

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешние рынки снизились после выступления ФРС

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.08.2022	Значение на 25.08.2022	Изменение, %
KASE	3 131,96	3 131,60	0,0%
БЦК (CCBN)	513,60	525,00	-2,2%
Халык Банк (HSBK)	130,15	133,99	-2,9%
Kcell (KCEL)	1 652,00	1 660,00	-0,5%
KEGOC (KEGC)	1 589,99	1 592,89	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	14 450,00	14 300,00	1,0%
Казателеком (KZTK)	27 699,99	27 699,99	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	757,98	759,00	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	28 400,00	27 277,00	4,1%
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)	35,16	34,70	1,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	419,50	419,50	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 655,77	1 687,46	-1,9%
Water Resources ETF (US_PHO_)	54,50	54,50	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	23,25	23,25	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 26.08.2022	Значение на 25.08.2022	Изменение, %
Нефть	100,99	99,34	1,7%
Медь	369,70	369,80	0,0%
Золото	1 736,10	1 757,70	-1,2%
Уран	48,40	48,45	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 26.08.2022	Значение на 25.08.2022	Изменение, %
РТС	1 183,12	1 182,71	0,0%
МОЕХ	2 268,89	2 246,34	1,0%
S&P 500	4 057,66	4 199,12	-3,4%
Hang Seng	20 170,04	19 968,38	1,0%
Nikkei 225	28 641,38	28 479,01	0,6%
FTSE 100	7 427,31	7 479,74	-0,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 006,50	1 003,44	0,3%
Валюта			
USD/KZT	473,64	465,46	1,8%
USD/RUB	60,06	60,01	0,1%
ГДР			
Народный банк	10,70	11,10	-3,6%
Kaspi	60,10	59,00	1,9%
Казатомпром	31,00	31,10	-0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,04	3,03	0,5%
Emerging Markets Bond ETF	86,54	87,91	-1,6%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Речь Пауэлла в Джексон-Хоуле отбросила американский рынок вниз. Котировки S&P 500 снизились на 3,4%, NASDAQ потерял почти 4%. За 11 минут выступления председателя ФРС котировки хоть и были нервными, но остались нейтральными, доходность 10-летних облигаций также варьировалась лишь 2-5 базисными пунктами. По завершению речи рынки оценили ее как "ту, которую все ждали", хотя и признавали, что в риторике усилилась тема с "болью", которую рынкам нужно перетерпеть для подавления инфляции. Сентябрьские ставки на повышение на 75 базисных пунктов повысились до 60%. Несколько позже индекс S&P 500 начал активно снижаться, а оценка речи Пауэлла к концу дня в СМИ уже описывалась как ястребиная. При этом июльский индекс PCE, который ФРС использует для целевого показателя инфляции, замедлился с 6,8% до 6,3%, что больше, чем ожидалось, поскольку падение цен на энергоносители компенсировало скачок цен на продукты питания. ETF на развивающиеся рынки упал на 1,48%, поэтому в понедельник ожидаем "красное" открытие азиатских рынков. Нефть превысила отметку в \$100.

Облигации. Несмотря на падение рынка акций, доходность 10-летних США изменилась не сильно и составила чуть выше 3%. Что касается высокодоходных корпоративных бумаг США и развивающихся рынков, то тут заметно снижение и ретест поддержки 50-дневной скользящей средней.

Индекс KASE. Индекс KASE закрылся нейтрально – впервые после трех торговых сессий роста. Судя по данным торгов, вчера был зафиксирован максимальный объем с 24 марта текущего года – 2,2 млрд тенге.

Акции индекса. Такой объем был обеспечен за счет трех бумаг – БЦК, Народного банка и Kcell, причем по каждому из них было зафиксировано снижение. На 2,9% опустился Народный банк, став лидером среди аутсайдеров. Тест 200-дневной средней пока отбрасывает бумаги к минимумам за последние 3 торговые сессии. На LSE наблюдалась весьма волатильная сессия для ГДР, тени дневной свечки чуть ли не соединяли две скользящие средние – 50- и 200-дневную. Тем не менее на KASE позиции бумаг выглядят относительно неплохо, учитывая тесты важных уровней сопротивления. На 4,1% выросли акции Kaspi, ГДР прибавили 1,9%. На LSE у бумаг имеется около 15-16% запаса роста до теста 200-дневной средней, поэтому есть возможность обратить на них внимания, по крайней мере из-за отсутствия давления уровней сопротивления.

Валюта. Начиная спокойно вчерашняя валютная сессия в итоге привела к росту доллара обратно к отметке 473 тенге. На рынке повысились ставки овернайт до 15,25%, что типично для периода после налоговых выплат.

Ключевые новости рынка

(=) **Экономика:** Профицит текущего счета платежного баланса Казахстана в 2022г [сложится](#) на уровне \$7,2 млрд - прогноз Нацбанка

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KSPI | 70 USD / 32 580 KZT. У котировок Kaspi.kz виднеется определенный запас роста к уровню сопротивления 200-дневной скользящей средней. Акции и ГДР поспевают за ростом HSBK и KAP к аналогичным уровням.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	143	9,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	16400	13,5%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	32580	14,7%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	Делистингованы	-	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	Делистингованы	-	-	-
Аэрофлот (AFLT)	Покупать	-	-	-
Bank of America (US_BAC)	Покупать	39	10,2%	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	432	3,0%	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	0 тг	22 апреля	-	18 тг
Kcell	Перенесены до 15 сентября	-	-	-	87,89 тг
KEGOC	Утвержден	50,85	26 мая	7 июня	84,82 тг
Казатомпром	Утвержден	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казахтелеком	Решение не принято	3 590,39	30 мая	-	1730,88 тг
КазТрансОйл	Утвержден	26	19 мая	1 июня	132 тг
Kaspi.kz	Утвержден	500	24 августа	23 августа	468 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.