

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Акции индекса были разнонаправленными

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 14.11.2022	Значение на 11.11.2022	Изменение, %
KASE	3 061,22	3 045,62	0,5%
БЦК (CCBN)	614,50	615,00	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	119,00	118,00	0,8%
Kcell (KCEL)	1 531,50	1 532,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 570,00	1 570,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	12 962,97	12 869,00	0,7%
Казхотелеком (KZTK)	26 443,97	26 899,00	-1,7%
КазТрансОйл (KZTO)	601,00	642,10	-6,4%
Kaspi.kz (KSPI)	32 290,00	30 401,02	6,2%
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)	37,81	37,23	1,6%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	395,00	380,19	3,9%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFI)	1 610,00	1 613,00	-0,2%
Water Resources ETF (US_PHO_)	46,86	46,86	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,61	19,61	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 14.11.2022	Значение на 11.11.2022	Изменение, %
Нефть	92,48	95,82	-3,5%
Медь	383,35	391,35	-2,0%
Золото	1 776,90	1 769,40	0,4%
Уран	50,20	50,15	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 14.11.2022	Значение на 11.11.2022	Изменение, %
PTC	1 170,05	1 158,24	1,0%
MOEX	2 244,77	2 217,44	1,2%
S&P 500	3 957,26	3 992,92	-0,9%
Hang Seng	17 619,72	17 325,67	1,7%
Nikkei 225	27 963,47	28 263,35	-1,1%
FTSE 100	7 385,18	7 318,03	0,9%
MSCI Emerging Markets ETF	37,93	38,16	-0,6%
Валюта			
USD/KZT	460,99	460,09	0,2%
USD/RUB	60,37	60,67	-0,5%
ГДР			
Народный банк	10,16	10,30	-1,4%
Kaspi	71,80	72,10	-0,4%
Казатомпром	29,50	28,74	2,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,86	3,81	1,3%
Emerging Markets Bond ETF	82,79	83,50	-0,9%
US High Yield Corp Bond ETF	73,90	74,45	-0,7%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 снизился на 0,9% после двух сессий результативного движения вверх. Эйфория вокруг данных по инфляции за октябрь снизилась, вновь начали появляться комментарии профучастников рынка об экономической неопределенности и неустойчивости текущего ралли. Похожая ситуация была после 2-месячного роста рынка в июне-августе. Член Совета управляющих ФРС Кристофер Уоллер заявил, что рынки чрезмерно отреагировали на данные о замедлении инфляции в США, опережая ситуацию, поскольку это был лишь один отчет. Вице-председатель ФРС Лаэль Брейнард стандартно высказалась о большой предстоящей работе регулятора в рамках снижения инфляции, однако успела заявить, что центральному банку скоро будет уместно замедлить темпы повышения процентных ставок. В целом ее слова были восприняты как зависимость ФРС от поддержки макроэкономических статданных. На сырьевых рынках мы вчера видели снижение нефти и меди. Сорт Brent снизился к \$92, но остался выше 50-дневной скользящей средней. Медь отступила после теста 200-дневной средней, несмотря на продолжающийся рост китайского рынка, который сейчас поддерживается ожиданиями снижения напряженности между США и Китаем после встречи глав государств на саммите G-20.

Облигации. Ралли облигаций вчера локально застопорилось на фоне того, как 10-летняя доходность США отскочила вверх ровно от уровня 50-дневной скользящей средней.

Индекс KASE. Индекс KASE в понедельник все же смог показать рост на полпроцента, несмотря на активное препятствование этому со стороны снизившихся акций Казтрансойла и Казхотелекома.

Акции индекса. В лидерах рост были акции Kaspi, которые, как мы ожидали, начали отыгрывать валютную разницу с ГДР и выросли сразу на 6,2%. На текущий момент разница сократилась до 2,4%, но по данному показателю на первый план вышел Казатомпром, с показателем 4,7% после вчерашнего роста ГДР на 2,6%. Наибольшее снижение вчера было за акциями Казтрансойла. Падение на 6,4% произошло после того, как был опубликован отчет за 3-квартал. Прибыло компании снизилась на 40% отдельно в третьем квартале, что несомненно негативно повлияет на дивиденды, которые по большей части зависят именно от чистой прибыли. Также наблюдается снижение свободного денежного потока, что тоже ограничивает объем дивидендов. Тем не менее, отчет все равно показывает, что компания может выплатить намного больше дивидендов, чем это было за 2021 год. Например совместно управляемые компании Мунайтас и Казахстанско-Китайский трубопровод выплатили Казтрансойлу 7,6 млрд тенге дивидендов, что чуть меньше дивидендов которые заплатил Казтрансойл в 2022 году (10 млрд тенге).

Валюта. Снижение нефти подняло цену доллара на 2 тенге сегодня с утра, до отметки 462. Стартует сезон выплат налогов, однако к своему пику он подойдет только на неделе с 21-числа и до завершения 25 ноября.

Ключевые новости рынка

(+) Нефть: Кашаган [вернулся](#) к обычному объему производства после аварии, бьет рекорды ежедневной добычи нефти - глава КМГ

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KAP | 13 700 KZT. Акции Казатомпрома могут начать отыгрывать валютную разницу с ГДР, а также неплохо выглядят для локального роста.

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	8,8%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	продавать
Kaspi. kz (KSPI)	ждать	32580	0,9%	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	5,8%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	394	-0,3%	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	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.