

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE может показать рост вслед за мировыми рынками

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 28.09.2022 | Значение на 27.09.2022 | Изменение, % |
| KASE | 3 083,54 | 3 078,38 | 0,2% |
| БЦК (CCBN) | 589,60 | 588,01 | 0,3% |
| Халык Банк (HSBK) | 122,39 | 123,20 | -0,7% |
| Kcell (KCEL) | 1 562,98 | 1 564,00 | -0,1% |
| KEGOC (KEGC) | 1 580,97 | 1 585,00 | -0,3% |
| Казатомпром (KZAP) | 13 624,99 | 13 402,50 | 1,7% |
| Казахтелеком (KZTK) | 29 123,01 | 29 120,02 | 0,0% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 694,00 | 693,56 | 0,1% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 28 000,00 | 27 877,00 | 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) | 30,75 | 31,25 | -1,6% |
| ETF / ПФ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 358,11 | 367,00 | -2,4% |
| ФПР (RU_UKFFIPO) | 21,80 | 21,80 | 0,0% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 1 675,74 | 1 677,47 | -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 28.09.2022 | Значение на 27.09.2022 | Изменение, % |
| Нефть | 89,32 | 86,27 | 3,5% |
| Медь | 335,85 | 328,35 | 2,3% |
| Золото | 1 660,30 | 1 626,50 | 2,1% |
| Уран | 48,50 | 48,50 | 0,0% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 28.09.2022 | Значение на 27.09.2022 | Изменение, % |
| PTC | 1 074,57 | 1 053,46 | 2,0% |
| MOEX | 1 963,86 | 1 953,46 | 0,5% |
| S&P 500 | 3 719,04 | 3 647,29 | 2,0% |
| Hang Seng | 17 250,88 | 17 860,31 | -3,4% |
| Nikkei 225 | 26 173,98 | 26 571,87 | -1,5% |
| FTSE 100 | 7 005,39 | 6 984,59 | 0,3% |
| MSCI Emerging Markets Index | 875,85 | 891,89 | -1,8% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 477,95 | 478,85 | -0,2% |
| USD/RUB | 57,44 | 58,39 | -1,6% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 9,96 | 10,10 | -1,4% |
| Kaspi | 60,00 | 60,10 | -0,2% |
| Казатомпром | 28,42 | 27,98 | 1,6% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 3,73 | 3,95 | -5,4% |
| Emerging Markets Bond ETF | 80,60 | 78,71 | 2,4% |
| iShares US Corporate Bond ETF | 72,40 | 71,13 | 1,8% |

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 вчера вырос вблизи двухлетних минимумов. Все сектора показали движение вверх, единственным крупным красным пятном остался Apple с результатом в -1,26%. Триггером к росту стало сообщение Банка Англии с намерением выступить с интервенциями и начать программу покупки облигаций (QE), что, по всей видимости, успокоило рынки. Британские 30-летние гособлигации резко выросли, а их доходность упала с 5,14% до 3,9%. Блумберг сообщает, что Администрация Байдена встревожена рыночными потрясениями, вызванными экономической программой Великобритании, поскольку опасаются возможных побочных эффектов для экономики в целом. Сторона США призывает команду премьер-министра Лиз Трасс отменить запланированное снижение налогов. Ведущие азиатские индексы с утра прибавляют около 1% в росте. Котировки нефти Brent вчера почти доросли до отметки \$90 на фоне обрушившегося на Флориду нового урагана Иан, который грозит стать одним из самых дорогостоящих ураганов в истории США.

Облигации. Доходность 10-леток США резко снизилась и показывает интересные технические позиции для того, чтобы развернуться. Все три отслеживаемые бондовые ETF (HYG, LQD, EMB) хорошо выросли. Больше всего обращает на себя внимание LQD с облигациями инвестиционного уровня, который поднялся на максимальных объемах торгов с февраля текущего года.

Индекс KASE. KASE закрылся в небольшом плюсе. Дневная свечка показывает заметные тени, отсылая на то, что сессия была волатильной. Однако структурно это не подтверждается. Сегодня фон стал более благоприятным, поскольку выросли мировые акции, снизились доходности и стоимость доллара в индексе DXY. Ожидаем сегодня позитивную волну со стороны наших ГДР.

Акции индекса. Казахтелеком вчера показал идентичную картину предыдущей сессии. Котировки поднимались в район 29800 тенге, но закрылись на стартовых позициях, что объясняет тени на дневной свечке индекса KASE. Схожую лепту внес и Kaspi, который в течение сессии рос до 28230 тенге. Казатомпром вырос на 1,7%, что является скромным результатом как для акций, так и для ГДР. Однако хороший прирост вчера был на графике ETF URA, который дает намеки на сильную локальную волну роста, которая может дать до 17% роста в течение месяца. Уже на текущей сессии интересный рост показывает KEGOC на 0,8%. Момент интересен прежде всего отличием от периода полного затишья с 6 сентября.

Валюта. Доллар опустился еще немного и торгуется в районе 477 тенге сегодня. Рубль торгуется в районе 57,9 против доллара.

Ключевые новости рынка

(=) **IPO:** QazaqGaz готов [выйти](#) на IPO в 2025 году – глава компании

(=) **Нефть:** КТК [запустит](#) все ВПУ к середине октября

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 | 7,9% | Покупать |
| Kcell (KCEL) | ждать | - | - | держать |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | держать |
| Казатомпром (KZAP) | Покупать | 16400 | 20,4% | Покупать |
| Казахтелеком (KZTK) | Покупать | - | - | Покупать |
| КазТрансОйл (KZTO) | ждать | - | - | продавать |
| Kaspi.kz (KSPI) | Покупать | 31085 | 11,0% | 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 | 26,0% | - |
| ETF / ПИФ | | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | Покупать | 389 | 8,6% | 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 | 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 | Прогноз | Не ниже 3000 | 31 октября | - | 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.