

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Ставки на мировых рынках продолжают расти

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.09.2022	Значение на 20.09.2022	Изменение, %
KASE	3 129,57	3 116,96	0,4%
БЦК (CCBN)	594,97	595,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	122,66	121,00	1,4%
Kcell (KCEL)	1 590,10	1 590,06	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 584,99	1 585,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	14 400,00	14 845,00	-3,0%
Казхателеком (KZTK)	28 800,00	28 387,99	1,5%
КазТрансОйл (KZTO)	715,00	715,99	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	28 400,00	27 450,00	3,5%
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)	33,12	32,98	0,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	380,60	395,47	-3,8%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 664,05	1 670,00	-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 22.09.2022	Значение на 21.09.2022	Изменение, %
Нефть	90,46	89,83	0,7%
Медь	347,10	346,70	0,1%
Золото	1 671,40	1 665,80	0,3%
Уран	48,95	49,15	-0,4%
Индексы			
Название	Значение на 22.09.2022	Значение на 21.09.2022	Изменение, %
PTC	1 174,61	1 106,82	6,1%
MOEX	2 190,87	2 130,71	2,8%
S&P 500	3 757,99	3 789,93	-0,8%
Hang Seng	18 147,95	18 444,62	-1,6%
Nikkei 225	27 153,83	27 313,13	-0,6%
FTSE 100	7 159,52	7 237,64	-1,1%
MSCI Emerging Markets Index	922,61	932,08	-1,0%
Валюта			
USD/KZT	479,16	479,92	-0,2%
USD/RUB	58,74	60,42	-2,8%
ГДР			
Народный банк	10,20	10,30	-1,0%
Kaspi	57,50	56,80	1,2%
Казатомпром	29,00	29,76	-2,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,71	3,53	5,2%
Emerging Markets Bond ETF	82,92	83,48	-0,7%
iShares US Corporate Bond ETF	73,06	73,50	-0,6%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции США снизились в начале сессии, отросли в основное время и вновь упали в последний час торгов. Наиболее медвежьим фактором стал рост доходности 10-летних гособлигаций к отметке 3,7%, максимумам с 2011 года. Ухудшение настроений началось еще в среду, когда официальные лица ФРС через точечный прогноз по ставке дали понять рынку, что до конца года показатель может подняться еще на 1,25%. Goldman Sachs снизил целевой показатель S&P 500 на конец года до 3600 пунктов с предыдущих 4300, сославшись на вероятность повышения процентных ставок выше, чем ожидалось ранее. Азиатские рынки снижаются с утра, за счет чего сегодня могут закрыть шестую подряд неделю снижением. Развивающиеся рынки вчера скорректировались на 1%. Ярким зеленым пятном был российский рынок, вероятнее всего после окончания волны марджин-коллов после недавнего снижения. Нефть продолжает удерживать уровень \$90. Министр нефти Нигерии заявил, что ОПЕК может быть «вынуждена» сократить добычу, если цены на нефть упадут ниже текущего уровня. JP Morgan ожидает, что цены повторно протестируют 100 долларов в четвертом квартале с возвращением волатильности.

Облигации. Доходность 10-летних облигаций США сейчас является наименьшей среди бумаг с периодом погашения свыше 6 месяцев. Двухлетки можно купить по 4,12%. Высокодоходные облигации начинают тестировать поддержку июньских минимумов.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера вырос на 0,4%, причем был откуплен при снижении практически до уровней 3100 пунктов. Вчерашний рост дает возможность сгладить потенциальные локальные коррекции, не позволяя рынку набирать скорости в снижении при негативном сценарии движения, поскольку сильный импульс мог бы вызвать пробой уровней поддержки. Исключая пару волатильных бумаг, в целом, KASE держится стабильно относительно внешнего фона.

Акции индекса. Лидером роста вчера были акции Kaspi, поскольку недавние обновления рейтинга в дочерней структуре Kaspi bank отмечены позитивными. На 3% снизился Казатомпром, несмотря на то, что уран смог показать рост на позапрошлой сессии. На KASE техническая картина выглядит интересно: заметно, что акции начинают тест нижней границы восходящей канала, что могло бы отсылать на рост бумаг в следующие пару сессий. Показав рост на 1,5% Казхателеком снова пытается выйти вверх из бокового тренда. К слову, с объявлением даты ВОСА и возвращением к выплате дивидендов данный выход может вполне состояться в горизонте месяца.

Валюта. Попытка ослабления рубля против была остановлена в последние 2 сессии. Тенге также был сдержан от большего падения выше 482 за доллар, однако не укрепился к стартовым позициям в район 475 тенге и сегодня торгуется по 479 за доллар.

Ключевые новости рынка

(+) KZTK: АО "Национальная компания "КазМунайГаз" [сообщило](#) о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинга компании на уровне ВВВ-, прогноз "Стабильный"

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	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.