

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Объем торгов снизились, но волатильность подросла

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 17.11.2022	Значение на 16.11.2022	Изменение, %
KASE	3 056,69	3 051,10	0,2%
БЦК (CCBN)	625,00	614,20	1,8%
Халык Банк (HSBK)	116,42	115,52	0,8%
Kcell (KCEL)	1 552,00	1 537,00	1,0%
KEGOC (KEGC)	1 575,00	1 575,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	12 791,00	12 880,00	-0,7%
Казателеком (KZTK)	26 780,00	27 048,75	-1,0%
КазТрансОйл (KZTO)	601,82	612,83	-1,8%
Kaspi.kz (KSPI)	31 650,01	31 650,02	0,0%
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_)	399,00	398,00	0,3%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFX)	1 615,00	1 592,86	1,4%
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 17.11.2022	Значение на 16.11.2022	Изменение, %
Нефть	89,78	92,86	-3,3%
Медь	369,40	377,35	-2,1%
Золото	1 763,00	1 775,80	-0,7%
Уран	50,20	50,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 17.11.2022	Значение на 16.11.2022	Изменение, %
PTC	1 151,56	1 163,59	-1,0%
MOEX	2 212,93	2 227,19	-0,6%
S&P 500	3 946,56	3 958,79	-0,3%
Hang Seng	18 045,66	18 256,48	-1,2%
Nikkei 225	27 930,57	28 028,30	-0,3%
FTSE 100	7 346,54	7 351,19	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	942,36	954,31	-1,3%
Валюта			
USD/KZT	457,87	459,75	-0,4%
USD/RUB	60,46	60,14	0,5%
ГДР			
Народный банк	10,18	10,10	0,8%
Kaspi	72,50	72,00	0,7%
Казатомпром	26,80	27,80	-3,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,77	3,69	2,1%
Emerging Markets Bond ETF	83,59	84,35	-0,9%
US High Yield Corp Bond ETF	74,07	74,39	-0,4%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции в индексе S&P 500 вчера снизились, но смогли отыграть часть потерь ближе к концу сессии. Основным негативным фактором вновь стали ястребиные высказывания членов ФРС. Джеймс Буллард, которого когда-то считали одним из "голубей" ФРС, высказался о том, что его анализ теперь предполагает ставку от 5% до 5,25%, вместо 4,75-5% в предыдущий раз. Нил Кашкари из ФРБ Миннеаполиса сказал, что данные за один месяц, такие как недавняя публикация индекса потребительских цен ниже консенсуса, не сойдут ФРС с пути ужесточения. День также был негативным для сырьевых товаров: медь и нефть снижаются несколько дней подряд. Сорт Brent опустился до отметки \$90 за баррель. По словам трейдеров, неожиданно низкий спрос на нефть из США, Северного моря и Западной Африки побудил некоторых продавцов снизить запрашиваемые цены на декабрьские грузы. Отступ контанго на рынке также говорит о достаточности предложения, несмотря на пониженные запасы в Кушинге. Сегодня пройдет экспирация опционов на \$2,1 трлн, что может вызвать волатильность на фондовом рынке США.

Облигации. Доходность 10-леток вчера подросла, но осталась ниже важных уровней сопротивления. В месячном разрезе наибольшее снижение доходности показали 5-, 3- и 7-летние гособлигации, наибольший рост был у коротких бумаг – от одного месяца до года. Реагирующие на политику ФРС двухлетки остались нейтральными.

Индекс KASE. KASE снова закрылся нейтрально. При этом больше половины акций показала отклонение больше 1%, а дневная свечка оставила тени, соответствующие волатильности с размахом в 50 пунктов. Объем выдался небольшим, около 46 млн тенге.

Акции индекса. Та часть акций, которая показала рост, дала первичные намеки на возможность локального восстановления, но не более. Каких либо новых сигналов замечено не было. На LSE Казатомпром снизился еще на 3,6%, что является важным моментом, поскольку сегодня будет тест восходящей трендовой линии, которая берет начало с отскока цен в июле. Остальные ГДР вчера остались нейтральными. Акции КазтрансОйл снились на 1,8% и остаются около минимумов с 2014 года. После вчерашней онлайн встречи компании с инвесторами и публикации отчета за 3-й квартал 2022 года, мы обновили оценку с рекомендацией "держать" и целевой ценой 580 тенге. Квартальная выручка и прибыльность компании восстановилась относительно неудачного второго квартала. Это произошло за счет частичного восстановления перекачки нефти по главному экспортному нефтепроводу Атырау-Самара. Однако, показатель все еще ниже прошлогоднего, а компания начинает строительство второй нитки водовода Астрахань-Мангышлак стоимостью 109 млрд тенге за заемные средства. Несмотря на некоторое улучшение финансовых показателей, данный проект снижает оценочную стоимость компании и ближайшие дивиденды.

Валюта. Тенге продолжает медленно укрепляться по мере прохождения налогового периода. С утра курс USDKZT торгуется в районе 458,5.

Ключевые новости рынка

(=) **HSBK:** АО "Народный сберегательный банк Казахстана" [сообщило](#) о продаже 100 % акций ЗАО "Халык Банк Таджикистан"

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.