

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Кселл еще раз отложил дивиденды

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 20.09.2022	Значение на 19.09.2022	Изменение, %
KASE	3 133,44	3 127,73	0,2%
БЦК (CCBN)	597,00	592,00	0,8%
Халык Банк (HSBK)	124,00	121,23	2,3%
Кселл (KCEL)	1 605,00	1 605,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 584,00	1 584,80	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	14 800,00	15 049,99	-1,7%
Казхателеком (KZTK)	28 109,02	28 300,00	-0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	717,87	715,99	0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	27 774,75	27 665,00	0,4%
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%
Bank of America (BAC_KZ)	34,61	33,98	1,9%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	395,47	392,00	0,9%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 677,00	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 20.09.2022	Значение на 19.09.2022	Изменение, %
Нефть	90,62	92,00	-1,5%
Медь	350,30	351,25	-0,3%
Золото	1 661,00	1 667,60	-0,4%
Уран	48,25	48,00	0,5%
Индексы			
Название	Значение на 20.09.2022	Значение на 19.09.2022	Изменение, %
PTC	1 154,17	1 272,66	-9,3%
MOEX	2 215,67	2 430,54	-8,8%
S&P 500	3 855,93	3 899,89	-1,1%
Hang Seng	18 781,42	18 565,97	1,2%
Nikkei 225	27 688,42	27 567,65	0,4%
FTSE 100	7 192,66	7 236,68	-0,6%
MSCI Emerging Markets Index	946,17	938,53	0,8%
Валюта			
USD/KZT	478,37	475,55	0,6%
USD/RUB	60,37	60,25	0,2%
ГДР			
Народный банк	10,20	9,70	5,2%
Kaspi	58,70	57,00	3,0%
Казатомпром	30,48	32,00	-4,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,56	3,49	2,1%
Emerging Markets Bond ETF	83,72	84,50	-0,9%
iShares US Corporate Bond ETF	73,72	74,48	-1,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Американские рынки вчера открылись снижением. Все три основных индекса упали в начале сессии на фоне роста доходности гособлигаций, но затем продолжили движение в боковом тренде. В центре внимания сегодня будет заседание ФРС, на котором ожидается рост ставки на 0,75%. Только двое из 96 аналитиков, опрошенных Bloomberg, в настоящее время прогнозируют увеличение на 100 б.п. в этом месяце. Азиатский регион вчера выглядел нейтрально, развивающиеся рынки смогли показать рост. Заметен был обвал российского рынка на фоне возросшего давления геополитики и рисков роста налогов. Сегодня же утра заметно снижение на азиатской сессии, когда как контракты на индекс S&P 500 показывают нулевой результат. Нефть держится у уровня \$90 за баррель Brent. Запасы сырой нефти в США выросли на прошлой неделе примерно на 1 млн баррелей, как и запасы бензина, сообщает API.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера повысилась к 10-летним максимумам. 2-летки почти достигли отметку в 4%, однако сдержались в районе 3,96%. Доходность казначейских облигаций в настоящее время соблазняет крупных управляющих капиталом от BlackRock до Amundi. Обе крупные фирмы высказались за повторный взгляд на рынок фиксированного дохода.

Индекс KASE. Индекс KASE скромно вырос на 0,2%, однако это помогло сдержать снижение, которое присутствовало на рынке предыдущие 2 сессии. Мы все еще обращаем внимание на уровень поддержки 3087 пунктов.

Акции индекса. Наши ГДР на LSE показали довольно волатильную сессию. Народный банк и Kaspi выросли, когда как Казатомпром ушел вниз на 4,8%, вслед за коррекцией цен на уран. Отраслевой ETF URA смог удержать уровень 50-дневной скользящей средней, а URNM (Sprott) 200-дневную среднюю, что показывает сдерживание коррекции уровнями поддержки. Мы не исключаем, что ГДР могут снизиться в случае если ФРС поднимет ставку на 100 б.п. сегодня, однако шансов на это не много. Картина на KASE была зеркальным отражением движения ГДР, но в менее волатильном формате. В лидерах роста был Народный банк, а больше всего снизился Казатомпром. БЦК вырос на 0,8% и похоже, что может отыграть локальное снижение бумаг.

Валюта. Вчерашний рост доллара не получил сильного развития. Котировки валюты США достигали уровня спайка от 8 сентября, но затем вернулись в район чуть выше отметки 475 тенге. Сегодня с утра торговля происходит у отметки 477,7, выше уровня 50-дневной скользящей средней.

Ключевые новости рынка

(+) КМГ: АО "Национальная компания "КазМунайГаз" [сообщило](#) о реализации колл-опциона на обратный выкуп у АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына" 50%-й доли в "КМГ Кашаган Б.В."

(-) KCEL: Совет директоров АО "Кселл" принял решение [отложить](#) рассмотрение вопроса по распределению прибыли прошлых периодов в виде дивидендов

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	9,2%	Покупать
Кселл (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	16400	8,6%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	31085	11,8%	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	12,8%	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	432	10,2%	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	Предложены	12,71	21 октября	25 октября	18 тг
Kcell	Перенесены	-	-	-	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 (ГДР)	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.