

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казмунайгаз поддерживает ралли индекса KASE

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 15.02.2023 | Значение на 14.02.2023 | Изменение, % |
| KASE | 3 372,50 | 3 363,18 | 0,28% |
| БЦК (CCBN) | 630,00 | 628,14 | 0,3% |
| Халык Банк (HSBK) | 127,00 | 126,88 | 0,1% |
| Kcell (KCEL) | 1 776,00 | 1 777,77 | -0,1% |
| KEGOC (KEGC) | 1 617,00 | 1 617,00 | 0,0% |
| КазМунайГаз (KMGZ) | 10 000,00 | 9 885,00 | 1,2% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 34 451,01 | 34 198,60 | 0,7% |
| Казатомпром (KZAP) | 14 301,49 | 14 329,99 | -0,2% |
| Казателеком (KZTK) | 29 440,79 | 29 499,00 | -0,2% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 724,00 | 722,00 | 0,3% |
| 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) | 35,77 | 35,76 | 0,0% |
| ETF / ПФО | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 410,00 | 410,00 | 0,0% |
| ФПР (RU_UKFFipo) | 21,80 | 21,80 | 0,0% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 1 789,00 | 1 789,00 | 0,0% |
| 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 15.02.2023 | Значение на 14.02.2023 | Изменение, % |
| Нефть | 85,16 | 85,58 | -0,5% |
| Медь | 401,05 | 407,50 | -1,6% |
| Золото | 1 845,30 | 1 854,00 | -0,5% |
| Уран | 51,15 | 51,00 | 0,3% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 15.02.2023 | Значение на 14.02.2023 | Изменение, % |
| PTC | 914,94 | 952,85 | -4,0% |
| MOEX | 2 166,46 | 2 232,23 | -2,9% |
| S&P 500 | 4 147,61 | 4 136,13 | 0,3% |
| Hang Seng | 20 812,17 | 21 113,76 | -1,4% |
| Nikkei 225 | 27 501,86 | 27 602,77 | -0,4% |
| FTSE 100 | 7 997,83 | 7 953,85 | 0,6% |
| MSCI Emerging Markets Index | 40,11 | 40,45 | -0,8% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 449,23 | 451,85 | -0,6% |
| USD/RUB | 74,44 | 73,60 | 1,1% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 11,20 | 11,10 | 0,9% |
| Kaspi | 79,50 | 78,90 | 0,8% |
| Казатомпром | 30,52 | 31,22 | -2,2% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 3,81 | 3,74 | 1,7% |
| Emerging Markets Bond ETF | 85,90 | 86,15 | -0,3% |
| US High Yield Corp Bond ETF | 74,87 | 74,99 | -0,2% |

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 открыл торги сразу со снижения и в какой-то момент просадка рынка превышала 0,75%. Однако далее индекс показал рост вплоть до последнего часа торговой сессии, закрывшись с результатом +0,3%. Центральным моментом дня стали данные по потребительским расходам: розничные продажи выросли на 3%, подскочив максимально почти за два года; основные продажи также превзошли оценки, поднявшись на 2,6%. Производство на заводах в США выросло в январе максимально почти за год. Несмотря на то, что горячий отчет явно усилит давление на ФРС, рынок США все же не закрылся в минусовой зоне. По всей видимости, инвесторы начали интерпретировать сильный рынок труда и высокие потребительские расходы не таким уж и плохим вариантом если меры по снижению инфляции работают, хоть и не самыми быстрыми темпами. Это также увеличивает шансы на так называемую мягкую посадку экономики США. Европейские рынки закрылись ростом на фоне поступающих позитивных данных по инфляции в еврозоне. Британский FTSE 100 продолжил ралли, которое ужи принесло индексу +17% с середины октября прошлого года. Данные показали, что инфляция в Британии снизилась больше, чем ожидалось, в прошлом месяце до 10,1%, что является самым медленным темпом роста цен с сентября. Нефть снизилась (хотя отрастает сегодня с утра) вместе с большинством сырьевых товаров на фоне увеличения запасов. По данным МЭА, возобновление работы Китая повысит мировой спрос на нефть на 2 миллиона б/с в этом году до примерно 102 миллионов б/с. Тем не менее, в первом полугодии на рынках может сохраниться профицит на фоне стабильного производства в России.

Облигации. Доходность 10-леток США подросла почти до 3,81%. Корпоративные облигации показали умеренное снижение.

Индекс KASE. KASE продолжает ралли, которое длится уже больше двух с половиной месяцев благодаря активизации акций Казмунайгаза. Приятным техническим моментом текущей позиции является отсутствие каких-либо нисходящих дивергенций на дневном и 4-часовых графиках.

Акции индекса. В лидерах роста вчера снова был Казмунайгаз, показав рост цены еще на 1,7%. Была достигнута наша предыдущая локальная цель на отметке 10 000, хотя и позже чем мы ранее предполагали, что было следствием паузы в росте котировок нефти. Объемы торгов снизились, но все еще показывали внушительные 3,5 миллиарда тенге. Лучшим среди остальных бумаг индекса был Kcell с результатом +0,7%, что показывает довольно скромную динамику рынка за вычетом Казмунайгаза. На LSE ГДР Kaspi вчера выросли вплоть до отметки \$82,7, что является максимумом за последний год, но откатились обратно. Поскольку бумаги уже довольно близки к нашей фундаментальной цели (\$84), для средне-долгосрочных консервативных инвестиций мы рекомендуем дождаться отчета компании в конце февраля. Несомненным сильным местом Kaspi сейчас является движение в стабильном восходящем канале.

Валюта. Доллар вчера падал до отметки 444 тенге, но был откуплен до 447 тенге. Дневная восходящая дивергенция была сломана, однако мы все же считаем, что вчера повысились риски для продажи доллара, поскольку можно напороться на его разворот.

Ключевые новости рынка

(+) **Нефть:** МЭА [видит](#) риск сильного дефицита нефти в конце 2023г

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KMGZ | 10 200 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 |
|------------------------------|-----------------------|----------------|---------------------|------------------------------------|
| KASE | | | | |
| БЦК (CCBN) | ждать | - | - | держать |
| Халык Банк (HSBK) | ждать | 132 | 3,9% | Покупать |
| Kcell (KCEL) | ждать | - | - | держать |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | держать |
| КазМунайГаз (KMGZ) | Покупать | 10200 | 2,0% | Покупать |
| Каспи.kz (KSPI) | ждать | 35560 | 3,2% | ждать |
| Казатомпром (KZAP) | ждать | 14 400 | 0,7% | Покупать |
| Казахтелеком (KZTK) | Покупать | 31000 | 5,3% | Покупать |
| КазТрансОйл (KZTO) | ждать | - | - | держать |
| 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 | 7,6% | Покупать |
| ETF / ПИФ | | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | ждать | 420 | 2,4% | 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.