

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Спокойный день на фоне праздников

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 20.02.2023	Значение на 17.02.2023	Изменение, %
KASE	3 371,46	3 382,79	-0,3%
БЦК (ССВН)	628,50	628,02	0,1%
Халык Банк (HSBK)	129,13	127,99	0,9%
Кселл (KCEL)	1 765,00	1 773,95	-0,5%
KEGOC (KEGOC)	1 616,00	1 619,96	-0,2%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 999,99	10 000,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	35 011,00	35 249,00	-0,7%
Казатомпром (KZAP)	13 994,00	14 223,00	-1,6%
Казхателеком (KZTK)	29 151,00	29 400,00	-0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	720,00	717,00	0,4%
Эмитенты России / США			
Газпром (GAZP)	1 105,99	1 105,99	0,0%
Ростелеком (RTKM)	653,00	653,00	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	401,90	401,90	0,0%
Bank of America (BAC_KZ)	35,36	35,36	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	413,22	413,22	0,0%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 764,00	1 763,79	0,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	53,55	53,55	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,88	19,88	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 20.02.2023	Значение на 17.02.2023	Изменение, %
Нефть	83,67	83,00	0,8%
Медь	410,50	410,50	0,0%
Золото	1 840,90	1 841,73	0,0%
Уран	51,75	51,75	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 20.02.2023	Значение на 17.02.2023	Изменение, %
PTC	921,51	920,19	0,1%
MOEX	2 183,57	2 168,88	0,7%
S&P 500	4 079,09	4 079,09	0,0%
Hang Seng	20 886,97	20 719,81	0,8%
Nikkei 225	27 531,72	27 513,13	0,1%
FTSE 100	8 014,32	8 004,36	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	999,42	999,42	0,0%
Валюта			
USD/KZT	447,00	448,60	-0,4%
USD/RUB	75,50	73,00	3,4%
ГДР			
Народный банк	11,70	11,80	-0,8%
Kaspi	82,40	83,80	-1,7%
Казатомпром	29,74	29,86	-0,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,84	3,82	0,5%
Emerging Markets Bond ETF	85,37	85,37	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	74,56	74,56	0,0%

Оразбаев Данияр

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | daniyar.oralbayev@ffin.kz

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Американские рынки вчера были закрыты из-за «Президентского дня». На этом фоне волатильность и объемы на других фондовых рынках тоже оказались заниженными. И все же фьючерсы на индекс S&P500 вчера снизились на 0,24%, а с утра показывают снижение еще на 0,15%. На этой неделе нас ждет выход множества макроэкономических данных. В среду опубликуют «минутки» заседания ФРС, которое прошло на стыке января и февраля. Также в четверг выйдут финальные данные по ВВП США за 4-й квартал и базового ценового индекса расходов на личное потребление (Core PCE). В Европе индекс STOXX 600 вырос на 0,07% на фоне роста добывающих компаний, который компенсировал падение технологического сектора. В Азии с утра широкий индекс снизился на 0,34%, а Гонконгский Hang Seng падает почти на 1%, пробивая 50-дневную среднюю. Причинами снижения называют общий негативный сентимент рынка относительно скорой публикации «минутки» ФРС. Нефть выросла на 0,8% на фоне предположения аналитиков по рекордному импорту нефти Китая в 2023 году.

Облигации. Доходность 10-леток США снизилась на 2 б.п. обратно возвращаясь к локальному горизонтальному сопротивлению в 3,89%.

Индекс KASE. KASE в понедельник снизился на 0,3%, во второй раз чередуя удачный день с неудачным. Тем не менее падение не оказалось значительным, а индекс достиг 3371,5 пунктов, что чуть-чуть ниже открытия четверга. На этот раз целый ряд бумаг показали более-менее значительные движения, а особняком стали котировки Казатомпрома упавшие на 1,6%.

Акции индекса. Падение Казатомпрома на KASE можно связать с дальнейшим снижением премии к ГДР на LSE, которая сейчас составляет 700 тенге за одну акцию без учета валютных и транзакционных расходов. К тому же сами ГДР упали на 0,4% на фоне низких праздничных объемов, а доллар вновь немного подешевел к тенге. С другой стороны мы увидели неплохой рост акции Народного банка на 0,9% в четверг при небольшом снижении ГДР. В случае с Народным банком на оборот имеется дисконт цены на KASE, который вчера снизился. Также интересную динамику показали ГДР Kaspi.kz, которые в моменте торговались на отметке в \$90 за штуку, но по итогу дня показали падение в 1,7%. Наверняка такую волатильность можно связать с упавшими объемами на европейских рынках. В целом понедельник прошел без особых важных новостей для казахстанского рынка. Бюро нацстатистики РК вчера опубликовало данные по использованию различной продукции за 2022 год. Так, потребление электроэнергии выросло на 0,6%, а вместе с экспортом рост составил 0,2%. Напомним, что хоть и производство электроэнергии снизилось на 1,1% это было компенсировано увеличением импорта на 74%, что в итоге позволяет KEGOC немного увеличить операционные показатели.

Валюта. В понедельник доллар ослабел на 1,6 тенге, вместе со снижением объемов в сравнении с прошлой недели. В то же время рубль резко ослаб на 3,4% достигнув новых локальных максимумов, а кросс-курс рубль-тенге падал до 5,9.

Ключевые новости рынка

(+) KEGC: Потребление электроэнергии в Казахстане за 2022 год [выросло](#) на 0,6% г/г. Общие «ресурсы» (потребление+экспорт) электроэнергии выросли на 0,2% г/г.

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	2,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	10200	2,0%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	35560	1,6%	ждать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14 400	2,9%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	31000	6,3%	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	4,0%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	2,7%	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.