

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE снизился к уровням конца ноября

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 08.12.2023	Значение на 07.12.2023	Изменение, %
KASE	4 158,29	4 221,43	-1,5%
БЦК (CCBN)	1 000,00	1 176,47	-15,0%
Халык Банк (HSBK)	160,99	162,00	-0,6%
Kcell (KCEL)	1 949,49	1 945,00	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 482,00	1 482,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 501,00	11 544,00	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	46 000,00	45 991,59	0,0%
Казатомпром (KZAP)	18 358,00	18 240,00	0,6%
Казателеком (KZTK)	31 812,39	31 939,80	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	862,90	864,99	-0,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	460,00	460,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (E_FXBF)	2 330,00	2 353,00	-1,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 08.12.2023	Значение на 07.12.2023	Изменение, %
Нефть	75,84	74,05	2,4%
Медь	383,05	379,75	0,9%
Золото	1 998,30	2 029,90	-1,6%
Уран	82,75	81,75	1,2%
Индексы			
Название	Значение на 08.12.2023	Значение на 07.12.2023	Изменение, %
PTC	1 054,28	1 051,21	0,3%
MOEX	3 079,99	3 073,63	0,2%
S&P 500	4 604,37	4 585,59	0,4%
Hang Seng	16 334,37	16 345,89	-0,1%
Nikkei 225	32 307,86	32 858,31	-1,7%
FTSE 100	7 554,47	7 513,72	0,5%
MSCI Emerging Markets Index	975,01	970,12	0,5%
Валюта			
USD/KZT	458,69	459,35	-0,1%
USD/RUB	91,59	92,79	-1,3%
ГДР			
Народный банк	13,90	13,92	-0,1%
Kaspi	93,80	94,00	-0,2%
Казатомпром	39,35	38,70	1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,23	4,15	1,8%
Emerging Markets Bond ETF	86,84	87,14	-0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	75,86	76,01	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу S&P 500 вырос на 0,4%, несмотря на рост доходностей гособлигаций, вызванных сильными данными по рынку труда. Сообщается, что в ноябре в США было создано 199 000 рабочих мест, что значительно выше консенсуса в 185 000, а уровень безработицы неожиданно упал до 3,7%. Почасовая прибыль выросла на 0,4%, что больше, чем ожидалось, с 0,2% в предыдущем месяце. Опрос домохозяйств показал взрывной рост занятости на 747 000 после падения на 348 000 в октябре. После отчета свопы ФРС остудили свои ожидания по снижению ставок в 2024 году. Тем временем потребительские настроения в США резко восстановились в начале декабря, превысив все прогнозы, поскольку домохозяйства снизили свои инфляционные ожидания на предстоящий год. По мнению Майкла Хартнетта из BofA, рыночный нарратив "низкой доходности = высоких акций" сменился на "низкую доходность = низкие акции". Дэвид Бэйлин из Citi заявил, что акции созрели для дальнейшего роста в следующем году. В Европе индекс Stoxx 600 вырос до уровней февраля 2022 года, преодолев максимумы июля текущего года. Опрос экономистов Bloomberg показал, что эксперты не ожидают быстрого снижения ставки ЕЦБ, как это считают инвесторы. В Азии с утра картина смешанная, продолжает падать гонконгский Hang Seng, но растет японский Nikkei 225. Нефть отрастает, торгуясь с утра выше \$76.

Облигации. Доходность 10-леток США выросла до отметки 4,24%. Медведи в JPMorgan считают, что бонды инвестиционного уровня США вернутся к 8% в 2024 году по сценарию мягкой посадки.

Индекс KASE. Индекс KASE упал на 1,5%, вернувшись к уровням конца ноября на фоне падения акций CCBN. Можно сказать, что Банк ЦентрКредит взял обратно то, что дал индексу в росте 4-6 декабря. Однако с открытия котировки снова показывают рост.

Акции индекса. Падение бумаг CCBN на 15% вероятнее всего является следствием фиксации позиций после бурного роста, который бумаги показали с конца ноября. За последнее время не было акцентированных новостей, которые можно было бы привязать к росту, однако яркое ралли активов начало привлекать более широкий круг инвесторов, которые были согласны поучаствовать в волне роста. Мы полагаем, что в бумагах накопилось относительно много "спекулятивных денег", часть из которых была выведена сегодня, после того как 6-7 декабря котировки начали показывать ослабление силы роста. Стоит учитывать, что такая коррекция не является чем-то удивительным, учитывая как бумаги росли в последнее время. На LSE выросли ГДР Казатомпрома на 1,7% и начинают тестировать 50-дневную скользящую среднюю. Обращаем внимание на то, что в пятницу уран снова начал рост и сейчас торгуется по \$82,75 за фунт. Общая картина бумаг Казатомпрома сейчас похожа на формирующийся треугольник, что в целом хорошо, поскольку у котировок больше шансов выйти вверх из данной фигуры, нежели продолжить снижение дальше.

Валюта. Доллар остается в боковом тренде между отметками 456 и 461 тенге. Рубль перестал укрепляться против доллара, который подрос в пятницу на графике индекса DXY.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTO:** КазТрансОйл намерен [поставить](#) в Германию 150 тысяч тонн нефти в декабре

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	163	1,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	12250	6,5%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	47920	4,2%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	20320	10,7%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	35 406	11,3%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	470	2,2%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	2400	3,00%	держать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
KASE					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	25,38	25 мая	31 мая	12,71
Kcell	Утвержден	0	18 мая		-
KEGOC	Утвержден	77,74	26 сентября	26 сентября	50,59
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	30 мая	31 мая	-
Kaspi.kz	Утвержден	850	21 ноября	17 ноября	750
Казатомпром	Утвержден	774,88	25 мая	14 июля	876,74
Казахтелеком	Утвержден	3038	27 октября	29 октября	3590,39
КазТрансОйл	Утвержден	39	24 мая	5 июня	26

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. Размещённая в данном разделе информация и материалы носят справочно-информационный характер, 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.