

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

МВФ посоветовал Нацбанку ужесточить ДКП

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 05.10.2022	Значение на 04.10.2022	Изменение, %
KASE	3 101,10	3 096,40	0,2%
БЦК (CCBN)	615,00	600,77	2,4%
Халык Банк (HSBK)	126,25	125,86	0,3%
Kcell (KCEL)	1 557,01	1 557,50	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 583,00	1 582,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	13 400,00	13 390,00	0,1%
Казхитеком (KZTK)	29 400,00	29 475,00	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	675,00	683,67	-1,3%
Kaspi.kz (KSPI)	28 100,01	27 999,99	0,4%
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)	32,19	32,64	-1,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	368,00	368,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFI)	1 651,00	1 652,67	-0,1%
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 05.10.2022	Значение на 04.10.2022	Изменение, %
Нефть	93,37	91,80	1,7%
Медь	350,05	349,00	0,3%
Золото	1 711,40	1 721,10	-0,6%
Уран	48,35	48,50	-0,3%
Индексы			
Название	Значение на 05.10.2022	Значение на 04.10.2022	Изменение, %
PTC	1 061,97	1 100,14	-3,5%
MOEX	2 029,88	2 046,42	-0,8%
S&P 500	3 783,28	3 790,93	-0,2%
Hang Seng	18 087,97	17 079,51	5,9%
Nikkei 225	27 120,53	26 992,21	0,5%
FTSE 100	7 052,62	7 086,46	-0,5%
MSCI Emerging Markets Index	909,52	893,65	1,8%
Валюта			
USD/KZT	469,86	472,36	-0,5%
USD/RUB	60,05	59,15	1,5%
ГДР			
Народный банк	11,02	11,14	-1,1%
Kaspi	58,00	56,60	2,5%
Казатомпром	29,00	28,26	2,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,75	3,63	3,3%
Emerging Markets Bond ETF	80,58	81,74	-1,4%
iShares US Corporate Bond ETF	73,23	73,52	-0,4%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Торги на рынке США открылись снижением индекса S&P 500, который затем отыгрывал потери на протяжении всей сессии, но так и не закрылся в плюсовой зоне. Вчера чиновники ФРС решили проявить стойкость и сделали несколько комментариев против того, чтобы снижать ставку в 2023 году. Мэри Дейли (ФРБ Сан-Франциско) заявила, что ФРС поднимет ставки до «ограничительной территории» и будет оставаться там до тех пор, пока инфляция не вернется к 2%. Рафаэль Бостик (ФРБ Атланты) ожидает, что ставка вырастет до 4,5%, а быстрого поворота в 2023 году не произойдет. Нефть Brent выросла выше \$90 и уперлась в 50-дневную скользящую среднюю на отметке \$93,5. Goldman повысил свой прогноз по цене Brent на четвертый квартал на 10 долларов до 110 долларов. США и Саудовская Аравия обменялись критикой после того, как Белый дом выступил резко против планов ОПЕК+ сократить добычу сырой нефти на 2 миллиона баррелей в день. Тем временем запасы сырой нефти в США на прошлой неделе сократились на 1,36 млн баррелей, что стало самым большим падением с августа.

Облигации. Доходность вчера подросла после комментариев членов ФРС. Все три отслеживаемых ETF снизились, однако лучше всех смотрелись высокодоходные облигации (HYG).

Индекс KASE. Индекс KASE вырос на 0,15%, что было меньше, чем мы ожидали. Рынок скромно отреагировал на предыдущий рост ГДР, в результате чего акции на KASE стали дешевле аналогов на LSE. Объемы торгов снизились, однако если убрать из расчетов миллиардный объем Kcell-а во вторник, то в целом сессию можно назвать оживленной.

Акции индекса. Если же брать во внимание результаты торгов, то сессия уже становится скромной на волатильность. Наибольший прирост был зафиксирован у БЦК (+2,4%), что можно назвать позитивом, поскольку бумаги за один день вышли к максимумам с 2011 года. С технической точки зрения акции могут продолжить свое ралли. С другой стороны акции Казтрансойла снизились на 1,4%, тем самым продолжили нисходящий тренд, который начался в июле этого года. Бумаги могут встретить локальную поддержку в районе 650-660 тенге, однако основной уровень находится на отметке 640 тенге - минимумы с 2016 года. Напомним, что по результатам 2 квартала мы оценили бумаги с целевой ценой 630 тенге. На LSE сессия также прошла относительно спокойно. Стоит отметить, что все 3 ГДР (и также KASE) находятся в положении, когда 50-дневная скользящая стоит на пороге пробития вверх 200-дневную, что называют бычьей формацией "золотого пересечения".

Акции зарубежных эмитентов. На фоне подросшей нефти в список интересных для покупок бумаг на также добавились акции CopocoPhillips (COP_KZ).

Валюта. Укрепление тенге начало встречать сопротивление. Сегодня мы видим откуп доллара от отметки 466 тенге. Вчера МВФ заявили, что Нацбанку следует вмешаться сейчас, чтобы избежать побочных эффектов очень высокой инфляции, включая потенциальное давление на тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** В МВФ дали [рекомендации](#) по денежно-кредитной политике

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.