

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ГДР Kaspi обновили максимумы с февраля

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.11.2022	Значение на 08.11.2022	Изменение, %
KASE	3 045,62	3 056,23	-0,3%
БЦК (CCBN)	615,00	616,00	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	118,00	119,37	-1,1%
Kcell (KCEL)	1 532,00	1 540,50	-0,6%
KEGOC (KEGC)	1 570,00	1 579,98	-0,6%
Казатомпром (KZAP)	12 869,00	12 700,00	1,3%
Казхателеком (KZTK)	26 899,00	27 000,00	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	642,10	650,00	-1,2%
Kaspi.kz (KSPI)	30 401,02	30 500,00	-0,3%
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)	37,23	37,23	0,0%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	380,19	380,19	0,0%
ФПР (RU_UKFFPPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 613,00	1 613,00	0,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	46,86	46,86	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,61	19,15	2,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 11.11.2022	Значение на 08.11.2022	Изменение, %
Нефть	95,82	93,27	2,7%
Медь	391,35	375,80	4,1%
Золото	1 769,40	1 753,70	0,9%
Уран	50,15	50,00	0,3%
Индексы			
Название	Значение на 11.11.2022	Значение на 08.11.2022	Изменение, %
PTC	1 158,24	1 150,36	0,7%
MOEX	2 217,44	2 210,02	0,3%
S&P 500	3 992,92	3 956,38	0,9%
Hang Seng	17 325,67	16 081,05	7,7%
Nikkei 225	28 263,35	27 446,03	3,0%
FTSE 100	7 308,03	7 375,35	-0,9%
MSCI Emerging Markets ETF	38,16	37,15	2,7%
Валюта			
USD/KZT	460,09	467,19	-1,5%
USD/RUB	60,67	61,00	-0,5%
ГДР			
Народный банк	10,30	10,24	0,6%
Kaspi	72,10	68,10	5,9%
Казатомпром	28,74	28,30	1,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,81	3,83	-0,4%
Emerging Markets Bond ETF	83,50	83,53	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	74,45	74,19	0,4%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции на рынке США продолжили рост в пятницу, закрыв неделю наилучшим результатом с июня текущего года. На текущий момент у индекса S&P 500 есть около 2,2% до 200-дневной скользящей средней. Росту не помешали и новые распродажи в криптовалюте, вызванные подачей заявки на банкротство биржей FTX.com, которую только недавно рассматривала к покупке Binance. Ралли продолжилось и на рынках сырья. Медь выросла на 4,1% на удачных новостях из Китая, золото подорожало почти соразмерно, но за 2 торговые сессии. Вообще, китайская тема перехватывает новостные заголовки после отчета по инфляции в США на прошлой неделе. Сообщается, что ралли китайских акций связано с тем, что ослабление правил карантина усилило ставки на то, что Пекин отказывается от своей строгой позиции Covid Zero. Широкие меры по смягчению в сфере собственности добавили признаков того, что президент Си Цзиньпин обратил свое внимание на поддержку экономики, подняв акции и долларовые облигации застройщиков. Гонконгский индекс сегодня растет на 2,6% после того, как прыгнул на 7,7% в пятницу. Китайский рынок также заставил сильно подняться фонды на акции развивающихся рынков, iShares MSCI Emerging Index ETF за 2 сессии вырос на 6,4%. Тем не менее с утра снижается Япония, что было связано с отсутствием новостей по долгожданному обратному выкупу акций Softbank.

Облигации. Облигации не сильно изменились в пятницу, после мощного скачка в четверг. Доходность 10-леток США составила 3,81%.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу разочаровал, никак не отразив рост на внешних рынках. Однако сегодня весомым фактором для инвесторов должна стать отрицательная ценовая разница акций на KASE и ГДР в Лондоне, даже с учетом укрепления тенге.

Акции индекса. По итогам пятничных торгов яркий рост показали ГДР Kaspi на бирже LSE. О потенциале пробоя вверх растущего канала мы размышляли в предыдущем обзоре, и вот, благодаря отскоку на 5,9% котировки ушли выше локального канала и были сдержаны уровнем сопротивления на отметке \$72,5, который по сути, до этого являлся максимумом бумаг с февраля текущего года. В течение сессии бумаги вырастали до отметки 74,9. Сегодня мы видим, что акции на KASE стоят уже на 8,4% дешевле ГДР по курсу USDKZT в пятницу. Казатомпром дешевле на 2,7%, а Народный банк почти идентичен ценам на бирже Лондона. Сегодня этот фактор должен сыграть за отыгрыш индекса KASE за потери после дивидендных распродаж в акциях Казхателекома.

Валюта. Тенге колеблется на графике USDKZT сегодня. В пятницу произошел неплохой рост нацвалюты, однако отметка 460 тенге за доллар пока не была уверенно преодолена.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTO:** АО "КазТрансОйл" [сообщает](#) о финансовых результатах за девять месяцев 2022 года

(+) **Нефть:** На нефтепроводе КТК [начали](#) отгружать нефть с отремонтированного причала

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	11,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	14100	9,6%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	продавать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	32580	7,2%	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	40	7,4%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	394	3,6%	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	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.