

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE показал рост третью сессию подряд

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 29.09.2022	Значение на 28.09.2022	Изменение, %
KASE	3 100,26	3 083,54	0,5%
БЦК (CCBN)	596,99	589,60	1,3%
Халык Банк (HSBK)	122,69	122,39	0,2%
Kcell (KCEL)	1 552,02	1 562,98	-0,7%
KEGOC (KEGC)	1 580,97	1 580,97	0,0%
Казатомпром (KZAP)	13 600,40	13 624,99	-0,2%
Казхотелеком (KZTK)	29 345,00	29 123,01	0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	691,99	694,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	28 698,00	28 000,00	2,5%
Эмитенты России / США			
Газпром (GAZP)	1 672,00	1 672,00	0,0%
Ростелеком (RTKM)	495,00	495,00	0,0%
Аэрофлот (FLT)	313,00	313,00	0,0%
Bank of America (BAC_KZ)	31,00	30,75	0,8%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	358,11	358,11	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFX)	1 675,87	1 675,74	0,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	45,16	52,92	-14,7%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	20,30	20,30	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 29.09.2022	Значение на 28.09.2022	Изменение, %
Нефть	88,49	89,32	-0,9%
Медь	341,80	335,85	1,8%
Золото	1 658,50	1 660,30	-0,1%
Уран	48,50	48,50	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 29.09.2022	Значение на 28.09.2022	Изменение, %
PTC	1 072,26	1 074,57	-0,2%
MOEX	1 953,77	1 963,86	-0,5%
S&P 500	3 640,47	3 719,04	-2,1%
Hang Seng	17 165,87	17 250,88	-0,5%
Nikkei 225	26 422,05	26 173,98	0,9%
FTSE 100	6 881,59	7 005,39	-1,8%
MSCI Emerging Markets Index	873,29	875,85	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	477,21	477,95	-0,2%
USD/RUB	57,29	57,97	-1,2%
ГДР			
Народный банк	9,90	9,96	-0,6%
Kaspi	58,70	60,00	-2,2%
Казатомпром	27,80	28,42	-2,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,79	3,73	1,5%
Emerging Markets Bond ETF	79,58	80,60	-1,3%
iShares US Corporate Bond ETF	71,72	72,40	-0,9%

Ансар Абуев
Младший аналитик
(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 снизился на 2,1% после уверенного роста в среду. Котировки опустились ниже июньских минимумов, выйдя на уровни декабря 2020 года, хотя и не закрепились там. На волне роста в среду в крупнейшие ETF на акции и облигации США были влиты в общей сложности \$6,7 млрд. Несмотря на волну негодования, в том числе и стороны других стран, Лиз Трасс вчера усилила риторику в пользу своих планов по снижению налогов, чем не смогла успокоить рынки. Помимо этого экономические данные показали квартальное снижение ВВП при неплохом рынке труда с 193 тысячами заявок на пособие за последнюю неделю. Инфляция в Германии превысила 10%, и страна согласилась на ограничения энергопотребления, которые могут усилить инфляционное давление. Выходящие сегодня данные по PMI Китая могут выглядеть негативно даже если покажут рост на ожидаемые 0,3 пункта, отчасти из-за снижения спроса за рубежом. Тем временем Банк Китая разрешит некоторым городам снизить ставки по ипотечным кредитам для первичных покупателей.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера поднялась и находится под отметкой 3,8%. 2- и 3-летки предлагают те же 4,2% к погашению. За последнюю неделю заметнее всего выросли цены на однолетние облигации США. Доходность 30-летних гособлигаций Британии снова повысилась.

Индекс KASE. KASE вырос на 0,54%, уже третью сессию подряд. Вчерашняя свечка уже не показывает тень, что отсылает к снижению внутридневной волатильности акций Казхотелекома. Сегодня индекс тестирует сопротивление локальной наклонной трендовой линии. Исходя из снижения внешних рынков вчера, предполагаем, что тест завершится небольшим снижением индекса на 0,1-0,4%.

Акции индекса. Наибольший прирост вчера был за акциями Kaspi, которые отыгрывали рост ГДР и образовавшуюся с ними валютную разницу цен. При этом сами ГДР в течение сессии росли до отметки \$63,3, пробивая вверх уровень сопротивления \$60 и практически достигая 200-дневную скользящую среднюю. Тест данной средней мы прогнозировали еще в начале сентября и если бы не падение S&P 500 на 2,1%, то могли бы увидеть более плотный тест данного уровня сопротивления. На 1,3% выросли акции Банка ЦентрКредит и показывают намеки на оживление после завершения медленной волны снижения. Kcell показывает "сползание" цен с 13 сентября, что в целом оказывает сдерживающий эффект для индекса KASE.

Из последних апдейтов ИБ по нашим ГДР можно отметить: 1) Goldman Sachs Buy KSPI (ЦЦ \$91) от 23 сентября; 2) Wood and Company Buy HSBK (ЦЦ \$12,9) от 20 сентября; 3) BMO Capital Markets KAP Buy (ЦЦ \$45) от 28 сентября.

Валюта. Вчера рубль укреплялся против доллара вплоть до отметки 56,6. Тенге сегодня не показывает корреляционную реакцию и слегка снижается до отметки 478 за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTO:** S&P [повысило](#) с "BB" до "BB+" рейтинги "КазТрансОйла" вслед за "КазМунайГазом"

(=) **Банки:** Объем кредитования экономики Казахстана банками за август [вырос](#) на 1,6% - Нацбанк

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	7,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	16400	20,6%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	продавать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	31085	8,3%	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	24,9%	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	389	8,6%	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.