

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Бум акций БЦК продолжается

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 03.12.2023	Значение на 02.12.2023	Изменение, %
KASE	4 218,96	4 186,94	0,8%
БЦК (CCBN)	1 101,97	999,00	10,3%
Халык Банк (HSBK)	164,10	163,70	0,2%
Kcell (KCEL)	1 947,00	1 950,47	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 482,00	1 482,01	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 544,00	11 580,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	46 597,00	46 661,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	18 438,99	18 477,00	-0,2%
Казателеком (KZTK)	31 999,00	31 999,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	860,94	860,00	0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	455,03	465,68	-2,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 320,00	2 319,48	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 03.12.2023	Значение на 02.12.2023	Изменение, %
Нефть	78,14	78,88	-0,9%
Медь	383,55	393,15	-2,4%
Золото	2 042,20	2 071,00	-1,4%
Уран	81,25	81,40	-0,2%
Индексы			
Название	Значение на 03.12.2023	Значение на 02.12.2023	Изменение, %
PTC	1 076,99	1 095,28	-1,7%
MOEX	3 114,41	3 142,29	-0,9%
S&P 500	4 569,77	4 594,63	-0,5%
Hang Seng	16 646,06	16 830,30	-1,1%
Nikkei 225	33 231,20	33 431,51	-0,6%
FTSE 100	7 512,97	7 529,35	-0,2%
MSCI Emerging Markets Index	973,19	982,14	-0,9%
Валюта			
USD/KZT	459,20	461,65	-0,5%
USD/RUB	90,72	90,34	0,4%
ГДР			
Народный банк	14,50	14,50	0,0%
Kaspi	97,50	100,80	-3,3%
Казатомпром	38,85	38,85	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,29	4,20	2,2%
Emerging Markets Bond ETF	86,25	86,85	-0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	75,80	75,99	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. После бодрого роста в пятницу S&P 500 начал новую неделю со снижения. В СМИ курсирует мнение, что снижение стало следствием ослабления натиска агрессивных ставок на смягчения ДКП в США. Однако основная порция важных экономических данных, способных повлиять на рынок ожидается позднее на этой неделе, в частности ежемесячный отчет по рынку труда (Non-farm payrolls) в пятницу. Тем временем Morgan Stanley настроены негативно на конец текущего года, ожидая кратковременную волатильность как ставок, так и акций. В JPMorgan считают, что рынки, ожидающие мягкой посадки экономики, не оставляют права на ошибку. На карте индекса снизился сектор технологий, поднялась часть бумаг циклических акций потребительского сектора. Энергетический сектор снизился, но скромно, несмотря на коррекцию нефти. В Европе Stoxx 600 закрылся ближе к нейтральному результату. DAX и FTSE 100 снизились на 0,4% и 0,2%. На Азиатском рынке с утра складывается довольно негативная картина. Гонконгский Hang Seng из последних 8 сессий снижается в 7 из них, теряя и за это время 7,4% и с утра 1,5%. Японские и корейские индексы падают на 0,5%-1,1%. Медь оттолкнулась вниз, но удержалась выше важных уровней поддержки. Сильная волатильность вчера была зафиксирована в золоте.

Облигации. Доходность 10-леток вчера выросла до 4,29%. Это не разрушило целостность текущего нисходящего канала. Корпоративные облигации отступили после пятничного роста.

Индекс KASE. KASE продолжает движение вверх за счет акций Банка ЦентрКредит. Бумаги неслабо разогнались в последнее время, показывая прогрессивный рост каждую сессию.

Акции индекса. Бумаги БЦК вчера прибавили еще 10,3%, перевалив за отметку 1100 тенге. Заметим, что в информационном пространстве отсутствуют достаточно яркие новости, к которым можно было бы привязать данный рост. Тем не менее, котировки продолжают рост и сегодня с открытием рынка (+3,63%), становясь единоличным локомотивом для рынка. Если судить по уровням Фибоначчи, соединенными через максимумы 2007 года и минимумы 2016 года, то мы видим следующий целевой уровень в чуть выше 1300 тенге. В остальном акции индекса не показали заметной динамики. На LSE отклонение цен было только у Kaspi, который снизился после теста уровня сопротивления в районе \$105 30 ноября.

По результатам отчет за 3-квартал мы подняли целевую цену Казатомпрома до 22 500 тенге, что предполагает 22% потенциала к росту. В целом отчет оказался умеренно позитивным, но еще недостаточно показательным, так как компания продаст большую часть урана лишь в 4-м квартале. Мы ожидаем роста выручки примерно на 40% по итогам года, а также дивидендов свыше 1000 тенге за акцию. В модели оценки мы увеличили целевую цену урана на фоне сильного роста рыночных цен, а также немного повысили прогноз продаж.

Валюта. Сегодня с утра доллар торгуется по 461 тенге, что нельзя назвать продолжением его отскока. Однако консолидация в последних трех сессиях дает техническую возможность доллару пойти дальше выше.

Ключевые новости рынка

(=) **KZAP:** «Казатомпром» будет [поставлять](#) уран в ОАЭ

Ансар Абуев

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

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	-0,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	12250	6,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	47920	2,8%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	20320	10,2%	Покупать
Казактелеком (KZTK)	ждать	35 406	10,6%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	470	3,3%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2400	3,45%	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.