

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE выискивает уровень поддержки

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 19.09.2022	Значение на 16.09.2022	Изменение, %
KASE	3 127,73	3 142,65	-0,5%
БЦК (CCBN)	592,00	604,50	-2,1%
Халык Банк (HSBK)	121,23	120,90	0,3%
Кселл (KCEL)	1 605,00	1 605,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 584,80	1 583,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	15 049,99	15 100,00	-0,3%
Казактелеком (KZTK)	28 300,00	28 676,66	-1,3%
КазТрансОйл (KZTO)	715,99	717,10	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	27 665,00	27 800,00	-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)	33,98	34,33	-1,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	392,00	392,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 677,18	1 678,02	-0,1%
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 19.09.2022	Значение на 16.09.2022	Изменение, %
Нефть	92,00	91,35	0,7%
Медь	351,25	351,65	-0,1%
Золото	1 667,60	1 672,80	-0,3%
Уран	48,00	48,25	-0,5%
Индексы			
Название	Значение на 19.09.2022	Значение на 16.09.2022	Изменение, %
PTC	1 272,66	1 275,03	-0,2%
MOEX	2 430,54	2 435,18	-0,2%
S&P 500	3 899,89	3 873,33	0,7%
Hang Seng	18 565,97	18 761,69	-1,0%
Nikkei 225	27 567,65	27 567,65	0,0%
FTSE 100	7 236,68	7 236,68	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	938,53	944,12	-0,6%
Валюта			
USD/KZT	478,37	475,55	0,6%
USD/RUB	60,25	60,13	0,2%
ГДР			
Народный банк	9,70	9,70	0,0%
Kaspi	57,00	57,00	0,0%
Казатомпром	32,00	32,00	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,49	3,45	1,2%
Emerging Markets Bond ETF	84,50	84,20	0,4%
iShares US Corporate Bond ETF	74,48	74,20	0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 вчера показал рост после того, как ранее достиг двухмесячных минимумов. Рост ускорился к концу сессии, хотя сегодня с утра динамика фьючерсов в основном показывает нейтральное движение. Европейские рынки также закрылись относительно спокойно, азиатские рынки растут с утра. Ford заявил о том, что затраты в текущем квартале превысят \$1 млрд из-за инфляции. Сегодня стартует 2-дневное заседание ФРС по результатам которого будет оглашена величина поднятия базовой ставки. Основное ожидание рынка сосредоточено на росте на 75 базисных пунктов до диапазона 3-3,25%. Несмотря на то, что ожидания повышения на 100 б.п. оцениваются рынком ниже 20%, дискуссии по этому поводу активно ведутся. Японии инфляции ускорилась до самого высокого уровня с 1991 года и составила 3% в августе, превысив консенсус.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера сложилась в районе 3,49%. При этом двухлетки достигли уровня 3,94%, предлагая весьма неплохую доходность при высоком уровне качества бумаг. В случае если ФРС поднимет ставку на 100 б.п. облигации могут отреагировать негативно. Однако бумаги все равно останутся привлекательными, поскольку пик ставок ФРС прогнозируется в диапазоне 4-4,25% к февралю 2023 года, а доходность двухлеток уже весьма близка к этому значению. 10-летние облигации будут интересны для более длительного периода, поскольку могут пользоваться повышенным спросом в случае рецессии экономик.

Индекс KASE. Индекс KASE снизился еще на 0,5% в понедельник. У рынка повысились шансы к коррекции к уровню поддержки в районе 3087 пунктов. На наш взгляд, пока данный уровень не прорван рано говорить о развороте рынка после отскока от 200-дневной скользящей средней, однако отдаленные намеки на данный сценарий все же появились. Техническая картина также указывает на то, что уровень 3087 пунктов может стать нижней границей восходящего канала, чему соответствуют динамика последнего ралли рынка. В таком сценарии уровень 3087 уже может стать неплохой точкой опоры для роста.

Акции индекса. В минусе вчера были 5 из 8 акций рынка. Основным якорем стали акции БЦК, которые снизились на 2,07% и отступили от 11 летних максимумов. К текущему моменту данные бумаги имеют около 10,1% доли в индексе KASE. На 1,3% снизились акции Казактелекома, что, тем не менее, не изменило картину торгов. Недавняя попытка выхода из бокового тренда оказалась неудачной и акции продолжают консолидацию на текущих уровнях. Наши ГДР вчера не торговались на LSE в связи с банковским выходным в честь государственных похорон королевы Елизаветы II. Однако мы считаем, что открытие торгов сегодня пройдет умеренно-позитивно для бумаг.

Валюта. Доллар с утра торгуется с ростом против тенге, достигая 479 тенге. На данный момент этот показатель близок к полуторамесячным максимумам. Пока схожий скачок не был замечен у рубля против доллара, с которым тенге начал показывать намеки на восстановление корреляции.

Ключевые новости рынка

(+) **Air Astana:** Air Astana в I полугодии [увеличила](#) чистую прибыль в 2,3 раза

(+) **KMG:** Fitch [подтвердило](#) рейтинг "КазМунайГаза" "BBB-"; прогноз стабильный

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	132	9,2%	Покупать
Кселл (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	16400	8,6%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	31085	11,8%	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	12,8%	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	432	10,2%	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	Предложены	12,71	21 октября	25 октября	18 тг
Kcell	Перенесены	-	-	-	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 (ГДР)	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.