

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KEGOC готовы к SPO

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 15.09.2022	Значение на 14.09.2022	Изменение, %
KASE	3 160,71	3 146,23	0,5%
БЦК (CCBN)	607,63	605,00	0,4%
Халык Банк (HSBK)	121,37	121,14	0,2%
Kcell (KCEL)	1 624,98	1 657,12	-1,9%
KEGOC (KEGC)	1 584,15	1 582,76	0,1%
Казатомпром (KZAP)	15 235,89	15 050,00	1,2%
Казхателеком (KZTK)	28 500,00	28 200,00	1,1%
КазТрансОйл (KZTO)	717,99	710,00	1,1%
Kaspi.kz (KSPI)	28 260,00	27 600,00	2,4%
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%
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	403,78	400,74	0,8%
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_FXBF)	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 15.09.2022	Значение на 14.09.2022	Изменение, %
Нефть	90,84	94,10	-3,5%
Медь	349,00	351,95	-0,8%
Золото	1 666,80	1 698,20	-1,8%
Уран	49,75	50,45	-1,4%
Индексы			
Название	Значение на 15.09.2022	Значение на 14.09.2022	Изменение, %
PTC	1 288,03	1 282,80	0,4%
MOEX	2 446,59	2 435,89	0,4%
S&P 500	3 901,35	3 946,01	-1,1%
Hang Seng	18 930,38	18 847,10	0,4%
Nikkei 225	27 875,91	27 818,62	0,2%
FTSE 100	7 282,07	7 277,30	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	958,58	962,55	-0,4%
Валюта			
USD/KZT	475,89	473,45	0,5%
USD/RUB	60,06	59,68	0,6%
ГДР			
Народный банк	9,76	10,20	-4,3%
Kaspi	58,10	58,00	0,2%
Казатомпром	33,00	33,04	-0,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,45	3,40	1,3%
Emerging Markets Bond ETF	84,66	84,72	-0,1%
iShares US Corporate Bond ETF	73,95	74,42	-0,6%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 достиг минимумов с июля этого года после вчерашней сессии, которая завершилась снижением на 1,1%. Остальные рынки в целом закрылись нейтрально, однако сегодня с утра коррекция рынков США отыгрывается в азиатском регионе, который может сегодня закрыть пятую минусовую неделю подряд. Вчерашние данные показали, что заявки на страхование по безработице в США упали пятую неделю подряд, предполагая, что спрос на рабочих остается стабильным. Розничные продажи показали, что расходы на товары снижаются. Общее промышленное производство, включая горнодобывающую промышленность и коммунальные услуги, сократилось. US Steel, Alcoa и Nucor сообщили инвесторам, что спрос на металлы падает быстрее, чем ожидалось. По новым оценкам Всемирного банка, рост мирового ВВП замедлится до 0,5% и сократится на 0,4% в расчете на душу населения, что соответствует техническому определению спада. Цены на природный газ и сырую нефть в США упали после того, как железные дороги и профсоюзы достигли предварительной договоренности о предотвращении забастовки.

Облигации. Доходность 10-леток США все же достигла максимумов от 14 июня в районе 3,47%. ETF на фонды инвестиционного уровня LQD тестирует минимумы июля, когда как у остальных 2 отслеживаемых нами фондов (HYG и EMB) еще есть запас до аналогичных уровней.

Индекс KASE. Индекс KASE вырос на 0,46% вчера, отыграв чуть больше половины потерь предыдущей сессии. В целом торговый день прошел умеренно-позитивно, поскольку лишь один эмитент показал минусовой результат.

Акции индекса. В лидерах роста вчера был Kaspi, который вырос на 2,4%. В целом мы хотели бы отметить, что акции этой компании сейчас торгуются относительно стабильнее, нежели ГДР двух других эмитентов на LSE, которые показывают сравнительно большую волатильность. Вчера на KASE было опубликовано сообщение о том, что рейтинг Kaspi.kz был поднят до уровня ВВ агентством Standard and Poor's. Прогноз – "Стабильный". Народный банк был нейтрален на KASE, хотя снова показал волатильность на графике своих ГДР.

Вчера поступил ряд новостей от Самрук-Казына. В частности фонд объявил о начале подготовки к SPO KEGOC, которое запланировано на вторую половину 2023 года. Самрук-Энерго разделяет на две части, зеленую и ископаемую, первая из которых может быть выведена на IPO в 2023 году. Самрук-Казына может продать акции Qazaqgas в 2024-2025 годах, говорит Саткалиев. К концу года будут наняты андеррайтеры для IPO Air Astana.

Ключевые новости рынка

(+) KSPI: АО "Kaspi Bank" [сообщило](#) о повышении агентством S&P Global Ratings рейтинговых оценок банка, прогноз "Стабильный"

(=) KEGC: «Самрук-Казына» готовит KEGOC к новому [размещению](#) акций

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.