

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE опережает мировые рынки

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 31.08.2022	Значение на 27.08.2022	Изменение, %
KASE	3 150,51	3 131,96	0,6%
БЦК (CCBN)	527,00	527,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	128,97	128,01	0,7%
Kcell (KCEL)	1 649,00	1 660,00	-0,7%
KEGOC (KEGC)	1 592,50	1 590,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	14 987,00	14 550,00	3,0%
Казхателеком (KZTK)	28 100,00	27 700,00	1,4%
КазТрансОйл (KZTO)	757,00	758,00	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	28 118,00	28 229,00	-0,4%
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)	35,16	35,16	0,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	405,00	419,50	-3,5%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 694,41	1 694,00	0,0%
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 31.08.2022	Значение на 30.08.2022	Изменение, %
Нефть	96,49	99,31	-2,8%
Медь	351,85	355,10	-0,9%
Золото	1 716,90	1 726,90	-0,6%
Уран	49,00	49,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 31.08.2022	Значение на 30.08.2022	Изменение, %
PTC	1 258,45	1 212,10	3,8%
MOEX	2 400,08	2 306,62	4,1%
S&P 500	3 955,00	3 986,16	-0,8%
Hang Seng	19 954,39	19 949,03	0,0%
Nikkei 225	28 091,53	28 195,58	-0,4%
FTSE 100	7 284,15	7 361,63	-1,1%
MSCI Emerging Markets Index	994,11	992,76	0,1%
Валюта			
USD/KZT	473,10	473,64	-0,1%
USD/RUB	60,20	60,06	0,2%
ГДР			
Народный банк	10,94	10,68	2,4%
Kaspi	60,30	58,60	2,9%
Казатомпром	31,52	31,80	-0,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,19	3,10	2,9%
Emerging Markets Bond ETF	85,30	85,99	-0,8%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 снижается четвертую сессию подряд. Торги показали, что вчерашнее закрытие прошло на минимумах дня, а сегодня с утра фьючерсы показывают потери в размере 0,78%. Европейские рынки снизились еще сильнее, чем северо- и латиноамериканские индексы, в среднем на 1,2%, после вчерашних новостей по инфляции. На денежных рынках теперь ожидают рост ставки ЕЦБ на 125 базисных пунктов к октябрю. Азиатские акции с утра также в минусе, там лидирует Австралия. В VofA отмечают, что инвесторы по-прежнему недооценивают риски ФРС, а в Morgan-Stanley считают, что рынки еще не достигли дна. Нефть вчера показала вторую глубокую минусовую свечку за два дня, несмотря на некоторые бычьи сигналы по спросу со стороны США, где замечено снижение запасов в Кушинге. На рынке допускают, что цены на сырье теперь могут быть волатильны, с размахом до \$10 за баррель внутри дня без видимых на то причин. Вчерашние данные ADP показали, что американские компании увеличивали численность персонала относительно вялыми темпами в августе. В фокусе внимания теперь будет отчет рынка труда в пятницу (т.н. Non-farm payrolls).

**Облигации.** Доходность 10-леток выросла к отметке 3,19% по общему индексу 10-леток Блумберга, и до 3,13% по Чикагскому индексу доходности (TNX). Корпоративные облигации были продавлены вниз, опустились и бонды развивающихся рынков, которые вчера удерживали позиции.

**Индекс KASE.** Индекс KASE вчера вырос на 0,5%, что можно считать неплохим результатом, учитывая коррекцию внешних рынков. Однако данный прирост пока не дает чего либо нового для технической картины, поскольку индекс уже был на данных высотах на позапрошлой сессии. Общая картина говорит о том, что котировки медленно приближаются к 200-дневной скользящей средней.

**Акции индекса.** В лидерах роста вчера был Казатомпром. +3% было зафиксировано на KASE и -0,9% на LSE. ГДР сейчас находятся на довольно важных уровнях – тестируют 200-дневную скользящую среднюю. На KASE же уже есть пробы вверх, остается вопрос, показывают ли акции опережающую картину. Котировки ETF уранового рынка продолжают неплохо держаться на падающем рынке, что говорит об их силе, которая бы привела к росту котировок при более позитивной конъюнктуре рынка США. На 1,4% подросли акции Казхателекома, но все еще находятся в боковом тренде. На LSE небольшой рост был замечен за ГДР Народного банка и Kaspi.

**Валюта.** Судя по динамике пары USDKZT, котировки выстраивают фигуру, похожую на треугольник. По данным отчета НБРК, продажи валюты в августе упали до \$500 млн против \$1,1 млрд в июле. Объем в размере \$469 млн полностью пришелся на госкомпании, сам Нацбанк не проводил интервенций.

## Ключевые новости рынка

(=) **IPO:** Часть акций и активов фонда "Самрук-Казына" будет [приватизирована](#), в том числе через "народное IPO" – Токаев

(=) **Банки:** Правительство Казахстана может [продать](#) дочку "Сбербанка" частному инвестору после окончания сделки - финрегулятор

# 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
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	143	10,9%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	16400	9,4%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	32580	15,9%	<b>Покупать</b>
<b>Эмитенты России / США</b>				
Сбербанк (SBER)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	-
Bank of America (US_BAC)	<b>Покупать</b>	39	10,2%	-
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	432	6,7%	<b>Покупать</b>
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	0 тг	22 апреля	-	18 тг
Kcell	<b>Перенесены до 15 сентября</b>	-	-	-	87,89 тг
KEGOC	<b>Утвержден</b>	50,85	26 мая	7 июня	84,82 тг
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казахтелеком	<b>Решение не принято</b>	3 590,39	30 мая	-	1730,88 тг
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	26	19 мая	1 июня	132 тг
Kaspi.kz	<b>Утвержден</b>	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.