

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE показывает признаки восстановления

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.02.2023	Значение на 23.02.2023	Изменение, %
KASE	3 341,50	3 333,53	0,2%
БЦК (CCBN)	628,01	628,01	0,0%
Халык Банк (HSBK)	127,90	128,20	-0,2%
Kcell (KCEL)	1 773,00	1 765,00	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 619,00	1 618,07	0,1%
КазМунайГаз (KMGZ)	9 670,00	9 550,99	1,2%
Kaspi.kz (KSPI)	34 600,01	34 950,00	-1,0%
Казатомпром (KZAP)	13 737,53	13 702,00	0,3%
Казхаттелеком (KZTK)	29 897,99	29 317,14	2,0%
КазТрансОйл (KZTO)	713,00	714,94	-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)	34,26	34,51	-0,7%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	395,00	404,00	-2,2%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 789,00	1 787,00	0,1%
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 24.02.2023	Значение на 23.02.2023	Изменение, %
Нефть	83,16	82,21	1,2%
Медь	395,30	405,60	-2,5%
Золото	1 808,80	1 818,00	-0,5%
Уран	51,65	51,70	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 24.02.2023	Значение на 23.02.2023	Изменение, %
PTC	914,16	929,43	-1,6%
MOEX	2 208,03	2 212,40	-0,2%
S&P 500	3 970,04	4 012,32	-1,1%
Hang Seng	20 010,04	20 351,35	-1,7%
Nikkei 225	27 453,48	27 104,32	1,3%
FTSE 100	7 878,66	7 907,72	-0,4%
MSCI Emerging Markets Index	971,87	987,74	-1,6%
Валюта			
USD/KZT	449,35	448,62	0,2%
USD/RUB	75,80	75,80	0,0%
ГДР			
Народный банк	11,42	11,52	-0,9%
Kaspi	77,80	77,00	1,0%
Казатомпром	28,50	29,00	-1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,94	3,88	1,7%
Emerging Markets Bond ETF	85,17	85,76	-0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	74,17	74,62	-0,6%

Оразбаев Данияр

Аналитик

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Прошлая неделя оказалась худшей для S&P 500 в этом году. В пятницу триггером к снижению стали негативные инфляционные данные, которые ослабили рыночный позитив вокруг снижения темпов роста цен. Общий дефлятор PCE (расходы на личное потребление) вырос на 0,6% в месячном исчислении, а годовой показатель поднялся до 5,4% с пересмотренных 5,3%. Основной показатель ускорился до 4,7% с пересмотренных 4,6%. Свопы теперь закладывают повышения ставки по 25 базисных пунктов следующие 3 собрания и пиковую ставку в размере 5,4% к июлю. Котировки индекса S&P 500 снизились на 1,05%, пробив 50-дневную скользящую среднюю и теперь тестируют 200-дневную. Европейские рынки показали схожее снижение с S&P 500. Британский FTSE 100 находится в минусе 4-сессию подряд. Немецкий DAX потерял 1,7% после данных о снижении ВВП Германии на 0,4% в 4KB, что вдвое превысило предыдущую оценку. Нефть идет к закрытию важной треугольной формации, которая может определить ее среднесрочную динамику. В PVM Oil отмечают, что вскоре триггеры спроса в Китае и падающие поставки из России снова привлекут внимание рынка нефти, сменив фокус с ДКП США.

**Облигации.** 10-летняя доходность США остается под отметкой 4%. Доходность двухлетних облигаций Германии превысила 3% впервые с 2008 года. По данным VofA, инвесторы сбрасывают акции и наличные в пользу облигаций. Глобальные ETF акций потеряли \$7 млрд долларов оттока за неделю до 22 февраля, со ссылкой на данные EPFR Global. Облигационные ETF пополняются 8-неделю подряд, на сумму \$4,9 млрд.

**Индекс KASE.** KASE сделал первый шаг к отыгрышу потерянных позиций прошлой недели – в четверг был совершен откуп, дневная свечка начала показывать бычьи признаки и, наконец, в пятницу индекс показал рост. Фокусом инвесторов на рынке теперь станет сезон отчетностей, который продлится до конца марта.

**Акции индекса.** В пятницу наибольший интерес вызвал Казхаттелеком, он же и стал лидером роста. Мы и ранее отмечали, что бумаги восстановят позиции после постдивидендного падения в начале ноября, включая их в список на покупку. Вчерашний рост вывел бумаги вверх из локальной паузы, подтвердив их растущий тренд. Акции Казмунайгаза выросли на 1,2%, также как и индекс показав рост после нескольких сессий снижения. Очевидным стало присутствие сильного уровня сопротивления на отметке 10000. Для нефти скоро настанет решающий момент в динамике торгов, поэтому мы снова хотим обратить внимание на возможности отскока бумаг. На LSE Kaspi отскочил вверх от 50-дневной средней, что весьма неплохо. Сегодня ожидается отчет за 4-квартал и весь 2022 год, поэтому при позитивных результатах отскок может получить двойной импульс, как технический, так и фундаментальный.

**Валюта.** Доллар сегодня растет к отметке 450 тенге. В целом, прогноз восстановления американской валюты сбывается, но несколько быстрее, чем мы ожидали – финальные дни налогового периода не принесли последнюю волну укрепления тенге. Рубль может укрепиться, поскольку формируется дивергенция на графике USDRUB.

## Ключевые новости рынка

(=) Kcell, KZTK: Kcell [получил](#) 40 млрд тенге от «Казхаттелекома» на развитие 5G

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**KMGZ | 10 300 KZT.** Котировки акции КазМунайГаз подошли к нижней границе восходящего канала, откуда может пойти отскок вверх на фоне вчерашнего роста нефти и возобновления перевалки нефти на морском терминале КТК.

## 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	3,2%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	<b>Покупать</b>	10300	6,5%	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	35560	2,8%	ждать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14 400	4,8%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	31000	3,7%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
<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	12,4%	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	420	6,3%	<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

---

#### Лицензия <https://ffin.global/licence/>

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного Финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно Лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Размещенная в данном разделе информация и материалы носят справочно-информационный характер, адресован клиентам адресован клиентам Freedom Finance Global PLC, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является предложением инвестировать в акции различных компаний.

Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством, компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.