

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

БЦК продолжает свое ралли

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 06.09.2022	Значение на 05.09.2022	Изменение, %
KASE	3 111,10	3 093,33	0,6%
БЦК (CCBN)	561,28	537,50	-4,4%
Халык Банк (HSBK)	122,02	124,22	-1,8%
Kcell (KCEL)	1 670,00	1 630,41	2,4%
KEGOC (KEGC)	1 580,00	1 584,00	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	14 450,00	14 399,00	0,4%
Казхателеком (KZTK)	28 178,00	28 223,00	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	756,49	750,00	0,9%
Kaspi.kz (KSPI)	27 100,00	27 000,00	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)	33,67	33,67	0,0%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	386,99	405,00	-4,4%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 670,00	1 646,83	1,4%
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 06.09.2022	Значение на 05.09.2022	Изменение, %
Нефть	92,83	95,74	-3,0%
Медь	346,20	341,35	1,4%
Золото	1 703,40	1 713,00	-0,6%
Уран	51,30	49,00	4,7%
Индексы			
Название	Значение на 06.09.2022	Значение на 05.09.2022	Изменение, %
PTC	1 252,47	1 287,78	-2,7%
MOEX	2 425,33	2 488,44	-2,5%
S&P 500	3 908,19	3 924,26	-0,4%
Hang Seng	19 202,73	19 225,70	-0,1%
Nikkei 225	27 626,51	27 619,61	0,0%
FTSE 100	7 300,44	7 287,43	0,2%
MSCI Emerging Markets Index	965,24	967,80	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	472,95	472,56	0,1%
USD/RUB	60,98	60,40	1,0%
ГДР			
Народный банк	9,50	10,12	-6,1%
Kaspi	52,90	52,70	0,4%
Казатомпром	31,10	31,20	-0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,35	3,19	5,0%
Emerging Markets Bond ETF	84,30	85,08	-0,9%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчерашний глобальный торговый день завершился снижением индексов в Северной и Латинской Америке и небольшим ростом в европейском регионе. Азиатские рынки закрылись нейтрально и не смогли в себе отразить рост индекса доллара к новым максимумам за 20 лет. Однако сегодня с утра мы видим снижение токийского Nikkei 225, гонконгского HSI и сеульского KOSPI на 1,2-1,6%. По данным Bloomberg, индекс азиатских компаний снизился до самого низкого уровня с 2020 года. S&P 500 вчера снизился на 0,4% в результате волатильной сессии. Сообщается, что в трейдинг активнее вступают хэдж-фонды, делая агрессивные короткие и длинные ставки на акции США. Прайм-брокер Goldman-a сообщает, что прошлая неделя стала самой загруженной за год по объему торгов. Нефть снизилась на 3% и сегодня с утра теряет еще 1,4%, достигая отметки в \$91,5 за баррель Brent. Сообщается, что Саудовская Аравия снизила цены на нефть для Азии и Европы по мере снижения спроса.

Облигации. После длинных выходных в США инвесторы распродавали гособлигации, в результате чего доходность 10-леток дошла до отметки 3,35%, что весьма близко к июньским максимумам. ETF на облигации инвестиционного уровня США обновил минимумы с февраля 2011 года.

Индекс KASE. KASE вчера вырос на 0,6%, делая попытку восстановления после снижения в пятницу. В центре внимания было бодрое продолжение ралли акций Банка ЦентрКредит после паузы в середине августа.

Акции индекса. Бумаги CCBN выросли на 4,4%. По прежнему основным тезисом за рост бумаг выступает покупка Альфа-банка, его присоединение к БЦК и выплата им дивидендов уже в качестве Eco Bank Kazakhstan. Напомним, что наша оценка компании по результатам последнего отчета (за первый квартал) дает целевую цену в 385 тенге или -27% отрицательного потенциала к росту. На 2,4% выросли бумаги Kcell, что было лучшим результатом со времен активного роста в июле-августе. На наш взгляд стоит обратить внимание на то, что спотовые цены на уран вчера выросли сразу на 4,7%, хотя не были отражены в котировках Казатомпрома. На фоне энергетического кризиса перспективы ядерной энергетики продолжают улучшаться за счет позитивного потока новостей. Визит Си Цзиньпина в Казахстан, назначенный на 14 сентября, ранее вызывал рассуждения о возможных переговорах по вопросу урановой отрасли. Однако вчера в казнете появились слухи уже о конкретных намечаемых сделках.

Валюта. Быстро укрепляющиеся позиции доллара на мировых рынках пока никак не влияют на котировки доллара против тенге. С утра торги проходят у твердого уровня 472 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** Отгрузка нефти на КТК идет [стабильно](#) - "КазМунайГаз"
 (=) **CCBN:** Eco Center Bank прекращает свою деятельность для [присоединения](#) к БЦК

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	17,2%	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	20,2%	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)	ждать	39	15,0%	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	432	11,6%	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.