

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге отступил перед снижением нефти

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 09.11.2022	Значение на 06.11.2022	Изменение, %
KASE	3 062,80	3 080,62	-0,6%
БЦК (CCBN)	615,60	615,00	0,1%
Халык Банк (HSBK)	119,65	119,00	0,5%
Kcell (KCEL)	1 520,00	1 548,31	-1,8%
KEGOC (KEGC)	1 581,00	1 591,76	-0,7%
Казатомпром (KZAP)	12 833,00	12 834,90	0,0%
Казхотелеком (KZTK)	26 601,04	27 780,00	-4,2%
КазТрансОйл (KZTO)	669,93	677,98	-1,2%
Kaspi.kz (KSPI)	30 650,00	30 451,04	0,7%
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)	36,88	36,96	-0,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	385,00	385,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFX)	1 625,36	1 627,81	-0,2%
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 09.11.2022	Значение на 06.11.2022	Изменение, %
Нефть	92,37	95,08	-2,9%
Медь	370,00	368,25	0,5%
Золото	1 713,70	1 716,00	-0,1%
Уран	50,00	49,75	0,5%
Индексы			
Название	Значение на 09.11.2022	Значение на 06.11.2022	Изменение, %
PTC	1 113,93	1 143,05	-2,5%
MOEX	2 166,56	2 207,20	-1,8%
S&P 500	3 748,56	3 828,10	-2,1%
Hang Seng	16 358,53	16 547,52	-1,1%
Nikkei 225	27 716,21	27 872,04	-0,6%
FTSE 100	7 296,26	7 306,13	-0,1%
MSCI Emerging Markets ETF	35,85	36,48	-1,7%
Валюта			
USD/KZT	466,60	464,89	0,4%
USD/RUB	61,39	60,95	0,7%
ГДР			
Народный банк	10,36	10,10	2,6%
Kaspi	66,10	67,20	-1,6%
Казатомпром	28,20	28,50	-1,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,15	4,13	0,6%
Emerging Markets Bond ETF	79,85	80,94	-1,3%
US High Yield Corp Bond ETF	71,95	72,82	-1,2%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 снизился после трех сессий роста подряд. Причинами снижения стали неудачные отчеты Disney и News Corp, а также возобновление падения криптовалют. Биткоин достиг отметки в \$16000, пробив важные уровни поддержки, несмотря на новости о том, что Binance все же отказался от покупки FTX.com, что ранее и было триггером к продажам. Сообщается, что после анализа FTX, в последней были обнаружены финансовые проблемы. На фронте выборов инвесторы ожидали возвращения республиканцев в Конгресс, когда Республиканская партия возьмет под свой контроль как Палату представителей, так и Сенат. Однако промежуточные выборы не привели к победе республиканцев и внимание сразу обратилось на сегодняшние данные по инфляции. Ожидается, что показатель CPI замедлился в октябре. Goldman Sachs ждут инфляцию лучше ожиданий +0,44% м/м против ожиданий +0,7%. Эндрю Тайлер из JP Morgan поделился ожиданиями, в котором результат в 8% оценивается с вероятностью 40% и будет иметь небольшой плюс, поскольку соответствует рыночным ожиданиям. Сценарий с 7,7-7,9% оценивается в 20% и приведет к росту S&P 500 на 2,5-3,5%. Инфляция 7,6% и ниже вызовет резкое ралли акций и падение доходности 10-леток ниже 4% - вероятность 5%. Нефть упала на 3%, показав медвежий потуги, однако осталась выше 50-дневной скользящей средней.

Облигации. Доходность 10-леток поднялась слегка, однако не показывала четкие намеки на рост перед публикацией данных по инфляции. Корпоративные облигации заметно снизились, столкнувшись с уровнями сопротивления.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера снизился на 0,6% и был сдержан уровнем поддержки в 3060 пунктов. Заметно, что котировки пытались опуститься ниже, но были сдержаны. Основным якорем для рынка стал Казхотелеком, в котором возобновились постдивидендные продажи.

Акции индекса. Акции Казхотелекома опустились к уровню 26600 тенге, о чем мы предполагали вчера. Данная отметка находится довольно близко к минимумам акций с марта 2021 года (~26500) и является важным уровнем поддержки для акций. Текущее снижение кажется чрезмерным, если брать в сравнение его преддивидендное ралли. Это может быть связано с тем, что акционеры могли ожидать выплаты весь летний период, несмотря на неопределенный результат весной. Мы считаем, снижение ниже 26400 тенге будет нецелесообразным, однако допускаем такой вариант в негативном сценарии. Вчера также снижение показали акции Kcell и Казтрансойла. В первом случае коррекция не внесла изменений, однако что касается KZTO, то тут мы видим не исполненные возможности для роста в октябре. Теперь акции вновь движутся в сторону 6-летних минимумов на отметке 640 тенге. На LSE неплохо вырос Народный банк и вплотную тестирует сопротивление скользящих средних. На западных рынках вчера заметно снизились акции урановых компаний, что сегодня может сказаться на Казатомпроме.

Валюта. На фоне снижения нефти тенге сегодня слабеет, отскакивая от 200-дневной средней на графике USDKZT. Чуть выше будет находиться 50-дневная средняя, которая может ослабить натиск доллара.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** Нацбанк о [ситуации](#) на финансовых рынках и укреплении тенге

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