

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге отреагировал на снижение нефти

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 07.09.2022	Значение на 06.09.2022	Изменение, %
KASE	3 099,44	3 111,10	-0,4%
БЦК (CCBN)	567,00	561,28	1,0%
Халык Банк (HSBK)	117,98	122,02	-3,3%
Kcell (KCEL)	1 649,67	1 670,00	-1,2%
KEGOC (KEGC)	1 583,50	1 580,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	14 600,00	14 450,00	1,0%
Казателеком (KZTK)	28 100,00	28 178,00	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	746,99	756,49	-1,3%
Kaspi.kz (KSPI)	27 248,99	27 100,00	0,5%
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)	33,15	33,67	-1,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	395,98	386,99	2,3%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 655,40	1 670,00	-0,9%
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 07.09.2022	Значение на 06.09.2022	Изменение, %
Нефть	88,00	92,83	-5,2%
Медь	343,05	346,20	-0,9%
Золото	1 718,20	1 703,40	0,9%
Уран	51,35	51,30	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 07.09.2022	Значение на 06.09.2022	Изменение, %
PTC	1 243,70	1 252,47	-0,7%
MOEX	2 401,57	2 425,33	-1,0%
S&P 500	3 979,87	3 908,19	1,8%
Hang Seng	19 044,30	19 202,73	-0,8%
Nikkei 225	27 430,30	27 626,51	-0,7%
FTSE 100	7 237,83	7 300,44	-0,9%
MSCI Emerging Markets Index	956,51	965,24	-0,9%
Валюта			
USD/KZT	473,80	472,95	0,2%
USD/RUB	60,98	60,40	1,0%
ГДР			
Народный банк	10,16	9,50	6,9%
Kaspi	55,00	52,90	4,0%
Казатомпром	31,46	31,10	1,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,26	3,35	-2,6%
Emerging Markets Bond ETF	85,58	84,30	1,5%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 вчера показал неплохой отскок на 1,83%. В локальной картине данный рост был похож на "усталость от снижения". У S&P 500 выросли почти все сектора, кроме энергетического, на фоне снижения нефти. Однако в данном случае коррекцию по нефти можно также назвать положительным фактором за подъема рынка акций, поскольку это снижает инфляционное давление. Динамика бумаг также реагировала на выступления членов ФРС, которые высказывали мнения перед тем, как сесть за обсуждение ставки 20-21 сентября. Вице-председатель ФРС Лаэль Брейнард сказала, что США придется повысить ставки до ограничительного уровня и удерживать их на этом уровне в течение какого-то времени. Лоретта Местер повторила, что, по ее мнению, ставки должны подняться выше 4% к началу 2023 года и оставаться на этом уровне в течение некоторого времени. Нефть снизилась ниже \$90 за баррель на фоне угрозы снижения спроса из Китая.

Облигации. Доллар отступил от 20-летних максимумов и доходность 10-летних гособлигаций США снизилась вчера. Основные бондовые ETF поднялись в среднем на 1,45% и смогли удержать важные уровни сопротивления.

Индекс KASE. KASE снизился на 0,4%, указывая на третью сессию бокового движения после того, как рынок снизился 2 сентября. В течение дня котировки снижались до отметки 3074 пунктов, однако были откуплены к концу сессии. Сегодня индекс может ожидать позитивная динамика, поскольку наши банковские ГДР на LSE показали бодрый рост.

Акции индекса. Акции внутри индекса двигались разнонаправленно. Объемы торгов слегка подросли в сравнении с тремя предыдущими сессиями, но в среднем оставались ниже медианной линии с середины августа. Наибольшее снижение было за акциями Народного банка, которые отрабатывали снижение ГДР позавчера. Однако вчера котировки на LSE выросли сразу на 7%, отражая позитив на западных рынках. Благодаря этому отскоку котировки поднялись выше 50-дневной скользящей средней и укрепили свои локальные позиции. В нашем базовом прогнозе для локального горизонта котировки смогут удержать уровень поддержки \$9,3 (в худшем случае \$8,8) на LSE и затем начнут повторное восхождение к уровню 200-дневной скользящей средней (~\$11), поскольку мы считаем, что вероятность выплаты дивидендов остается высокой, а финансовый отчет за 2 квартал 2022 года сложился позитивным. Kaspi хорошо удержал и оттолкнулся от уровня 50-дневной средней на отметке \$50,4 за ГДР.

Валюта. Сегодня с утра у валютной пары USDKZT замечена необычная динамика для периода последних 1,5 месяцев. Дело в том, что котировки подросли до отметки 478, что выбивается из общей картины. Вероятнее всего тенге все таки начал реагировать на спад в нефти после продолжительного времени отсутствия реакции. Также возможно причина кроется в вновь возникшей корреляции с рублем, который упал на 3,72% на европейских форекс площадках, хотя остался нейтрален на Мосбирже.

Ключевые новости рынка

(=) **KEGC:** S&P [изменило](#) прогноз по рейтингу KEGOC со "стабильного" 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	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.