

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

БЦК показывает высокую волатильность

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.12.2023	Значение на 08.12.2023	Изменение, %
KASE	4 188,52	4 158,29	0,7%
БЦК (CCBN)	1 079,97	1 000,00	8,0%
Халык Банк (HSBK)	161,62	160,99	0,4%
Kcell (KCEL)	1 955,00	1 949,49	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 482,00	1 482,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 452,00	11 501,00	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	45 949,68	46 000,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	18 412,00	18 358,00	0,3%
Казахтелеком (KZTK)	31 870,00	31 812,39	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	861,95	862,90	-0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	460,00	460,00	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 264,00	2 330,00	-2,8%
Товарные рынки			
Название	Значение на 11.12.2023	Значение на 08.12.2023	Изменение, %
Нефть	76,12	75,84	0,4%
Медь	378,30	383,05	-1,2%
Золото	1 980,60	1 998,30	-0,9%
Уран	83,00	82,75	0,3%
Индексы			
Название	Значение на 11.12.2023	Значение на 08.12.2023	Изменение, %
PTC	1 047,95	1 054,28	-0,6%
MOEX	3 026,17	3 079,99	-1,7%
S&P 500	4 622,41	4 604,37	0,4%
Hang Seng	16 201,49	16 334,37	-0,8%
Nikkei 225	32 791,80	32 307,86	1,5%
FTSE 100	7 544,89	7 554,47	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	973,23	975,01	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	459,08	458,69	0,1%
USD/RUB	91,00	91,59	-0,6%
ГДР			
Народный банк	14,00	13,90	0,7%
Kaspi	92,60	93,80	-1,3%
Казатомпром	39,00	39,35	-0,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,24	4,23	0,3%
Emerging Markets Bond ETF	86,70	86,84	-0,2%
US High Yield Corp Bond ETF	75,81	75,86	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчера S&P 500 еще раз вырос на 0,4%. Акции компаний мегакапитализации снизились, однако в рост пошли остальные компании, в частности в секторе полупроводников и других IT направлений. Рынок находится в ожидании важного отчета по инфляции и последующим за ним решением ФРС по ставке. По прогнозам экономистов, индекс потребительских цен в США останется на уровне 0% м/м в ноябре благодаря падению цен на энергоносители, а базовая инфляция в месяц составит 0,3%. Годовой показатель, вероятно, замедлился до 3,1% с 3,2%. Опрос, проведенный 22V Research, показывает, что 46% опрошенных инвесторов считают, что реакция рынка на индекс потребительских цен будет неоднозначной или незначительной. Годовые инфляционные ожидания потребителей США упали в ноябре до минимумов с 2021 года, составив 3,4% против 3,6% в октябре. В Goldman Sachs порекомендовали покупать акции на просадке, считая неуместным любой откат на фоне опасений, что ставки ФРС будут оставаться высокими в течение длительного времени. В Европе Stoxx 600 вырос еще на 0,3%, продолжая уверенно идти вверх на ожиданиях достижения потолка по ставкам. На азиатских рынках замечен умеренный рост котировок (до 1%). Нефть с утра торгуется по \$76,5. В Citi считают, что ОПЕК+ успешно сбалансирует рынок нефти за счет сокращения поставок в первом квартале и, вероятно, сможет поддерживать цены на уровне 70-80 долларов. Медь вчера снизилась, несмотря на закрытие крупного рудника в Панаме и сокращению поставок металла.

Облигации. Отскок доходности 10-леток США вчера застыл на второй половине сессии. Облигационные ETF показали легкое снижение.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вырос на 0,7%, отыграв часть потерь, понесенных в пятницу. Вновь центральным игроком на рынке стали акции БЦК.

Акции индекса. Бумаги CCBN вчера выросли на 8% после предыдущего падения на 15%. Волатильность бумаг высокая, и по нашему мнению, останется такой ближайшие 2-4 сессии, после чего пойдет на спад. Мы опубликовали оценку акций банка после отчета за 3-квартал и повысили целевую цену до 1240 тенге с рекомендацией Hold (держаться). Отчет можно назвать позитивным, поскольку банк продолжает улучшать собственные финансовые показатели от квартала к кварталу. Процентные доходы, комиссионная прибыль и скорректированная чистая прибыль установили новые рекорды. В то же время операционные расходы выросли не так существенно. Недавний рост цен, вероятнее всего, можно объяснить улучшением финансовых показателей и увеличением балансовой стоимости, в частности. На LSE Народный банк вчера был волатилен, показав кратковременный отскок до \$14,76 в течение сессии, но закрылся на \$14. Казатомпром продолжает двигаться внутри фигуры треугольника несмотря на то, что рост цен на уран продолжается.

Валюта. Тенге с утра наносит удар по доллару, пытаясь пробить вниз 200-дневную скользящую среднюю на графике USDKZT. В случае пробоя доллар может уйти вниз к 453 тенге, однако, мы считаем, что дальнейшее укрепление ограничено.

Ключевые новости рынка

(=) **Уран:** Палата представителей конгресса США [одобрила](#) запрет импорта урана из России

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	0,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	12250	7,0%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	47920	4,3%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	20320	10,4%	Покупать
Казактелеком (KZTK)	ждать	35 406	11,1%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	470	2,2%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	2400	6,01%	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.