

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нацбанк поднял ставку до 16%

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.10.2022	Значение на 22.10.2022	Изменение, %
KASE	3 121,11	3 114,63	0,2%
БЦК (CCBN)	625,00	623,55	0,2%
Халык Банк (HSBK)	118,50	118,99	-0,4%
Kcell (KCEL)	1 532,00	1 535,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 585,99	1 591,93	-0,4%
Казатомпром (KZAP)	13 289,99	13 258,24	0,2%
Казателеком (KZTK)	30 803,01	30 595,50	0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	704,00	710,69	-0,9%
Kaspi.kz (KSPI)	29 489,56	28 930,00	1,9%
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)	35,38	33,65	5,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	375,44	369,47	1,6%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFI)	1 682,12	1 686,14	-0,2%
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 26.10.2022	Значение на 25.10.2022	Изменение, %
Нефть	95,69	93,52	2,3%
Медь	354,50	339,70	4,4%
Золото	1 664,00	1 652,80	0,7%
Уран	52,65	52,70	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 26.10.2022	Значение на 25.10.2022	Изменение, %
PTC	1 088,59	1 090,96	-0,2%
MOEX	2 120,58	2 130,65	-0,5%
S&P 500	3 830,60	3 859,11	-0,7%
Hang Seng	15 317,67	15 165,59	1,0%
Nikkei 225	27 431,84	27 250,28	0,7%
FTSE 100	7 056,07	7 013,48	0,6%
MSCI Emerging Markets Index	851,81	844,51	0,9%
Валюта			
USD/KZT	470,87	472,26	-0,3%
USD/RUB	61,36	61,33	0,0%
ГДР			
Народный банк	10,28	10,26	0,2%
Kaspi	62,40	62,60	-0,3%
Казатомпром	28,52	28,92	-1,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,00	4,10	-2,4%
Emerging Markets Bond ETF	79,76	79,24	0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	73,44	73,24	0,3%

Ансар Абуев

Младший аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Торговая сессия для рынков США вчера начиналась хорошо. Банк Канады неожиданно сбавил темпы роста базовой ставки, подняв ее только на 50 базисных пунктов до 3,75%, чем вызвал ралли в облигациях и повышенное настроение инвесторов в акции, которые посчитали, что подобное действие от ФРС могло бы вызвать еще больший рост. Однако после полудня S&P 500 развернулся и ушел вниз, пока не закрылся с результатом -0,74%. Давление оказали крупные технологические компании. Акции Meta упали на 12% после закрытия рынка, из-за более мягкого, чем ожидалось, прогноза выручки, Ford Motor предупредила о снижении прибыли из-за инфляции. Экономические данные, опубликованные на этой неделе, показали спад в сфере услуг и обрабатывающей промышленности, а также падение продаж новых домов в США. Однако были и позитивные моменты – скептик и “медведь” по акциям Майк Уилсон сказал, что, по его мнению, медвежий рынок акций США может завершиться где-то в первом квартале 2023 года, раньше, чем ожидают инвесторы. Неплохо подросли сырьевые товары – нефть и медь. По данным EIA, запасы бензина на восточном побережье США сократились до самого низкого сезонного уровня с 2007 года. По слухам администрация Байдена сократила план по ограничению цен на российскую нефть из-за скептицизма инвесторов и сопутствующих рисков.

Облигации. Вчера доходность 10-леток ненадолго опустилась ниже 4%. По мнению Bloomberg Intelligence распродажа казначейских облигаций на длинном конце кривой может подойти к концу. Рынок инфляционных свопов оценивает ИПЦ на конец 2022 года на 7,1% г/г, а затем к июню ожидают снижение до 3%. На наш взгляд, вырисовывается картина того, что бычьи позиции в долгосрочных облигациях могут быть одной из основных ставок 2023 года.

Индекс KASE. Индекс KASE скромно вырос вчера, закрывшись с результатом в +0,2%. Котировки вышли обратно к боковому тренду чуть выше отметки в 3100 пунктов. Центральной новостью вчера было решение по ставке Национальным банком.

Акции индекса. Наибольший прирост вчера был за акциями Kaspi. Если взять во внимание последний скачок цен ГДР, то вырисовывается техническая картина, в которой бумаги Kaspi движутся внутри восходящего канала. К текущему моменту ГДР находятся примерно в середине данного канала. Акции Народного банка на KASE снизились еще на 0,4%, чему может быть причиной остаточные продажи после фиксации реестра дивидендов и повышение базовой ставки. Напомним, что Нацбанк вчера поднял ее сразу на 150 базисных пунктов, до 16%. Это решение негативно отразится в отчетах за 4-квартал многих эмитентов на KASE, однако не является критичным медвежьим фактором, поскольку в целом ужесточение ожидалось рынком. На LSE ГДР Казатомпрома снизились на 1,4%, хотя рынок урановых компаний вчера продолжил ралли, которое началось 13 октября.

Валюта. Сегодня тенге растет на графике USDKZT на фоне повышения ставки. Причем снижение доллара идет в зону ниже раннего бокового тренда, давая намеки на его прорыв.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** Нацбанк Казахстана [повысил](#) базовую ставку до 16%

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	Предложены	600	23 ноября	-	500 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.