

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## ГДР выросли проигнорировав инфляцию

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 03.10.2022	Значение на 30.09.2022	Изменение, %
KASE	3 088,99	3 083,79	0,2%
БЦК (CCBN)	596,99	589,00	1,4%
Халык Банк (HSBK)	122,50	122,01	0,4%
Kcell (KCEL)	1 610,00	1 553,00	3,7%
KEGOC (KEGC)	1 581,99	1 581,99	0,0%
Казатомпром (KZAP)	13 115,00	13 722,00	-4,4%
Казхателеком (KZTK)	29 200,00	29 156,00	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	689,00	692,99	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	28 100,00	28 100,00	0,0%
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)	30,65	32,00	-4,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	358,75	358,75	0,0%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 682,00	1 633,16	3,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	45,16	45,16	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	20,30	20,30	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 03.10.2022	Значение на 30.09.2022	Изменение, %
Нефть	88,71	87,96	0,9%
Медь	341,70	341,25	0,1%
Золото	1 700,00	1 662,40	2,3%
Уран	48,50	48,50	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 03.10.2022	Значение на 30.09.2022	Изменение, %
PTC	1 091,87	1 055,72	3,4%
MOEX	2 041,96	1 957,31	4,3%
S&P 500	3 682,11	3 585,62	2,7%
Hang Seng	17 079,51	17 222,83	-0,8%
Nikkei 225	26 215,79	25 937,21	1,1%
FTSE 100	6 908,76	6 893,81	0,2%
MSCI Emerging Markets Index	876,15	875,79	0,0%
Валюта			
USD/KZT	475,65	476,41	-0,2%
USD/RUB	59,01	58,86	0,3%
ГДР			
Народный банк	10,40	10,00	4,0%
Kaspi	58,90	58,00	1,6%
Казатомпром	27,24	25,18	8,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,65	3,83	-4,6%
Emerging Markets Bond ETF	80,30	79,40	1,1%
iShares US Corporate Bond ETF	72,05	71,39	0,9%

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Рынки США начали неделю позитивно, S&P 500 отскочил вверх на 2,7% вблизи 50-месячной скользящей средней. Ближе к концу сессии котировки начали снижаться, однако с утра мы видим уверенное продолжение роста еще на 0,9%. Одним из позитивных факторов стали слабые макроэкономические данные, которые, исходя из текущей ситуации, воспринимаются как факторы, тормозящие рост ставок ФРС. Так производственная активность в США упала больше, чем ожидалось, до самого низкого уровня с мая 2020 года, поскольку заказы сократились в третий раз за четыре месяца. Индикатор ISM упал на 2 пункта в сентябре до 50,9; консенсус был на уровне 52 пунктов. Согласно оценке JP Morgan, мировое производство сократилось в прошлом месяце впервые более чем за два года. Сырьевые товары чувствовали себя умеренно позитивно. Нефть слегка выросла, а Goldman Sachs заявил, что сокращение предложения ОПЕК+ может вернуть инвесторов на рынок. Цены на уголь в США впервые превысили \$200 за тонну на обострении энергетического кризиса.

**Облигации.** Доходность 10-леток США вчера снизилась, дав возможность рынкам показать рост. Показатель упал до отметки 3,65%. На кривой доходности заметно, что за неделю в основном выросли 3-летние облигации, хотя подъем был по всей кривой, исключая бонды с погашением меньше одного года.

**Индекс KASE.** KASE смог показать рост, несмотря на ожидания скромного снижения. Плюсовой результат был обеспечен за счет более слабой просадки акций Казатомпрома и неожиданного роста бумаг Kcell.

**Акции индекса.** Из дневной свечки индекса видно, что стартовая точка торгов была в районе 3600 пунктов, отсылая на снижение акций Казатомпрома сразу с открытия торгов. Однако затем рост показал уже Kcell и вернул индекс в зеленую зону. Примечательно то, что Казатомпром после снижения на открытии далее не показал волатильности вообще. На LSE же динамика была намного более бодрой, где ГДР KAP отыграли почти все снижение. В добавок на 4% выросли ГДР Народного банка вблизи 50-дневной скользящей средней. Kaspi прибавил 1,6% и сейчас находится ровно посередине 50- и 200-дневных средних. Что касается Kcell, то тут не было ярких триггеров к росту, однако, исходя из прошлой динамики можно сказать, что бумаги могут еще показать локальный рост на этой неделе.

Исходя из итогов вчерашних торгов, можно ожидать, что в лидерах роста сегодня могут быть акции Казатомпрома, которые не успели отыграть восстановление, и Народного банка, который остается волатильным, но кардинально не меняет свою техническую картину. На этот раз наши бумаги проигнорировали негативные данные по инфляции, которая достигла 17,7% в сентябре.

**Валюта.** Тенге опустился ниже 50-дневной средней и медленно укрепляется уже пятую сессию подряд. Рубль сегодня торгуется в районе 58,7 за доллар.

## Ключевые новости рынка

**(=) РФ:** Казахстанские инвесторы [получат](#) доступ к заблокированным в НРД ценным бумагам

**(-) Инфляция:** Почти 18% [составила](#) годовая инфляция в Казахстане

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