

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Внешний фон сегодня негативен

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.09.2022	Значение на 20.09.2022	Изменение, %
KASE	3 116,52	3 129,57	-0,4%
БЦК (CSBN)	597,95	594,97	0,5%
Халык Банк (HSBK)	121,99	122,66	-0,5%
Kcell (KCEL)	1 583,00	1 590,10	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 585,00	1 584,99	0,0%
Казатомпром (KZAP)	14 175,00	14 400,00	-1,6%
Казхателеком (KZTK)	29 780,00	28 800,00	3,4%
КазТрансОйл (KZTO)	713,00	715,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	27 550,00	28 400,00	-3,0%
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)	32,58	33,12	-1,6%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	375,00	380,60	-1,5%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 704,64	1 664,05	2,4%
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 23.09.2022	Значение на 22.09.2022	Изменение, %
Нефть	86,15	90,46	-4,8%
Медь	334,30	347,10	-3,7%
Золото	1 645,30	1 671,40	-1,6%
Уран	48,95	48,95	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 23.09.2022	Значение на 22.09.2022	Изменение, %
PTC	1 141,81	1 174,61	-2,8%
MOEX	2 089,87	2 190,87	-4,6%
S&P 500	3 693,23	3 757,99	-1,7%
Hang Seng	17 933,27	18 147,95	-1,2%
Nikkei 225	27 153,83	27 153,83	0,0%
FTSE 100	7 018,60	7 159,52	-2,0%
MSCI Emerging Markets Index	905,84	922,61	-1,8%
Валюта			
USD/KZT	482,15	479,16	0,6%
USD/RUB	57,24	58,74	-2,6%
ГДР			
Народный банк	9,80	10,20	-3,9%
Kaspi	55,80	57,50	-3,0%
Казатомпром	27,16	29,00	-6,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,68	3,71	-0,8%
Emerging Markets Bond ETF	81,92	82,92	-1,2%
iShares US Corporate Bond ETF	72,13	73,06	-1,3%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Пятничные торги на рынке США привели к очередному снижению трех основных индексов. S&P 500 упал до минимумов с июня, которые, в свою очередь, являются минимумами последних двух лет, затем смог показать небольшой рост под закрытие сессии. Крупным медвежьим фактором для рынков стало объявление правительством Великобритании, возглавляемый новым премьер-министром Лиз Трасс, самой крупной программы по снижению налогов с 1972 года. Программа нацелена на поддержку домохозяйств и повышение инвестиционной привлекательности страны, однако вызвало распродажу на рынке. Отмечается, что это может усугубить проблемы с инфляцией и повысить базовую ставку, а недостаток бюджета от урезанных налогов будет восполняться за счет более дорогих заимствований на рынке, что приведет к увеличению долговой нагрузки. После этого фунт упал к доллару к минимумам с 1985 года, а сегодня ненадолго пробил данный уровень, торгуясь в моменте по курсу 1,05 за доллар. С утра гонконгский индекс HSI торгуется нейтрально, когда как остальные рынки показывают снижение на 1-2%. Нефть резко опустилась ниже отметки \$90.

**Облигации.** Доходность 10-леток в пятницу снизилась ниже отметки 3,7%. За неделю больше всего выросли доходности 2- и 3-леток, почти до отметки 4,3%.

**Индекс KASE.** Последние 3 торговые сессии прошли под знаком бокового движения, где скромный рост сменялся таким же скромным снижением. Однако сегодня рынок будет тестировать влияние ухудшившихся настроений на внешних рынках, которые затронули наши ГДР на LSE.

**Акции индекса.** В лидерах роста в пятницу были акции Казхателекома, которые выросли на 3,4%. Этим ростом котировки реализовали недавние намеки на выход вверх из бокового тренда, что, по всей видимости, было связано с объявлением BOCA и рассмотрения вопроса по выплате дивидендов. Основное медвежье влияние сегодня может прийти со стороны снизившихся ГДР на LSE. После объявления планов по снижению налогов британский индекс FTSE 100 упал на 2%, чем задело и наши бумаги. Если же с ГДР Народного банка и Kaspi не произошло сильного изменения в графике, то Казатомпром ушел ниже 50-дневной скользящей средней к уровню весьма важной поддержки в районе \$27.

**Валюта.** После некоторого ослабления рубль начал резкое ответное движение и в течение последних двух последних сессий на фоне повальной дедолларизации в стране. Тенге с замедленной реакцией укрепляется против доллара сегодня и торгуется по 478 за валюту США. Отметим, что благодаря корреляции с рублем тенге сейчас сохраняет относительную стабильность, когда как большинство валют слабеют против доллара.

## Ключевые новости рынка

(+) **НБРК:** Правительство и Нацбанк Казахстана [работают](#) над смягчением денежно-кредитной политики – Смаилов

# 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
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	132	8,2%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	16400	15,7%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	31085	12,8%	<b>Покупать</b>
<b>Эмитенты России / США</b>				
Сбербанк (SBER)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	-
Bank of America (US_BAC)	ждать	39	18,9%	-
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	432	15,2%	<b>Покупать</b>
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен
Халык Банк	<b>Предложены</b>	12,71	21 октября	25 октября	18 тг
Kcell	<b>Перенесены</b>	-	-	-	87,89 тг
KEGOC	<b>Утвержден</b>	50,85	26 мая	7 июня	84,82 тг
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казахтелеком	<b>Прогноз</b>	Не ниже 3000	31 октября	-	1730,88 тг
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	26	19 мая	1 июня	132 тг
Kaspi.kz	<b>Утвержден</b>	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.