

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE начинает тест 200-дневной средней

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 14.09.2022	Значение на 13.09.2022	Изменение, %
KASE	3 146,23	3 173,01	-0,8%
БЦК (CCBN)	605,00	607,70	-0,4%
Халык Банк (HSBK)	121,14	121,93	-0,6%
Kcell (KCEL)	1 657,12	1 658,15	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 582,76	1 580,03	0,2%
Казатомпром (KZAP)	15 050,00	15 446,00	-2,6%
Казхотелеком (KZTK)	28 200,00	28 877,00	-2,3%
КазТрансОйл (KZTO)	710,00	705,01	0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	27 600,00	27 786,01	-0,7%
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)	34,26	35,47	-3,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	400,74	405,00	-1,1%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFX)	1 677,16	1 677,16	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 14.09.2022	Значение на 13.09.2022	Изменение, %
Нефть	94,10	93,17	1,0%
Медь	351,95	355,55	-1,0%
Золото	1 698,20	1 707,10	-0,5%
Уран	50,45	51,00	-1,1%
Индексы			
Название	Значение на 14.09.2022	Значение на 13.09.2022	Изменение, %
PTC	1 282,80	1 284,10	-0,1%
MOEX	2 435,89	2 446,89	-0,4%
S&P 500	3 946,01	3 932,69	0,3%
Hang Seng	18 847,10	19 326,86	-2,5%
Nikkei 225	27 818,62	28 614,63	-2,8%
FTSE 100	7 277,30	7 385,86	-1,5%
MSCI Emerging Markets Index	962,55	979,91	-1,8%
Валюта			
USD/KZT	473,45	472,67	0,2%
USD/RUB	59,68	59,91	-0,4%
ГДР			
Народный банк	10,20	9,58	6,5%
Kaspi	58,00	57,50	0,9%
Казатомпром	33,04	32,18	2,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,40	3,41	-0,1%
Emerging Markets Bond ETF	84,72	84,78	-0,1%
iShares US Corporate Bond ETF	74,42	74,31	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 провел волатильную сессию с повышенными на 20% объемами торгов в сравнении с 30-дневным средним показателем. На рынке теперь начались споры о том, будет ли следующий шаг ФРС иметь подъем ставки на 100 базисных пунктов. Вчера Nomura объявил об ожидании 100 б.п., затем в JP Morgan заявили, что чиновники ФРС вряд ли повысят процентные ставки на сверхразмерные 100 базисных пунктов, когда соберутся на следующей неделе. Рэй Далио сказал, что более высокая, чем ожидалось, инфляция может вынудить ФРС поднять процентные ставки в диапазоне от 4,5% до 6%. Азиатские рынки вчера значительно просели, но растут с утра на 0,2-0,4%. Акции нефтегазового сектора США выросли несмотря на неизменность цен на нефть. Чрезвычайные запасы нефти в США сократились рекордными темпами в то время, как администрация Байдена формирует среднесрочный план пополнения стратегических запасов. По данным EIA, запасы в крупнейшем хранилище упали до самого низкого уровня с июля. Кроме того, США грозят забастовка работников железнодорожных сообщений, что начинает давить на энергетические и товарные рынки, повышая цены на большинство товаров, от природного газа до кукурузы, загружаемой на баржи для доставки.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера была почти без изменений. Однако доходность двухлеток продолжила рост поднимая степень инверсии с 30-летками до максимума с 2000 годов. Судя по данным Deutsche Bank, количество чистых длинных позиций по 10-летним бондам и их эквивалентам снизилось до минимумов 2020 года, что дает намек на возможности сильных отскоков цен облигаций в случае так называемых сквизов коротких позиций на рынке.

Индекс KASE. Позиции индекса KASE вчера сократились на 0,8% после того, как котировки взошли к 5-месячным максимумам и ровно в тот момент, когда начался тест 200-дневной скользящей средней. В целом снижение не является критичным, поскольку возвращает индекс на стартовые позиции, однако хотим обратить внимание на то, что в поле теста скользящей средней также сформировалась нисходящая дневная дивергенция, которая вызывает риски технического снижения рынка. Пока что данные риски уравниваются относительно стабильными позициями ведущих акций.

Акции индекса. Большая часть акций вчера была в минусе. Откатились назад позавчерашние лидеры роста Казхотелеком и Казатомпром. Попытка акций KZTK вырваться вверх из бокового тренда была сдержана. Тем не менее шансы на это все еще имеются. Что касается Казатомпрома, вчера на LSE его котировки выросли на 2,7% и закрепляются выше 200-дневной скользящей средней. Аналогичный рост был замечен и в урановых ETF, несмотря на то, что уран несколько сессий ослабил позиции. В подтверждении наших вчерашних слов о волатильности ГДР Народного банка они выросли на 6,5%, отыграв предыдущее снижение. Общая картина та же – бумаги остаются в боковом тренде.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: АО "Национальная атомная компания "Казатомпром" сообщает о [назначении](#) Муканова Е.Ж. Председателем Правления компании и созыве внеочередного общего собрания акционеров

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	9,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	16400	9,0%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	31085	12,6%	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	13,0%	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	432	7,8%	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.