

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк попал под распродажу

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.10.2022	Значение на 20.10.2022	Изменение, %
KASE	3 098,73	3 126,66	-0,9%
БЦК (CSBN)	631,00	623,99	1,1%
Халык Банк (HSBK)	118,05	130,22	-9,3%
Kcell (KCEL)	1 542,99	1 531,13	0,8%
KEGOC (KEGC)	1 579,00	1 579,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	13 257,00	13 268,30	-0,1%
Казахтелеком (KZTK)	30 384,99	29 669,97	2,4%
КазТрансОйл (KZTO)	695,00	697,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	28 949,00	28 500,00	1,6%
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)	33,65	32,26	4,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	369,47	379,50	-2,6%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 673,56	1 650,03	1,4%
Water Resources ETF (US_PHO_)	46,86	46,86	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,72	18,72	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 21.10.2022	Значение на 20.10.2022	Изменение, %
Нефть	93,50	92,38	1,2%
Медь	347,45	341,05	1,9%
Золото	1 651,00	1 630,80	1,2%
Уран	52,70	52,25	0,9%
Индексы			
Название	Значение на 21.10.2022	Значение на 20.10.2022	Изменение, %
PTC	1 050,57	1 041,56	0,9%
MOEX	2 043,71	2 025,51	0,9%
S&P 500	3 752,75	3 665,78	2,4%
Hang Seng	16 211,12	16 280,22	-0,4%
Nikkei 225	26 890,58	26 775,79	0,4%
FTSE 100	6 969,73	6 943,91	0,4%
MSCI Emerging Markets Index	865,04	864,76	0,0%
Валюта			
USD/KZT	473,26	469,82	0,7%
USD/RUB	61,11	61,39	-0,5%
ГДР			
Народный банк	10,90	10,94	-0,4%
Kaspi	60,00	62,20	-3,5%
Казатомпром	27,60	27,70	-0,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,22	4,23	-0,3%
Emerging Markets Bond ETF	77,94	77,09	1,1%
US High Yield Corp Bond ETF	72,49	71,80	1,0%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 показал очередной волатильный взлет своих акций после того, как распродажи в гособлигациях остановились и произошли экспирации опционов на \$2 трлн. Снова котировки тестировали 50-дневную скользящую среднюю, однако в этот раз индекс закрылся чуть выше данной отметки. По данным VofA, в фонды акций все еще наблюдается приток средств, даже с учетом крайне пессимистичных настроений. За неделю закончившуюся 19 октября, глобальные фонды ценных бумаг получили приток в размере \$9,2 млрд. Денежные средства увеличились на \$14,5 млрд. На европейских рынках динамика была скромнее. Stoxx 600 упал на 0,62%. За место подавшей в отставку Лиз Трасс, по всей видимости, поборются Риши Сунак, Пенни Мордаунт и Борис Джонсон. Неплохо показали себя отслеживаемые сырьевые товары, нефть снова начала отталкиваться от 50-дневной скользящей средней, медь выросла вторую сессию подряд. Уран также продолжил ралли. Развивающиеся рынки выросли на 1,53%.

Облигации. Бонды провели неплохую торговую сессию. ETF на облигации развивающихся рынков и высокодоходных бумаг США выросли на 1%, показав восходящие дневные дивергенции, однако не заходили в зону передпроданности по RSI. Доходность 10-леток начала обратное движение после того, как достигла отметки 4,33%.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера показал оживленную торговую сессию. В центре внимания были акции Народного банка, которые переживали падение из-за отсечки реестра дивидендов. При этом на фоне мы видели неплохой рост акций Казахтелекома и Kaspi. Финальный дневной результат индекса все же не преодолел отметку в -1%.

Акции индекса. Снижение акций HSBK оставили довольно большой разрыв в стакане. По утренним данным верхняя граница предложения на продажу была на отметке 140 тенге, на покупку - на отметке 110 тенге, что является внушительной разницей. С утра это спрэд может сократится в сторону роста, поскольку нам кажется, что распродажи были слишком усиленными, учитывая сниженный размер дивиденда. Тем не менее, на подходе может также быть еще одна партия продающих акции. Судя по данным Bloomberg, фактическая отсечка (экс. дивиденд) для ГДР на LSE пройдет 24 октября. Размер чистого дивиденда составит \$1,1688 на ГДР. На этом фоне можно не заметить продолжение роста акций Казахтелекома, который вышел на новые максимумы с мая текущего года. Неплохо подрос Kaspi, однако снизился на LSE, не сумев удержаться после заметного роста. Сегодня может показать рост Казатомпром, на фоне роста отраслевых акций на биржах США и 10-летних максимумах урана.

Валюта. Вчера тенге закрылся ослаблением против доллара на 0,7%. Сегодня с утра идет небольшое укрепление к отметке 473 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** Запуск двух причальных устройств КТК [ожидается](#) после 25 октября

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)	ждать	132	11,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	14100	6,4%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	продавать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	31085	7,4%	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)	Покупать	36	7,0%	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	389	5,3%	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	Предложены	65,44	27 октября	15 декабря	50,85 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.