

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE показал весьма спокойную сессию

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.02.2023	Значение на 10.02.2023	Изменение, %
KASE	3 345,62	3 348,45	-0,08%
БЦК (CCBN)	630,00	628,18	0,3%
Халык Банк (HSBK)	126,48	127,00	-0,4%
Kcell (KCEL)	1 784,95	1 788,99	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 617,00	1 617,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 614,00	9 645,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	34 100,00	34 000,00	0,3%
Казатомпром (KZAP)	14 250,01	14 281,01	-0,2%
Казателеком (KZTK)	29 400,00	29 499,00	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	724,99	718,00	1,0%
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)	35,40	35,81	-1,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	408,99	412,95	-1,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 767,54	1 770,03	-0,1%
Water Resources ETF (US_PHO_)	53,55	53,55	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	20,44	20,44	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.02.2023	Значение на 10.02.2023	Изменение, %
Нефть	86,61	86,39	0,3%
Медь	405,75	401,65	1,0%
Золото	1 851,90	1 862,80	-0,6%
Уран	50,55	50,50	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 13.02.2023	Значение на 10.02.2023	Изменение, %
PTC	965,86	971,95	-0,6%
MOEX	2 264,27	2 261,58	0,1%
S&P 500	4 137,29	4 090,46	1,1%
Hang Seng	21 164,42	21 190,42	-0,1%
Nikkei 225	27 427,32	27 670,98	-0,9%
FTSE 100	7 947,60	7 882,45	0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 013,53	1 013,67	0,0%
Валюта			
USD/KZT	451,85	451,01	0,2%
USD/RUB	73,80	73,21	0,8%
ГДР			
Народный банк	11,14	11,00	1,3%
Kaspi	79,50	79,00	0,6%
Казатомпром	31,36	30,92	1,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,70	3,73	-0,8%
Emerging Markets Bond ETF	86,10	85,86	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	74,97	74,78	0,3%

**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%, формируя фигуру флага. Опрос потребителей ФРБ Нью-Йорка показал, что годовые инфляционные ожидания в январе мало изменились, однако потребители видят резкое падение роста заработной платы, что стало одним из позитивных факторов для рынка в понедельник. К тому же рынки взвешивали варианты развития ситуации после того, как выйдут данные по инфляции во вторник, что также было источником движения бумаг. В Morgan Stanley предупредили, что акции США созрели для распродажи после преждевременной оценки в связи с паузой в повышении ставок ФРС. С другой стороны, глава отдела розничных инвестиций в Goldman Sachs Asset Management, считает, что рыночное ралли может продолжиться в ближайшие несколько месяцев. Рыночные прогнозы (через деривативы) на пиковую базовую ставку ФРС достигли 5,2% в июле. Европейские рынки отыграли часть потерь, которые понесли в пятницу. Лучше всех смотрелся FTSE 100, который снова забрался на исторические максимумы. Нефть продолжает тестировать важные уровни сопротивления, выйдя в плюс после неудачного начала торгового дня в понедельник. Александр Новак сообщил, что Россия планирует поставлять в «дружественные страны» более 80% своего экспорта нефти после того, как было заявлено сокращение экспорта на 500 тысяч б/с.

**Облигации.** Рост доходности 10-леток США прервался после двух сессий подъема. По сообщениям Morgan Stanley, банк снизил отношение трейдериз США с «позитивного» (Overweight) до нейтрального.

**Индекс KASE.** Индекс KASE вновь закрылся нейтрально. Большинство бумаг показало отсутствие какой-либо волатильности в сравнении с прошлой сессией, без особой реакции на укрепление тенге.

**Акции индекса.** Кроме Казтрансойла, ни одна бумага не закрылась с отклонением больше 0,4%. Сами же акции KZTO прибавили 1%, продолжив глухой боковой тренд после всплеска активности в конце декабря. На LSE подросли ГДР Народного банка и Казатомпрома, однако большого позитива это не принесло. HSBK хоть и закрылся в плюсе, но под конец сессии потерял больше половины дневного роста. Казатомпром остается выше 50-дневной средней, что умеренно позитивно для бумаг. Kaspi вырос на 0,6% и технически продолжает восходящий тренд, который тянется с июля 2022 года. Мы повторим предыдущий тезис о том, что инвесторам стоит держать наготове деньги на случай движения вверх котировок нефти после пробоя важных уровней сопротивления для того, чтобы купить акции КМГ на KASE. Четкого пробоя пока не было, но фьючерсы близки к этому.

**Валюта.** Тенге вчера подал первый намек на коррекционную волну, опустившись до отметки 451,7 за доллар. С 15-го числа начнется очередной налоговый период, который часто поддерживает динамику тенге во второй половине февраля. Однако мы полагаем, что не стоит ожидать еще одного крутого пика доллара, поскольку сам период может пройти спокойно, несколько сбалансировав растущий спрос к тенге и его возможность ослабнуть из-за технической перекупленности.

## Ключевые новости рынка

(=) **КМГ:** КазМунайГаз и Шелл Казахстан [заклучили](#) меморандум о взаимопонимании

# 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.

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции	Комментарий
<b>KASE</b>					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Небольшая коррекция, следим за трендом
Халык Банк (HSBK)	ждать	132	4,4%	<b>Покупать</b>	Тест уровня поддержки 50-дневной скользящей средней на KASE
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Боковой тренд
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать	Стабилизация цен после коррекции
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	10000	4,0%	<b>Покупать</b>	
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	35560	4,3%	<b>Покупать</b>	Возможен отскок от уровня уровня \$117 на LSE
Казатомпром (KZAP)	ждать	14 400	1,1%	<b>Покупать</b>	Пробой вверх нисходящей трендовой линии
Казактелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	31000	5,4%	<b>Покупать</b>	Возвращение в боковой тренд
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать	Котировки снизились до уровня октябрьского бокового тренда
<b>Эмитенты России / США</b>					
Сбербанк (SBER)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-	Рост после праздников и небольшая коррекция
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	-	Пробой вверх уровня 50-дневной скользящей средней
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-	Поддержка на уровне 83,9 на MOEX
Банк ВТБ (VTBR)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-	Попытка откупа после коррекции
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	-	Снижение вместе с рынком
Bank of America (US_BAC)	ждать	39	8,8%	<b>Покупать</b>	Тест поддержки 43,5
<b>ETF / ПИФ</b>					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	2,7%	<b>Покупать</b>	Торговля у исторических максимумов
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-	Возможен рост вслед за всплеском активности среди IPO бумаг
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Акции в индексе набрали потенциал роста после отчетностей 3-го квартала

# 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.