

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешний сентимент резко сменился

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.09.2022	Значение на 12.09.2022	Изменение, %
KASE	3 173,01	3 153,43	0,6%
БЦК (CCBN)	607,70	601,51	1,0%
Халык Банк (HSBK)	121,93	120,95	0,8%
Kcell (KCEL)	1 658,15	1 675,00	-1,0%
KEGOC (KEGC)	1 580,03	1 585,00	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	15 446,00	14 950,00	3,3%
Казхотелеком (KZTK)	28 877,00	28 098,98	2,8%
КазТрансОйл (KZTO)	705,01	745,00	-5,4%
Kaspi.kz (KSPI)	27 786,01	27 499,00	1,0%
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)	35,47	35,02	1,3%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	405,00	405,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFPp)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 677,16	1 677,18	0,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	52,92	52,92	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	22,30	22,30	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.09.2022	Значение на 12.09.2022	Изменение, %
Нефть	93,17	94,00	-0,9%
Медь	355,55	361,05	-1,5%
Золото	1 707,10	1 730,80	-1,4%
Уран	51,00	51,85	-1,6%
Индексы			
Название	Значение на 13.09.2022	Значение на 12.09.2022	Изменение, %
PTC	1 284,10	1 280,67	0,3%
MOEX	2 446,89	2 449,65	-0,1%
S&P 500	3 932,69	4 110,41	-4,3%
Hang Seng	19 326,86	19 362,25	-0,2%
Nikkei 225	28 614,63	28 542,11	0,3%
FTSE 100	7 385,86	7 473,03	-1,2%
MSCI Emerging Markets Index	979,91	979,05	0,1%
Валюта			
USD/KZT	472,67	473,14	-0,1%
USD/RUB	59,91	60,22	-0,5%
ГДР			
Народный банк	9,58	10,08	-5,0%
Kaspi	57,50	58,50	-1,7%
Казатомпром	32,18	32,80	-1,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,41	3,36	1,5%
Emerging Markets Bond ETF	84,78	86,10	-1,5%
iShares US Corporate Bond ETF	74,31	76,04	-2,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Данные по инфляции отправили американский рынок в просадку на 4,3%. Индекс S&P 500 пережил наиболее глубокое снижение в течение одной сессии со времен коронавирусной волатильности рынка в 2020 году. Индекс потребительских цен за август составил 8,3% вместо ожидавшихся 8-8,1%. Базовая инфляция выросла до отметки 6,3% против консенсуса в 6,1%. Рыночные ожидания по сентябрьскому заседанию ФРС теперь полностью составляют 75 базисных пунктов, хотя на горизонте начали маячить мнения о еще большем ужесточении: экономисты Nomiga повысили свой прогноз повышения ставок до 100 базисных пунктов; Ларри Саммерс сказал, что инфляцию невозможно сдерживать, если ставки не приблизятся к 4%. Директивные своп-ставки на начало 2023 года достигают 4,3%. В то же время, свопы, привязанные к датам заседания ФРС, предполагают, что к концу декабря 2023 года эталонная ставка снова снизится до уровня менее 3,8%. Байден в это время пытался смягчить данные сказав, что цифры показывают «прогресс» в ценах на охлаждение. Нефть вчера снизилась примерно на 1%. Bloomberg сообщает, что объемы торгов на товарных рынках снижаются, обнажая проблемы низкой ликвидности. США взвешивают вопрос о пополнении своих запасов нефти на случай чрезвычайной ситуации, если WTI упадет ниже 80 долларов

Облигации. Доходность 10-леток США выросла до июньских уровней. Двухлетняя ставка взлетела на 21 базисный пункт примерно до 3,78%, самого высокого уровня с октября 2007 года.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера смог подняться на 0,6% даже несмотря на то, что один из его компонентов в лице Казтрансоила упал на 5,4%. Объемы резко повысились к максимумам за последние 2 недели и составили 1,2 млрд тенге.

Акции индекса. В целом вчерашняя сессия на KASE была удачной. Распродажа акций Казтрансоила могла быть вызвана нашей обновленной рекомендацией «продавать» по результатам 2 квартала. Был замечен рост в акциях Казатомпрома и Казхотелекома. Последний, к слову, практически вышел к максимумам с последние 5 месяцев, на что мы обращали внимание вчера. Ложкой дегтя в данной ситуации может стать внешняя конъюнктура, оказывающая общее влияние на рынок и проникающая точно через волатильность наших ГДР на LSE. В данной ситуации негативная реакция может быть вызвана дисбалансом в спросе и предложении, когда часть покупателей берет паузу в закупках на фоне какого либо негативного события на рынке (прим. Новости по инфляции). Это дело усугубляется низкой ликвидностью, что может привести к такому результату, как вчерашняя просадка бумаг Народного банка. В данном случае надо учитывать, что волатильность в целом характерна для ГДР и размахи до +-3% могут быть нейтральны для общей картины движения бумаг. По результатам вчерашнего снижения котировки на LSE снова вернулись в район 50-дневной скользящей средней.

Валюта. С утра замечена минимальная волатильность USDKZT на фореке. На KASE доллар в моменте торгуется близко к отметке 474 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **Экономика:** По итогам года инфляция [прогнозируется](#) на уровне 16-18%

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KSPI | 70 USD / 32 580 KZT. У котировок Kaspi.kz виднеется определенный запас роста к уровню сопротивления 200-дневной скользящей средней. Акции и ГДР поспевают за ростом HSBK и KAP к аналогичным уровням.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	132	8,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	16400	6,2%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	31085	11,9%	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)	ждать	39	9,2%	-
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.