

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казахтелеком возвращается к дивидендам

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.09.2022	Значение на 20.09.2022	Изменение, %
KASE	3 116,96	3 133,44	-0,5%
БЦК (CCBN)	595,00	597,00	-0,3%
Халык Банк (HSBK)	121,00	124,00	-2,4%
Kcell (KCEL)	1 590,06	1 605,00	-0,9%
KEGOC (KEGC)	1 585,00	1 584,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	14 845,00	14 800,00	0,3%
Казахтелеком (KZTK)	28 387,99	28 109,02	1,0%
КазТрансОйл (KZTO)	715,99	717,87	-0,3%
Bank of America (BAC_KZ)	32,98	34,61	-4,7%
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)	34,61	33,98	1,9%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	395,47	395,47	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFI)	1 670,00	1 677,00	-0,4%
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 21.09.2022	Значение на 20.09.2022	Изменение, %
Нефть	89,83	90,62	-0,9%
Медь	346,70	350,30	-1,0%
Золото	1 665,80	1 661,00	0,3%
Уран	49,15	48,25	1,9%
Индексы			
Название	Значение на 21.09.2022	Значение на 20.09.2022	Изменение, %
PTC	1 106,82	1 154,17	-4,1%
MOEX	2 130,71	2 215,67	-3,8%
S&P 500	3 789,93	3 855,93	-1,7%
Hang Seng	18 444,62	18 781,42	-1,8%
Nikkei 225	27 313,13	27 688,42	-1,4%
FTSE 100	7 237,64	7 192,66	0,6%
MSCI Emerging Markets Index	932,08	946,17	-1,5%
Валюта			
USD/KZT	478,37	475,55	0,6%
USD/RUB	60,42	60,37	0,1%
ГДР			
Народный банк	10,30	10,20	1,0%
Kaspi	56,80	58,70	-3,2%
Казатомпром	29,76	30,48	-2,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,53	3,56	-0,9%
Emerging Markets Bond ETF	83,48	83,72	-0,3%
iShares US Corporate Bond ETF	73,50	73,72	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Рынки США перешли в режим американских горок на фоне заседания ФРС. Ставка ожидаемо была поднята на 75 базисных пунктов в третий раз подряд. Однако основными медвежьими факторами стали речь Джерома Пауэлла после заседания и новый ориентир по ставке в размере 4,6% до конца 2023 года. Также большинство чиновников ФРС видят ставку в 4,25% в этом году, предполагая, что ноябрьское движение будет соответствовать трем предыдущим. Речь на пресс-конференции была однозначно ястребиной, в отличие от предыдущих попыток председателя сгладить острые углы. Пауэлл сказал, что официальные лица "полностью привержены" сдерживанию инфляции, что по-видимому стало причиной снижения рынка после 3-часов дня по восточному времени США. Остальные рынки также были в минусе, выросли европейские индексы, однако, судя по фьючерсам, они сегодня снижаются на 1,8%. Нефть пыталась расти в первой половине дня, однако снова закрылась ниже отметки \$90.

Облигации. 10-летние облигации США сначала отреагировали ростом, однако затем смогли опуститься к отметке 3,5%. Доходность 2-летних облигаций превысила уровень 4% и сейчас составляет 4,07%.

Индекс KASE. Индекс KASE снизился на 0,5%, сделав еще один шаг к уровню поддержки в районе 3087 пунктов. Торговые объемы были повышенными, но были обеспечены только акциями Kcell. Тем временем Казахтелеком объявил о дате BOCA, на котором рассмотрят вопрос дивидендных выплат.

Акции индекса. Судя по всему, на рынке активизировалось некоторое движение между компаниями Казахтелеком и Kcell, чему свидетельствуют высокие объемы в бумагах KCEL. 20 сентября в СМИ появились данные о том, что между Казахтелекомом и Кайратом Сатыбалды [заключено](#) соглашение. По всей видимости, это событие запустит ряд других событий, которые будут включать в себя отложенную выплату дивидендов Казахтелекома, дальнейшее продвижение по кейсу покупки Kcell группой Jusan и, возможно, возвращения Kcell к дивидендам. Ранее Bloomberg со ссылкой на свои анонимные источники заявлял, что правительство Казахстана попросило Jusan Bank вернуть акции крупнейшего оператора мобильной связи страны по той же цене, по которой оно купило пакет год назад. Что касается дивидендов Казахтелекома, то мы ожидаем их в не менее 3000 тенге на акцию, поскольку в извещении не была указана сумма согласования. BOCA пройдет 31 октября в 15:00 в Астане.

Валюта. Вчера на графике USDRUB были замечены внутридневные попытки к ослаблению рубля на фоне новостей о мобилизации, которые были быстро подавлены, что к слову, стало характерным для рубля в последние 1,5 месяца. Тенге среагировал на это, однако не стал также быстро возвращаться на исходные позиции. С утра доллар растет до уровня 481,7 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) KZTK: 31 октября [состоится](#) внеочередное общее собрание акционеров АО "Казахтелеком"

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
Kcell (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	Прогноз	> 3000	31 октября	-	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.