

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Часть акций в индексе показывает волатильность

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 15.11.2022	Значение на 14.11.2022	Изменение, %
KASE	3 054,25	3 061,22	-0,2%
БЦК (CCBN)	614,99	614,50	0,1%
Халык Банк (HSBK)	119,00	119,00	0,0%
Kcell (KCEL)	1 533,00	1 531,50	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 570,00	1 570,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	12 994,92	12 962,97	0,2%
Казхителеком (KZTK)	25 809,52	26 443,97	-2,4%
КазТрансОйл (KZTO)	614,99	601,00	2,3%
Kaspi.kz (KSPI)	31 703,35	32 290,00	-1,8%
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)	37,70	37,81	-0,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	395,00	395,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFI)	1 610,01	1 610,00	0,0%
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 15.11.2022	Значение на 14.11.2022	Изменение, %
Нефть	93,86	93,14	0,8%
Медь	381,95	382,75	-0,2%
Золото	1 776,80	1 776,90	0,0%
Уран	50,20	50,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 15.11.2022	Значение на 14.11.2022	Изменение, %
PTC	1 159,59	1 170,05	-0,9%
MOEX	2 223,26	2 244,77	-1,0%
S&P 500	3 991,73	3 957,25	0,9%
Hang Seng	18 343,12	17 619,71	4,1%
Nikkei 225	27 990,17	27 963,47	0,1%
FTSE 100	7 369,44	7 385,17	-0,2%
MSCI Emerging Markets Index	960,64	939,78	2,2%
Валюта			
USD/KZT	460,15	461,00	-0,2%
USD/RUB	60,17	60,37	-0,3%
ГДР			
Народный банк	10,00	10,16	-1,6%
Kaspi	70,90	71,80	-1,3%
Казатомпром	29,30	29,50	-0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,77	3,85	-2,2%
Emerging Markets Bond ETF	84,35	82,79	1,9%
US High Yield Corp Bond ETF	74,55	73,90	0,9%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 вырос вчера на 0,9%. Попутным ветром для рынка стали данные по инфляции в индексе цен производителей, свидетельствующие о том, что инфляция, возможно, достигла пика, что усилило аргументы в пользу того, что Федеральная резервная система должна смягчить темпы повышения процентных ставок до 50 базисных пунктов в последующих заседаниях. Чиновники ФРС выразили сдержанный оптимизм по поводу замедления инфляции, Бостик заявил что «есть проблески надежды». Патрик Харкер ожидает, что чиновники снизят темпы повышения ставок в ближайшие месяцы. Подъем акций был несколько сбит на фоне новостей о созыве Комитета национальной безопасности Польши из-за падения российских ракет на их территории, в результате чего погибло 2 человека. Европейские индексы выросли в пределах полпроцента. Мощное ралли китайского рынка вчера принесло индексу Гонконга сразу 4% вчера, хотя сегодня мы видим коррекцию на 1,1%. VofA заявил, что стал тактически оптимистичным в отношении акций Китая из-за «зарождающихся признаков» разворота политики, но долгосрочные опасения остаются. Нефть осталась нейтральной, хотя МЭА заявило, что запасы сырой нефти в развитых странах упали до 18-летнего минимума и составили менее 4 млрд баррелей.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера снизилась ниже 3,8%, уйдя за 50-дневную скользящую среднюю. Бонды развивающихся рынков и облигации инвестиционного рейтинга продолжили рост после паузы.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера закрылся в небольшом минусе. На дневной свечке видно, что котировки опускались в район 3025 пунктов в течение сессии. Большинство акций показало отсутствие волатильности, когда как другая часть была довольно активной. В пользу новых покупок на неделе могут сыграть поступающие дивиденды от Казхителекома и Народного банка.

Акции индекса. Позавчерашний лидер снижения Казтрансойл показал лучший результат накануне. Котировки поднялись на 2,3%, после того, как достигли отметки в 580 тенге в понедельник. Примечательно то, что объемы остаются высокими, что говорит о том, что вчерашний рост не является следствием упавшей ликвидности после распродаж, а результатом перевеса количества покупающих над количеством продающих. Kaspi снизился на 1,8%, на LSE – на 1,3%. Соппротивление на отметке \$72,5 пока сказывается на возможности котировок продолжать рост. Самое глубокое снижение было у акций Казхителекома, котировки снизились еще на 2,45%. Мы считаем такое снижение неоправданным если учитывать неплохой рост выручки в первом полугодии. Размер дивидендных выплат составил 38,4 млрд тенге, что всего около 15% от накопленных денежных средств компании во втором квартале. Дно по акциям может быть уже близко.

Валюта. Тенге с утра торгуется чуть ниже отметки 460 за доллар. Котировки медленно уходят ниже от 200-дневной средней с началом налогового сезона.

Ключевые новости рынка

(+) КМГ: РwC [оценила](#) КМГ значительно выше \$11 млрд – Мирзагалиев.

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	8,5%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	продавать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	32580	2,8%	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	6,1%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать			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.