

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ГДР сегодня могут потянуть вниз индекс KASE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 01.09.2022	Значение на 31.08.2022	Изменение, %
KASE	3 141,73	3 150,51	-0,3%
БЦК (CCBN)	528,39	527,00	0,3%
Халык Банк (HSBK)	127,53	128,97	-1,1%
Kcell (KCEL)	1 646,00	1 649,00	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 593,77	1 592,50	0,1%
Казатомпром (KZAP)	14 985,00	14 987,00	0,0%
Казателеком (KZTK)	28 400,00	28 100,00	1,1%
КазТрансОйл (KZTO)	759,99	757,00	0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	28 250,00	28 118,00	0,5%
Эмитенты России / США			
Газпром (GAZP)	1 672,00	1 672,00	0,0%
Ростелеком (RTKM)	495,00	495,00	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	313,00	313,00	0,0%
Bank of America (BAC_KZ)	33,82	34,16	-1,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	405,00	405,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFI)	1 661,01	1 694,41	-2,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	54,50	54,50	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	23,25	23,25	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 01.09.2022	Значение на 31.08.2022	Изменение, %
Нефть	92,36	96,49	-4,3%
Медь	340,65	351,85	-3,2%
Золото	1 699,60	1 716,90	-1,0%
Уран	49,00	49,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 01.09.2022	Значение на 31.08.2022	Изменение, %
PTC	1 279,45	1 258,45	1,7%
MOEX	2 445,77	2 400,08	1,9%
S&P 500	3 966,85	3 955,00	0,3%
Hang Seng	19 597,31	19 954,39	-1,8%
Nikkei 225	27 661,47	28 091,53	-1,5%
FTSE 100	7 148,50	7 284,15	-1,9%
MSCI Emerging Markets Index	976,14	994,11	-1,8%
Валюта			
Название	Значение на 01.09.2022	Значение на 31.08.2022	Изменение, %
USD/KZT	470,93	473,10	-0,5%
USD/RUB	60,18	60,20	0,0%
ГДР			
Название	Значение на 01.09.2022	Значение на 31.08.2022	Изменение, %
Народный банк	10,26	10,94	-6,2%
Kaspi	55,20	60,30	-8,5%
Казатомпром	29,54	31,52	-6,3%
Облигации			
Название	Значение на 01.09.2022	Значение на 31.08.2022	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	3,25	3,19	1,9%
Emerging Markets Bond ETF	84,78	85,30	-0,6%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 смог прервать серию из 4 снижений подряд и вырос на 0,3% вчера. В течение дня котировки все же опускались к минимумам с 19 июля, до отметки 3903 пунктов. Сегодня в центре внимания будет отчет по занятости вне сельскохозяйственного сектора. Ожидается, что данные продемонстрируют здоровый рост заработной платы и последует за более сильным, чем ожидалось, производственным отчетом США. Прогнозируется прирост до 298 тысяч новых рабочих мест, что будет ниже июльских 528 тысяч, но все же воспринимается как хороший потенциальный результат. Азиатские рынки сегодня находятся в красной зоне либо балансируют на околонейтральных результатах. Медвежий фактором стало давление доллара, который вчера поднялся до уровней сентября 2002 года. Нефть утром отросла до \$94 после вчерашнего снижения. Согласно обзору Блумберга, рост добычи ОПЕК составил 590 тысяч б/с в августе. Курт Рейман из BlackRock заявил, что акции нефтегазовых компаний "будут оставаться редким ярким пятном" на жестком рынке.

Облигации. Вчерашний скачок доходности 10-леток на фоне роста доллара поставил котировки лишь в 20 базисных пунктах от максимумов с 14 июня. Глобальный совокупный индекс доходности Bloomberg государственных и корпоративных облигаций снизился более чем на 20% по сравнению с пиковым значением 2021 года, отметив символическую зону медвежьего рынка.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера снизился на скромные 0,3%, показав первую минусовую сессию после 6 дней роста подряд. После вчерашней сессии на LSE, сегодня ожидается снижение индекса KASE вслед за просевшими ГДР.

Акции индекса. Фокус внимания вчера был на наших ГДР, которые снизились на LSE на 6,2-8,5%. Триггером к снижению мы считаем стечение трех факторов – негативные данные по инфляции, которые в августе составили 16,1% г/г (максимум с 2016 года) и тест важных уровней сопротивления нашими акциями на бирже Лондона. Третьим фактором могла быть общая медвежья конъюнктура на развивающихся рынках. По всей видимости инвесторы решили ослабить бычью хватку в зоне сопротивления 200-дневных скользящих средних опасаясь, что 5 сентября Нацбанк поднимет ставку до 15%. Однако стоит отметить, что Казатомпром в данном случае мог упасть из-за общего негативного фона на биржах США, поскольку аналогичное снижение было зафиксировано и у канадского Cameco и американского Uranium Energy. С точки зрения дальнейшей динамики, акции в конечном итоге могут "проглотить" данный негатив и повторно заняться тестом 200-дневных средних. Минусом в таком сценарии будет отсрочка пробоя и освоение новых уровней на период от нескольких недель. С другой стороны, повторяющиеся тесты одного и того же уровня сопротивления чаще всего приводят к его пробоям.

Валюта. Тенге с утра торгуется на уже привычных уровнях в районе 472 тенге.

Ключевые новости рынка

(-) **Инфляция:** Годовая инфляция по итогам августа [составила](#) 16,1%

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	143	12,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	16400	9,4%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	32580	15,3%	Покупать
Эмитенты России / США			-	
Сбербанк (SBER)	Делистингованы	-	-	-
Газпром (GAZP)	ждать			-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	Делистингованы	-	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	-
Bank of America (US_BAC)	Покупать	39	14,5%	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	432	6,7%	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	0 тг	22 апреля	-	18 тг
Kcell	Перенесены до 15 сентября	-	-	-	87,89 тг
KEGOC	Утвержден	50,85	26 мая	7 июня	84,82 тг
Казатомпром	Утвержден	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казахтелеком	Решение не принято	3 590,39	30 мая	-	1730,88 тг
КазТрансОйл	Утвержден	26	19 мая	1 июня	132 тг
Kaspi.kz	Утвержден	500	24 августа	23 августа	468 тг

Настоящий отчет подготовлен аналитиками компании АО «Фридом Финанс». 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.