

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

КТК возобновил перевалку нефти

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 22.02.2023	Значение на 21.02.2023	Изменение, %
KASE	3 334,73	3 360,51	-0,8%
БЦК (CCBN)	628,01	628,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	127,91	128,51	-0,5%
Kcell (KCEL)	1 770,00	1 771,00	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 618,00	1 619,70	-0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 555,55	9 750,00	-2,0%
Kaspi.kz (KSPI)	35 137,40	35 060,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	13 700,01	14 024,47	-2,3%
Казателеком (KZTK)	29 100,00	29 350,00	-0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	714,00	715,89	-0,3%
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)	34,44	35,19	-2,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	400,00	413,30	-3,2%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 763,79	1 788,00	-1,4%
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 22.02.2023	Значение на 21.02.2023	Изменение, %
Нефть	80,26	82,54	-2,8%
Медь	419,05	422,55	-0,8%
Золото	1 824,29	1 834,62	-0,6%
Уран	51,70	51,75	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 22.02.2023	Значение на 21.02.2023	Изменение, %
PTC	929,43	928,98	0,0%
MOEX	2 212,40	2 212,42	0,0%
S&P 500	3 991,06	3 997,35	-0,2%
Hang Seng	20 423,85	20 529,49	-0,5%
Nikkei 225	27 104,25	27 473,10	-1,3%
FTSE 100	7 930,64	7 977,75	-0,6%
MSCI Emerging Markets Index	987,32	986,39	0,1%
Валюта			
USD/KZT	449,30	447,10	0,5%
USD/RUB	75,43	74,92	0,7%
ГДР			
Народный банк	11,54	11,48	0,5%
Kaspi	78,80	82,00	-3,9%
Казатомпром	27,98	28,58	-2,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,92	3,96	-0,9%
Emerging Markets Bond ETF	84,41	84,08	0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	73,89	73,41	0,7%

Оразбаев Данияр

Аналитик

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Американские рынки в четвертый раз подряд показали дневное снижение. Индекс S&P500 упал на 0,16%, несмотря на неплохое начало дня. Причиной разворота стала публикация протокола заседания ФРС, закончившееся 1 февраля. Почти все участники заседания согласились со снижением темпов роста ставки. Однако, протокол показал, что борьба с неприемлемо высокой инфляцией будет «ключевым фактором» при принятии будущих решений по ставке. В Европе индекс STOXX 600 упал на 0,3% перед публикацией протокола и несмотря на рост экономической активности в Германии и Франции. Сегодня японский Nikkei закрыт из-за праздников, а гонконгский Hang Seng растет на 0,6%. Цены на нефть упали на 2,8% на фоне опасений рынка по дальнейшему ужесточению монетарных условий и роста индекса доллара на 0,4%.

Облигации. Несмотря на все это доходность 10-леток США снизилась на 4 б.п., достигнув 3,92%.

Индекс KASE. KASE вчера снизился на 0,77%, в третий раз подряд, достигнув отметки в 3335 пунктов. Индекс вновь вернулся к локальному тренду роста. Если КазМунайГаз сможет отскочить вверх на возобновлении перевалки на КТК, то можно ждать возвращения индекса к локальным максимумам. Тем не менее, для этого также нужно восстановление лондонских ГДР.

Акции индекса. Основное падение индекса пришлось на Казатомпром и КМГ, акции которых упали на 2,3% и 2% соответственно. Акции Казатомпрома падали вместе с лондонскими ГДР, снижение которых составило 2,1%. Теперь дисконт лондонской цены к цене на KASE составляет 1130 тенге. Также уже после закрытия KASE резко упали котировки ГДР Kaspi.kz, которые в моменте даже падали до \$72,8. Причиной могло стать падение широкого британского рынка на 0,6%, в моменте падавшего на 1,2%. Народному банку правда удалось избежать всего этого. Акции КМГ вчера упали еще на 2%, из-за негативного фона касательно КТК и продолжения снижения цены на нефть. Тем не менее, сегодня ночью КТК сообщил о возобновлении перевалки нефти. Прогнозы относительно скорого возобновления перевалки оправдались. А прогноз погоды на ближайшие дни благоприятный: лишь в воскресенье ожидается небольшое усиление ветра, но это все равно куда слабее чем было пару дней назад. На этом позитивном фоне наверняка можно ожидать роста котировок КМГ, которые как раз находятся у границы восходящего тренда.

Валюта. Вчера доллар на валютной бирже подорожал на 2,2 тенге, а обменный курс на закрытии составил 449,3 тенге за \$1. Рубль продолжает держаться возле локальных максимумов в районе 75 рублей за \$1.

Ключевые новости рынка

(+) KMGZ: Каспийский трубопроводный консорциум (КТК) [возобновил](#) отгрузку нефти на морском терминале под Новороссийском.

(+) KMGZ: Казахстан [не приостанавливал](#) добычу нефти из-за ситуации на КТК.

(+) KZTO: "КазТрансОйл" [заказал](#) у "Транснефти" маршрутное поручение на транзит 20 тыс. тонн нефти в ФРГ.

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KMGZ | 10 300 KZT. Котировки акции КазМунайГаз вчера продолжили падение на негативной фоне по КТК и снижения цены на нефть. Однако, перевалка с морского терминала КТК уже возобновлена, а цены на нефть также подошли к границе восходящего тренда, также как и акции КМГ, которые теперь могут показать новую волну роста.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	132	3,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	10300	7,8%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	35560	1,2%	ждать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14 400	5,1%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	31000	6,5%	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.