

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ГДР Казатомпрома снизились на LSE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 30.09.2022	Значение на 29.09.2022	Изменение, %
KASE	3 083,79	3 100,26	-0,5%
БЦК (CCBN)	589,00	596,99	-1,3%
Халык Банк (HSBK)	122,01	122,69	-0,6%
Kcell (KCEL)	1 553,00	1 552,02	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 581,99	1 580,97	0,1%
Казатомпром (KZAP)	13 722,00	13 600,40	0,9%
Казатхтелеком (KZTK)	29 156,00	29 345,00	-0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	692,99	691,99	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	28 100,00	28 698,00	-2,1%
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)	32,00	31,00	3,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	358,75	358,11	0,2%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFX)	1 633,16	1 675,87	-2,5%
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 30.09.2022	Значение на 29.09.2022	Изменение, %
Нефть	87,96	88,49	-0,6%
Медь	341,25	341,80	-0,2%
Золото	1 662,40	1 658,50	0,2%
Уран	48,50	48,50	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 30.09.2022	Значение на 29.09.2022	Изменение, %
PTC	1 055,72	1 072,26	-1,5%
MOEX	1 957,31	1 953,77	0,2%
S&P 500	3 585,62	3 640,47	-1,5%
Hang Seng	17 222,83	17 165,87	0,3%
Nikkei 225	25 937,21	26 422,05	-1,8%
FTSE 100	6 893,81	6 881,59	0,2%
MSCI Emerging Markets Index	875,79	873,29	0,3%
Валюта			
USD/KZT	476,41	477,21	-0,2%
USD/RUB	58,86	57,29	2,7%
ГДР			
Народный банк	10,00	9,90	1,0%
Kaspi	58,00	58,70	-1,2%
Казатомпром	25,18	27,80	-9,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,83	3,79	1,1%
Emerging Markets Bond ETF	79,40	79,58	-0,2%
iShares US Corporate Bond ETF	71,39	71,72	-0,5%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Квартальные итоги были неутешительными для мировых акций. После роста в июне индекс S&P 500 снижался 2 месяца и закрыл последнюю сессию традиционно медвежьего сентября снижением на 1,5%, тем самым оказавшись на минимуме за 2 последних года. Впереди будет сезон отчетов, ожидания от которого ниже предыдущего, что может создает более низкую планку для преодоления. Вице-председатель ФРС Лаэль Брейнард пятницу выступила с голубиной речью, сдерживаясь в оценках темпов повышения, однако не смогла успокоить рынки. В Великобритании Лиз Трасс еще раз подтвердила решимость сокращать налоги. Нефть продолжила торговаться ниже \$90, завершив квартал снижением на 25%. По словам делегатов, ОПЕК+ рассмотрит вопрос о сокращении добычи нефти более чем на 1 млн баррелей в день на личной встрече в Вене в среду. Альянс сталкивается с растущими призывами остановить падение цен на нефть путем дальнейшего сокращения добычи..

Облигации. Доходность 10-леток США в пятницу слегка поднялась к 3,8%, однако из более общей картины видно, что ставки отошли вниз после достижения 4% 26 сентября. Облигационные ETF снизились на 0,2-0,4%.

Индекс KASE. KASE снизился на 0,5% после трех дней скромного роста, отступив вблизи локально нисходящей линии. В целом торги проходили спокойно, однако сегодня на рынок может повлиять неожиданная распродажа ГДР Казатомпрома на LSE.

Акции индекса. ГДР Казатомпрома снизились сразу на 9,4% на LSE. Ярких новостей способствовавших этому не было замечено, а сама динамика бумаг не соответствовала движению других акций в отрасли. Так крупные ETF URA и URNM показали снижение лишь на 0,75%, что относительно скромно, учитывая волатильность данных фондов. При этом объем торгов был максимальным с февраля текущего года, что намекает на крупную продажу по рынку, которая затем запустила более мелкие цепные сделки. В итоге котировки опустились к минимумам от 26 сентября. На текущий момент разница в ценах акций KZAP и ГДР KAP достигает 14% и может начать отыгрываться в сторону снижения, если же не будет моментального частичного откупа на LSE сегодня. В негативном сценарии импульс движения может заставить ГДР потерять еще \$3, пока котировки не достигнут сильных уровней поддержки.

ГДР Народного банка и Kaspi обставились нейтральными. Дргие акции на KASE были по большей части низковолатильными, лишь Kaspi показал снижение на 2,1%.

Валюта. Тенге сегодня торгуется в районе 476 за доллар. В пятницу рубль снова сильно колебался, опускаясь в район 53 за доллар на MOEX.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: Темп роста ВВП Казахстана в январе-сентябре [ожидается](#) в диапазоне 2,9%-3,4% - аналитики

(=) КМГ: АО "Национальная компания "КазМунайГаз" сообщило о [повышении](#) агентством S&P Global Ratings рейтинговых оценок компании, прогноз "Негативный"

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)	ждать	16400	19,5%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	продавать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	31085	10,6%	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	21,0%	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	389	8,4%	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.