

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ГДР начали отрастать

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 27.09.2022	Значение на 26.09.2022	Изменение, %
KASE	3 078,38	3 072,51	0,2%
БЦК (CCBN)	588,01	591,12	-0,5%
Халык Банк (HSBK)	123,20	121,50	1,4%
Kcell (KCEL)	1 564,00	1 579,98	-1,0%
KEGOC (KEGC)	1 585,00	1 584,99	0,0%
Казатомпром (KZAP)	13 402,50	13 402,00	0,0%
Казхателеком (KZTK)	29 120,02	29 111,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	693,56	697,99	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	27 877,00	27 499,90	1,4%
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)	31,25	31,65	-1,3%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	367,00	367,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 677,47	1 663,72	0,8%
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 27.09.2022	Значение на 26.09.2022	Изменение, %
Нефть	86,27	84,06	2,6%
Медь	328,35	329,45	-0,3%
Золото	1 626,50	1 623,60	0,2%
Уран	48,50	48,60	-0,2%
Индексы			
Название	Значение на 27.09.2022	Значение на 26.09.2022	Изменение, %
PTC	1 053,46	1 043,44	1,0%
MOEX	1 953,46	1 933,35	1,0%
S&P 500	3 647,29	3 655,04	-0,2%
Hang Seng	17 860,31	17 855,14	0,0%
Nikkei 225	26 571,87	26 431,55	0,5%
FTSE 100	6 984,59	7 020,95	-0,5%
MSCI Emerging Markets Index	891,89	888,58	0,4%
Валюта			
USD/KZT	478,85	478,38	0,1%
USD/RUB	58,39	57,97	0,7%
ГДР			
Народный банк	10,10	10,14	-0,4%
Kaspi	60,10	57,40	4,7%
Казатомпром	27,98	26,90	4,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,95	3,92	0,5%
Emerging Markets Bond ETF	78,71	79,99	-1,6%
iShares US Corporate Bond ETF	71,13	71,28	-0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 вчера пережил довольно волатильную сессию. Акции росли в начале сессии, но снизились во второй половине торгового дня. Вчера активизировались чиновники ФРС, выдавшие ряд ястребиных комментариев. Джеймс Буллард присоединился к хору официальных лиц, заявив, что необходимо дальнейшее повышение ставок, а риски для экономики остаются повышенными. С другой стороны индекс доллара продолжил расти, достигнув 114,7 пунктов и новых высот с 2002 года. По словам Майкла Уилсона из Morgan Stanley, акции США находятся на «последней стадии» медвежьего рынка и могут вырасти в начале сезона отчетности, прежде чем начнутся распродажи. Он добавил, что растущий доллар вызывает «настоящий стресс» в экономике. МВФ заявил, что фискальные меры в Великобритании являются чрезмерными и, вероятно, увеличат неравенство в социуме. Снижение налогов в Великобритании потребует «значительных ответных мер денежно-кредитной политики», заявил главный экономист Банка Англии Хью Пилл. В Европе снова накалилась ситуация вокруг энергетического кризиса. Цены на газ подскочили после того, как три трубопровода Северного потока в балтийском море были повреждены в результате предполагаемого саботажа, в чем была обвинена сама Россия.

Облигации. Доходность 10-леток США медленно приближается к отметке в 4%. Напомним, что такую же доходность давали облигации неинвестиционного уровня в конце прошлого года. Доходность 30-летних облигаций Британии превысила 5% впервые с 2002 года.

Индекс KASE. KASE вчера провел довольно нейтральную сессию, чему способствовало некоторое восстановление наших ГДР на LSE. По дневной свечке видно, что котировки достигали отметки в 3096 пунктов в течение сессии, однако закрылись на 18 пунктов ниже.

Акции индекса. Рост и отступление индекса было обеспечено акциями Казхателекома, БЦК и Казатомпрома, которые имели схожее движение вчера. Наиболее оно заметно у Казхателекома, который рос до 29800 тенге, но закрылся на отметке 29120 тенге. Казатомпром закрылся нейтрально, скромно отреагировав на четырехпроцентный рост на LSE. Судя по курсу валюты, ГДР и акции сейчас достигли эквивалентного значения между биржами. Акции Kaspi выросли на 1,4%, но все же не догнали ГДР и сейчас стоят на 3,1% дешевле аналога с Лондонской биржи. После вчерашнего скачка на 4,7%, котировки с LSE снова начали тестировать уровень сопротивления \$60. Вероятнее всего акции Казатомпрома и Kaspi сегодня сыграют рост своих ГДР на KASE.

Валюта. Котировки доллара сегодня поднимаются на 2 тенге и торгуются в районе 480 тенге, что можно с натяжкой назвать реакцией на рост долларového индекса DXY.

Ключевые новости рынка

(+) **KMG:** S&P [повысило](#) рейтинги "КазМунайГаза" и его облигаций с "BB" до "BB+"

(+) **Экономика:** ЕБРР [улучшил](#) прогноз роста ВВП Казахстана до 3% в 2022г

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	8,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	16400	15,7%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	31085	12,8%	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	18,9%	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	432	15,2%	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	Не ниже 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.