

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Kaspi показал намек на локальное снижение

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.11.2022	Значение на 18.11.2022	Изменение, %
KASE	3 056,06	3 063,47	-0,2%
БЦК (CCBN)	611,99	612,17	0,0%
Халык Банк (HSBK)	118,50	119,77	-1,1%
Kcell (KCEL)	1 545,30	1 585,89	-2,6%
KEGOC (KEGC)	1 575,00	1 574,98	0,0%
Казатомпром (KZAP)	12 491,00	12 778,99	-2,3%
Казхотелеком (KZTK)	26 294,00	26 250,00	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	591,89	589,99	0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	32 150,01	31 710,00	1,4%
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)	37,04	37,48	-1,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	399,00	399,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFI)	1 597,81	1 610,00	-0,8%
Water Resources ETF (US_PHO_)	50,74	46,86	8,3%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	20,30	19,61	3,5%
Товарные рынки			
Название	Значение на 21.11.2022	Значение на 18.11.2022	Изменение, %
Нефть	87,45	87,62	-0,2%
Медь	357,60	364,15	-1,8%
Золото	1 739,60	1 754,40	-0,8%
Уран	50,20	50,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 21.11.2022	Значение на 18.11.2022	Изменение, %
PTC	1 122,29	1 147,03	-2,2%
MOEX	2 166,31	2 206,32	-1,8%
S&P 500	3 949,94	3 965,34	-0,4%
Hang Seng	17 655,91	17 992,54	-1,9%
Nikkei 225	27 944,79	27 899,77	0,2%
FTSE 100	7 376,85	7 385,52	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	931,05	943,01	-1,3%
Валюта			
USD/KZT	463,52	461,69	0,4%
USD/RUB	60,77	60,56	0,3%
ГДР			
Народный банк	10,60	10,40	1,9%
Kaspi	70,20	72,20	-2,8%
Казатомпром	25,92	26,26	-1,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,83	3,83	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	83,60	83,59	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	74,20	74,23	0,0%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 снизился на 0,4% вчера. В целом, котировки эталонного индекса сейчас находятся близко к середине локального растущего канала и торгуются в консолидации седьмую сессию подряд. Глава ФРБ Кливленда Лоретта Местер сказала, что ФРС может снизить темпы ужесточения в следующем месяце, поскольку официальные лица оценивают влияние предыдущих шагов. Мэри Дейли из Сан-Франциско заявила, что чиновникам необходимо помнить о задержках, с которыми денежно-кредитная политика передается через экономику. А вот инвестбанки были более негативными: Goldman Sachs считает, что медвежий рынок еще не закончился чтобы объявлять 2023 год лучше, чем текущий. Марко Коланович из JP Morgan говорит, что ФРС придется начать снижать процентные ставки до того, как начнется устойчивое ралли рискованных активов, а это вряд ли произойдет в ближайшей перспективе. Товарные рынки продолжили оставаться под давлением, но смогли удержаться в широком смысле. Нефть резко развернулась внутри сессии и была откуплена когда цены упали до \$82. Саудовская Аравия опровергла сообщение о том, что она обсуждает увеличение добычи нефти к встрече ОПЕК+ в следующем месяце и добавила, что готова еще больше сократить поставки.

Облигации. Сессия для облигаций выдалась весьма нейтральной. Доходность 10-леток США, бросовое бумаги, облигации инвестиционного уровня и развивающихся рынков в целом остались на тех же уровнях, что позавчера.

Индекс KASE. Индекс KASE остается в низковолатильной консолидации, хотя акции составе уже несколько сессий показывают отклонения больше 1%.

Акции индекса. Больше всего вчера снизился Kcell, который откатился чуть глубже, чем вырос сессией ранее. В итоге потенциально интересный отскок пока не привел к чему либо и бумаги вернулись в боковой тренд. Народный банк снизился на 1,1%. Вчерашние рекомендации к покупке остаются в силе, поскольку ГДР укрепили позиции уйдя выше скользящих средних и пробив локальную нисходящую трендовую линию. К тому же стартовый бонусом может стать отставание акций на KASE – по итогам вчерашнего дня бумаги на местном рынке стоят на 3,5% дешевле аналога с LSE. К слову, прибыль компании оправдала наши ожидания по прибыли – 417 млрд тенге против прогноза в 423 млрд. Рост процентных расходов был в пределах ожидаемого и отразил в себе повышение базовой ставки. Инвесторам стоит локально обратить внимание на ГДР Kaspi. Мы скорректировали рамки восходящего тренда и получилось, что вчера ГДР отскочили вниз на 2,8% от его верхней границы и уровня сопротивления \$72,5. Отскок пока не был критичным, но бумаги теперь имеют локальный потенциал разворота вниз внутри растущего канала на 3-8% (до уровня 50-дневной средней). Казатомпром может снизиться до \$25,3.

Валюта. По паре USDKZT пока без особых изменений. С утра доллар торгуется в районе 462 тенге. Против основных мировых валют доллар начал отрастать. На графике индекса DXY виден отскок от уровней близких к 200-дневной средней.

Ключевые новости рынка

(+) КМГ: "КазМунайГаз" в январе-сентябре [увеличил](#) консолидированную чистую прибыль на 15,9%

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 132 KZT. ГДР и акции Народного банка могут подняться на неделе после отчета за 9 месяцев. Сигналом к росту может стать пробой 50- и 200-дневных средних.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	132	11,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14100	12,9%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	28640	8,9%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	продавать
Kaspi. kz (KSPI)	ждать	32580	1,3%	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	8,0%	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.