

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казахтелеком подскочил на 4,8%

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 16.11.2022	Значение на 15.11.2022	Изменение, %
KASE	3 051,10	3 054,25	-0,1%
БЦК (CCBN)	614,20	614,99	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	115,52	119,00	-2,9%
Kcell (KCEL)	1 537,00	1 533,00	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 575,00	1 570,00	0,3%
Казатомпром (KZAP)	12 880,00	12 994,92	-0,9%
Казахтелеком (KZTK)	27 048,75	25 809,52	-4,8%
КазТрансОйл (KZTO)	612,83	614,99	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	31 650,02	31 703,35	-0,2%
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)	37,70	37,70	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	398,00	395,00	0,8%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFI)	1 592,00	1 610,01	-1,1%
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 16.11.2022	Значение на 15.11.2022	Изменение, %
Нефть	92,66	93,86	-1,3%
Медь	377,35	381,95	-1,2%
Золото	1 775,80	1 776,80	-0,1%
Уран	50,20	50,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 16.11.2022	Значение на 15.11.2022	Изменение, %
PTC	1 163,59	1 159,59	0,3%
MOEX	2 227,19	2 223,26	0,2%
S&P 500	3 959,78	3 991,73	-0,8%
Hang Seng	18 256,49	18 343,12	-0,5%
Nikkei 225	28 028,23	27 990,17	0,1%
FTSE 100	7 351,20	7 369,44	-0,2%
MSCI Emerging Markets ETF	38,18	38,80	-1,6%
Валюта			
USD/KZT	459,69	460,15	-0,1%
USD/RUB	60,14	60,17	0,0%
ГДР			
Народный банк	10,10	10,00	1,0%
Kaspi	72,00	70,90	1,6%
Казатомпром	27,80	29,30	-5,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,69	3,77	-2,1%
Emerging Markets Bond ETF	84,35	84,35	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	74,39	74,55	-0,2%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 вчера снизился на 0,8% после того, как 14 ноября рост начал замедляться. Одним из триггеров стали данные по розничным продажам, которые показали самый большой рост за восемь месяцев в октябре, опередив оценки. Напомним, что каждый позитивный отчет по экономике США сейчас воспринимается как негатив, влияющий на решение ФРС продолжать ужесточение политики. Помимо этого президент ФРБ Нью-Йорка Джон Уильямс заявил, что центральный банк должен избегать включения рисков финансовой стабильности в свои соображения. Президент ФРБ Сан-Франциско Мэри Дейли подчеркнула, что пауза «не обсуждается». Goldman Sachs Group теперь ожидает, что ФРС повысит ключевую ставку до диапазона от 5% до 5,25% по сравнению с предыдущим призывом от 4,75% до 5%. На сырьевых рынках прошла коррекция. Так медь снизилась на 1,2%, четвертую сессию подряд, после теста 200-дневной средней. Нефть опустилась чуть ниже 50-дневной средней и сегодня с утра торгуется в районе \$91.

Облигации. Примечательно, что доходность 10-леток вчера продолжила снижение, что усилило позитивные технические сигналы к продолжению роста цен. В рост пошли бонды инвестиционного уровня, когда как бумаги развивающихся рынков были нейтральны.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера закрылся нейтрально. Заметно отскочил Казахтелеком, после того, как мы вчера сделали предположение о том, что дно бумаг может быть уже близко. Тем не менее веса акций в индексе не хватило, чтобы вывести KASE в плюсовую зону.

Акции индекса. Отскок акций KZTK был сразу на 4,8%. Мы не смоли отметить наличие восходящей дивергенции на дневном и 4-часовом графике, что дает нарек на возможность локального застопоривания ралли. Но фундаментальный поинт остается в силе, поскольку постдивидендная коррекция выглядит чрезмерной. В противовес Казахтелекому снизились акции Народного банка, после того, как они набрали ценовой перевес против ГДР. Сами котировки на LSE остаются под 200- и 50-дневными скользящими средними. На 1,6% выросли ГДР Kaspi, оставаясь выше предыдущего трендового канала, но сдерживаясь уровнем сопротивления \$72,6. Сегодня в 16:00 пройдет онлайн-встреча с руководством Казтрансойл, что может быть очень интересно для наблюдения, поскольку такой ивент довольно редкий случай для компании. На LSE заметно снизились ГДР Казатомпрома, но сильно картину это не изменило. Другие урановые компании также показали коррекцию.

Валюта. Четвертую сессию подряд тенге торгуется низковолатильно к доллару. Сегодня с утра курс остается в районе 459,6 за доллар.

Ключевые новости рынка

(+) КМГ: В КМГ рассчитывают [увеличить](#) добычу на месторождении Тенгиз на 40%

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	14,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	14100	9,5%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	28640	5,9%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	продавать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	32580	2,9%	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	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.