

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Заседание НБРК в фокусе внимания

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 02.09.2022	Значение на 01.09.2022	Изменение, %
KASE	3 091,24	3 141,73	-1,6%
БЦК (CCBN)	528,39	528,39	0,0%
Халык Банк (HSBK)	125,27	127,53	-1,8%
Kcell (KCEL)	1 630,00	1 646,00	-1,0%
KEGOC (KEGC)	1 595,80	1 593,77	0,1%
Казатомпром (KZAP)	14 425,99	14 985,00	-3,7%
Казателеком (KZTK)	28 299,00	28 400,00	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	759,70	759,99	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	26 563,00	28 250,00	-6,0%
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)	33,67	33,82	-0,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	405,00	405,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 660,31	1 661,01	0,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	52,92	52,92	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	22,30	22,30	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 02.09.2022	Значение на 01.09.2022	Изменение, %
Нефть	93,02	92,36	0,7%
Медь	341,35	340,65	0,2%
Золото	1 713,00	1 699,60	0,8%
Уран	49,00	49,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 02.09.2022	Значение на 01.09.2022	Изменение, %
PTC	1 284,53	1 279,45	0,4%
MOEX	2 471,45	2 445,77	1,0%
S&P 500	3 924,26	3 966,85	-1,1%
Hang Seng	19 452,09	19 597,31	-0,7%
Nikkei 225	27 650,84	27 661,47	0,0%
FTSE 100	7 281,19	7 148,50	1,9%
MSCI Emerging Markets Index	972,02	976,14	-0,4%
Валюта			
USD/KZT	470,92	470,93	0,0%
USD/RUB	60,40	60,18	0,4%
ГДР			
Народный банк	10,60	10,26	3,3%
Kaspi	54,70	55,20	-0,9%
Казатомпром	30,36	29,54	2,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,19	3,25	-2,0%
Emerging Markets Bond ETF	85,08	84,78	0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 в пятницу закрылся в минусе после довольно волатильной сессии. Судя по дневной свечке, котировки в определенный момент росли на 2%, но затем ушли вниз после теста 50-дневной скользящей средней. В центре внимания был отчет по занятости, который показал прирост рабочих мест до 315 тысяч, что было выше прогноза рынка. Тем не менее уровень безработицы также показал рост до 3,7%. Негатива прибавил и тот факт, что Газпром решил в последнюю минуту оставить ключевой газопровод в Европу закрытым на техническое обслуживание. После этого Германия пообещала выделить около 65 миллиардов евро на помощь домохозяйствам, которые борются со счетами за электроэнергию. ЕС рассматривает возможности принятия некоторых радикальных мер, вплоть до временной приостановки торговли энергетическими деривативами. Фьючерсы на Stoxx 50 и Stoxx 600 сегодня снижаются после уверенного роста данных индексов в пятницу. Нефть с утра отрастает почти до отметки в \$95, хотя из Китая поступают данные о продлении блокировки в Чэнду еще на три дня. Сегодня рынок США будет отдыхать в связи с празднованием Дня труда.

Облигации. Корпоративные облигации в пятницу перестали падать, хотя сессия также далась волатильной. Прогнозы по повышению на 75 б.п. ФРС в сентябре снизились почти до 50%. Доходность 10-леток слегка припала до 3,19%.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу ожидаемо снизился вслед за ГДР на LSE. Коррекция произошла в тот момент, когда рынок стал наименее волатильным за последние несколько сессий и уже начал снижение объемов торгов. Технически дневная свечка отсылает на то, что будут еще минусовые сессии, однако в пятницу часть ГДР начала восстанавливать позиции. Также мы видим, что большинство других акций закрылись нейтрально, без цепной реакции всего рынка.

Акции индекса. Наибольшее снижение было за акциями Kaspi. На LSE восстановления в пятницу не было, однако мы видим, что для ГДР довольно близко находится уровень 50-дневной скользящей средней, что, на наш взгляд, весомо снижает шансы к дальнейшему снижению котировок. В общей картине чего-либо катастрофического также не произошло, котировки были откинута на шаг назад, к уровням предыдущего бокового тренда. Рост ГДР Народного банка и Казатомпрома говорит о том, что котировки все еще остаются в игре и будут далее продолжать тестировать уровни сопротивления. Некоторым негативным фактором может выступить местное снижение индексов в Европе.

Сегодня будет заседание НБРК по ставке. Мы считаем, что показатель будет повышен до 15% на фоне увеличения годовой инфляции до 16,1% по итогам августа. В последнее время Нацбанк явно и четко придерживается позиции по ужесточению денежно-кредитной политики при растущей инфляции, поэтому мы ожидаем рост как минимум на 50 б.п. и в то же время не исключаем более сильного роста.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: S&P: Прогноз по суверенному рейтингу Казахстана [пересмотрен](#) на «Негативный»

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	14,2%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	16400	13,7%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	32580	22,7%	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	39	15,0%	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	432	6,7%	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.