,00	9 627,01	0,7%
<b>Эмитенты России / США</b>			
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)	35,42	34,77	1,9%
<b>ETF / ПФ</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	399,00	399,99	-0,2%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 766,00	1 790,00	-1,3%
Water Resources ETF (US_PHO_)	50,74	50,74	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,75	19,75	0,0%
<b>Товарные рынки</b>			
Название	Значение на 27.01.2023	Значение на 26.01.2023	Изменение, %
Нефть	86,66	87,47	-0,9%
Медь	422,25	426,75	-1,1%
Золото	1 929,40	1 930,00	0,0%
Уран	50,50	50,20	0,6%
<b>Индексы</b>			
Название	Значение на 27.01.2023	Значение на 26.01.2023	Изменение, %
PTC	992,37	985,85	0,7%
MOEX	2 189,35	2 166,92	1,0%
S&P 500	4 070,56	4 060,43	0,2%
Hang Seng	22 688,90	22 566,78	0,5%
Nikkei 225	27 382,56	27 362,75	0,1%
FTSE 100	7 765,15	7 761,11	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 051,19	1 052,46	-0,1%
<b>Валюта</b>			
USD/KZT	460,38	460,86	-0,1%
USD/RUB	69,49	69,24	0,4%
<b>ГДР</b>			
Народный банк	10,66	10,38	2,7%
Kaspi	73,50	72,70	1,1%
Казатомпром	30,30	29,76	1,8%
<b>Облигации</b>			
Доходность 10-летних UST	3,50	3,49	0,3%
Emerging Markets Bond ETF	88,61	88,78	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	76,16	76,39	-0,3%

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Акции в индексе S&P 500 колебались в начале сессии, росли в ее середине и откатились в конце. Итоговый результат составил +0,25%. NASDAQ вырос почти на 1% за счет крупных компаний Amazon, META, Nvidia и Apple, однако самый большой прирост в 11% был у Tesla. Неплохо себя показали и другие производители авто, а также финсектор. Откатились бумаги энергетического сектора. В пятницу были опубликованы данные по дефлятору PCE (расходы на личное потребление), которые показали замедление в прошлом месяце до 5% с 5,5%, как и ожидалось, при этом базовый показатель замедлился до 4,4%. Оба результата были самыми медленными более чем за год. Отдельный отчет Мичиганского университета показал, что инфляционные ожидания в США продолжали снижаться в конце января. На текущей неделе рынок ожидает решение по ставке ФРС в среду (+25 б.п.) и отчеты Apple, Amazon и META. Европейские индексы в пятницу поднялись скромно, развивающиеся рынки были в минусе. Китай с утра открывается коррекцией, японский рынок нейтрален. Нефть все еще остается под нисходящей трендовой линией. Goldman Sachs ожидает, что нефть должна вырасти, поскольку новые санкции против России совпадают с открытием Китая. По мнению банка, новые ограничения будут более разрушительными для российских потоков, чем прежние санкции. UBS считает, что в ближайшие месяцы цены могут превысить 100 долларов, а добыча в РФ, как ожидается, упадет ниже 9 миллионов баррелей в день в 2023 году.

**Облигации.** Доходность 10-леток США изменилась не сильно и сформировалась вокруг отметки 3,5% в пятницу.

**Индекс KASE.** Индекс откатился на 0,74%, показывая снижение вторую сессию подряд. С технической точки зрения, рынок сейчас отыгрывает нисходящую дивергенцию на дневном графике KASE.

**Акции индекса.** В лидерах снижения в пятницу ожидаемо был Казатомпром. Котировки снизились на 2,6% и сейчас стоят на 1,4% дороже, чем на LSE. Стоит отметить, что Казатомпром начал отставать от других бумаг уранового рынка во время последнего сильного снижения, что при прочих равных могло бы стать поводом для спекулятивной покупки на откате. Однако стоит учесть, что в пятницу вышел операционный отчет за 4КВ, который отразил снижение производства на 1,4%. К тому же компания снизила прогноз производства и объемов продаж на 2023 год, в основном из-за продолжающихся задержек и/или ограниченного доступа к некоторым ключевым материалам, включая серную кислоту, и оборудования, повлиявшего на график ввода скважин в эксплуатацию в 2022 г. На 2,7% выросли ГДР Народного банка на LSE, оттолкнувшись от 200-дневной средней. Если котировки вернутся обратно выше трендовой линии, то это будет позитивно. Интересным моментом является то, что в АЛМЭКС опровергли информацию об операции по повышению доли торгуемых на рынке акций, сказав что подобных планов пока нет. Ранее ГДР упали после новости, и поэтому опровержение может быть триггером к обратному движению на рынке.

**Валюта.** Тенге медленно укрепляется пятую сессию подряд и достигает отметки 460 за доллар сегодня.

## Ключевые новости рынка

(=) HSBK: Сделка [не рассматривается](#) – АЛМЭКС о продаже акций Народного банка

# 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)	ждать	132	7,3%	<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	15 400	9,0%	<b>Покупать</b>
Казактелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	29775	1,5%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	10000	3,2%	<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	8,7%	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	5,3%	<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.