

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Остаточные продажи дают на Казахтелеком

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 08.11.2022	Значение на 05.11.2022	Изменение, %
KASE	3 080,62	3 077,99	0,1%
БЦК (CCBN)	615,00	615,10	0,0%
Халык Банк (HSBK)	119,00	120,00	-0,8%
Kcell (KCEL)	1 548,31	1 544,60	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 591,76	1 593,85	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	12 834,90	12 689,88	1,1%
Казахтелеком (KZTK)	27 780,00	27 669,91	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	677,98	679,76	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	30 451,04	30 461,00	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)	36,96	36,63	0,9%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	385,00	375,00	2,7%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 627,81	1 626,11	0,1%
Water Resources ETF (US_PHO_)	46,86	46,86	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,15	19,15	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 08.11.2022	Значение на 05.11.2022	Изменение, %
Нефть	95,08	97,96	-2,9%
Медь	368,25	360,35	2,2%
Золото	1 716,00	1 680,50	2,1%
Уран	49,75	49,50	0,5%
Индексы			
Название	Значение на 08.11.2022	Значение на 05.11.2022	Изменение, %
PTC	1 143,05	1 140,78	0,2%
MOEX	2 207,20	2 208,78	-0,1%
S&P 500	3 828,10	3 806,79	0,6%
Hang Seng	16 547,52	16 595,92	-0,3%
Nikkei 225	27 872,04	27 527,57	1,3%
FTSE 100	7 306,13	7 300,00	0,1%
MSCI Emerging Markets ETF	36,48	36,22	0,7%
Валюта			
USD/KZT	464,89	463,11	0,4%
USD/RUB	60,95	61,10	-0,2%
ГДР			
Народный банк	10,10	10,24	-1,4%
Kaspi	67,20	66,00	1,8%
Казатомпром	28,50	26,90	5,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,13	4,21	-2,0%
Emerging Markets Bond ETF	80,94	80,38	0,7%
US High Yield Corp Bond ETF	72,82	72,89	-0,1%

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Акции США вчера выросли третий день подряд. Тем не менее закрытие прошло заметно ниже сессионных максимумов, поскольку индекс S&P 500 снизился после полудня. СМИ сообщают, что нервозность рынку придало сообщения о поглощении криптобиржи FTX.com своим конкурентом Binance. Биткоин упал к минимумам последних двух лет, что оказало влияние и на другие активы. В фокусе внимание также остаются промежуточные выборы, однако там не было замечено единодушия, что может повлечь за собой разные интерпретации прогресса и флуктуации на графике фьючерсов. Тем не менее отмечается, что исторически акции выигрывают после промежуточных выборов, когда правительство сковано разделением голосов. В более пристальном фокусе внимания будут данные по инфляции в четверг. Европейские рынки были результативнее: Stoxx 600 вырос на 0,78% и продолжает двигаться вверх с середины октября. FTSE 100 дорос до уровня 200 MA и застыл, когда как немецкий DAX пробил его вверх, прибавив 4,25% за последние 3 сессии. Сырьевые товары в основном упали, хотя медь и золото смогли подрасти.

**Облигации.** Доходность американских гособлигаций снизилась по всей длине кривой. Корпоративные бумаги показали себя довольно неплохо, особенно это было заметно в бондах развивающихся рынков, которые сейчас обгоняют аналоги из США. Тем не менее Emerging Markets Bond ETF (EMB) сегодня столкнется с сильным сопротивлением 50-дневной скользящей средней.

**Индекс KASE.** Индекс KASE вчера провел еще одну низковолатильную сессию без каких-либо намеков на смену динамики либо выхода из локальной консолидации. Остаточным продажам в акциях Казахтелекома сегодня будут противостоять растущие Казатомпром и Kaspi.

**Акции индекса.** Наибольший рост был за акциями Казатомпрома. Мы вчера отмечали, что ГДР показывают намеки на потенциальный локальный рост, что далее реализовалось на бирже LSE. ГДР показали рост сразу на 5,9%, и по нашему мнению, вернуться к отметке \$29, где вновь начнут ретест 50- и 200-дневных скользящих средних. Kaspi, который ранее удачно пробил данные скользящие средние, продолжает медленно расти, что напоминает эффект обратного выкупа. Уже с началом сессии мы видим, что акции Kaspi на KASE вышли на полугодовые максимумы и полностью восстановились после началавшегося 11 мая 31-процентной волны снижения. При этом бумаги Казахтелекома опускаются ниже после нескольких дней затишья. Теоретически, остаточные продажи могут привести акции к уровням 26600 тенге в локальном горизонте.

Мы инициировали покрытие акций КазМунайГаза и установили нашу целевую цену на уровне 12 800 тенге за 1 акцию, что предполагает потенциал роста на 52% от цены размещения. Мы присваиваем бумагам рейтинг «Покупать».

**Валюта.** На графике USDKZT сегодня без сильных изменений – доллар продолжает торговаться чуть выше 200-дневной скользящей средней против тенге. При этом индекс доллара DXY вчера опустился к минимумам с 20 сентября.

## Ключевые новости рынка

(=) **КМГ:** КМГ не получит [средства](#) от продажи акций в результате IPO

# 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	10,9%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	14100	9,9%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	продавать
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	32580	7,0%	<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	38	2,8%	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	389	1,0%	<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>Утвержден</b>	12,71	21 октября	25 октября	18 тг
Kcell	<b>Перенесены</b>	-	-	-	87,89 тг
KEGOC	<b>Утвержден</b>	65,44	27 октября	15 декабря	50,85 тг
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казахтелеком	<b>Утвержден</b>	3 590,39	31 октября	6 ноября	1730,88 тг
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	26	19 мая	1 июня	132 тг
Kaspi.kz	<b>Предложены</b>	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.