

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Акции и ГДР колебались внутри торгового дня

| Индекс KASE и представительский список |                        |                        |              |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название                               | Значение на 10.10.2022 | Значение на 07.10.2022 | Изменение, % |
| KASE                                   | 3 120,38               | 3 115,35               | 0,2%         |
| БЦК (CCBN)                             | 643,00                 | 633,83                 | 1,4%         |
| Халык Банк (HSBK)                      | 126,00                 | 127,13                 | -0,9%        |
| Kcell (KCEL)                           | 1 550,00               | 1 535,00               | 1,0%         |
| KEGOC (KEGC)                           | 1 585,00               | 1 585,00               | 0,0%         |
| Казатомпром (KZAP)                     | 13 400,00              | 13 600,01              | -1,5%        |
| Казхаттелеком (KZTK)                   | 29 449,99              | 29 400,00              | 0,2%         |
| КазТрансОйл (KZTO)                     | 689,85                 | 684,50                 | 0,8%         |
| Kaspi.kz (KSPI)                        | 27 950,00              | 27 750,01              | 0,7%         |
| 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)               | 30,54                  | 31,49                  | -3,0%        |
| ETF / ПФ                               |                        |                        |              |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)             | 366,14                 | 385,51                 | -5,0%        |
| ФПР (RU_UKFFPPO)                       | 21,80                  | 21,80                  | 0,0%         |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)          | 1 653,32               | 1 655,00               | -0,1%        |
| Water Resources ETF (US_PHO_)          | 45,16                  | 45,16                  | 0,0%         |
| Clean Energy ETF (US_ICLN)             | 20,30                  | 20,30                  | 0,0%         |
| Товарные рынки                         |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 11.10.2022 | Значение на 10.10.2022 | Изменение, % |
| Нефть                                  | 94,29                  | 96,19                  | -2,0%        |
| Медь                                   | 346,20                 | 343,05                 | 0,9%         |
| Золото                                 | 1 678,70               | 1 667,30               | 0,7%         |
| Уран                                   | 49,00                  | 48,65                  | 0,7%         |
| Индексы                                |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 11.10.2022 | Значение на 10.10.2022 | Изменение, % |
| PTC                                    | 964,67                 | 963,88                 | 0,1%         |
| MOEX                                   | 1 949,46               | 1 916,97               | 1,7%         |
| S&P 500                                | 3 588,84               | 3 612,39               | -0,7%        |
| Hang Seng                              | 16 832,36              | 17 216,66              | -2,2%        |
| Nikkei 225                             | 26 401,25              | 27 116,11              | -2,6%        |
| FTSE 100                               | 6 885,23               | 6 959,31               | -1,1%        |
| MSCI Emerging Markets Index            | 864,66                 | 884,81                 | -2,3%        |
| Валюта                                 |                        |                        |              |
| USD/KZT                                | 475,23                 | 474,42                 | 0,2%         |
| USD/RUB                                | 64,73                  | 61,40                  | 5,4%         |
| ГДР                                    |                        |                        |              |
| Народный банк                          | 10,78                  | 10,90                  | -1,1%        |
| Kaspi                                  | 58,90                  | 59,70                  | -1,3%        |
| Казатомпром                            | 28,00                  | 27,62                  | 1,4%         |
| Облигации                              |                        |                        |              |
| Доходность 10-летних UST               | 3,95                   | 3,88                   | 1,7%         |
| Emerging Markets Bond ETF              | 78,90                  | 78,96                  | -0,1%        |
| iShares US Corporate Bond ETF          | 71,46                  | 71,24                  | 0,3%         |

**Ансар Абуев**  
Младший аналитик  
(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Индекс S&P 500 закрылся с результатом -0,7% после волатильной сессии. Котировки опускались, но в итоге остались чуть выше минимумов 30 сентября, которые также являются минимумами с 24 ноября 2020 года. На динамику влияли негативные новости об эскалации войны в Украине и комментарии главы Банка Англии по поводу прекращения поддержки рынка. Управляющий Банком Англии сказал инвесторам с фиксированным доходом "закрыть все позиции, которые они не могут удержать", поскольку интервенция Банка Англии по покупке облигаций заканчивается в конце недели. МВФ снизил свой прогноз глобального роста в следующем году до 2,7% с прогноза 2,9% в июле и 3,8% в январе. В нем говорится, что существует 25% вероятность того, что темпы роста опустятся ниже 2%. ВВП еврозоны вырастет всего на 0,5% в 2023 году, а в США составит 1% без изменений по сравнению с предыдущим прогнозом. Развивающиеся рынки опустились на очередной минимум с апреля 2020. Нефть снизилась к отметке \$93,7.

**Облигации.** Доходность 10-леток США ретестирует максимумы от 27 сентября под отметкой 4%. На рынке корпоративных облигаций в плюсе были высокодоходные облигации США, когда как в остальном бумаги показали минус.

**Индекс KASE.** Дневная свечка индекса KASE оставила тени и закрылась примерно посередине разброса цен в данной торговой сессии. В минимуме котировки опускались к уровню 3100 пунктов, в максимуме поднимались до 3137.

**Акции индекса.** Разброс цен был замечен во многих акциях - Kcell, БЦК, KEGOC, KSPI, что стало причиной теней на свечке KASE. Акции БЦК пытаются продолжить ралли, однако показав рост на 1,4% котировки не вышли на новые 11-летние максимумы. Опустились акции Народного на 0,9%, ослабив локальное ралли. Наибольшее снижение было у акций Казатомпрома, что можно было бы списать на падение урановых компаний на графике ETF URA, однако ГДР Казатомпрома на LSE вчера показал рост против рынка на 1,4%. Котировки ГДР Народного банка вернулись в район 200-дневной скользящей средней и в течение сессии опускались до отметки \$9,82, что эквивалентно 10%-й просадке. Kaspi был менее волатилен и продолжает торговаться под уровнем сопротивления \$60.

**Валюта.** Рубль ослаб к доллару сразу на 5,4%. Тенге реагирует на это сдержанно, но все же также дешевет пятаю сессию подряд и с утра торгуется у отметки 480 за доллар. В случае, если ослабление нацвалюты вчера было бы аналогичным рублю, то есть на 5,4%, то курс доллара поднялся бы к отметке 500 тенге.

## Ключевые новости рынка

(=) **Экономика:** В 2022 году ВВП Казахстана [вырастет](#) на 3% - S&P

(=) **Экономика:** Международные резервы Казахстана в сентябре 2022г [снизились](#) на 2,5%, с начала года - на 6% - Нацбанк

# 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 |
|------------------------------|-----------------------|----------------|---------------------|------------------------------------|
| <b>KASE</b>                  |                       |                |                     |                                    |
| БЦК (CCBN)                   | ждать                 | -              | -                   | держать                            |
| Халык Банк (HSBK)            | <b>Покупать</b>       | 132            | 4,8%                | <b>Покупать</b>                    |
| Kcell (KCEL)                 | ждать                 | -              | -                   | держать                            |
| KEGOC (KEGC)                 | ждать                 | -              | -                   | держать                            |
| Казатомпром (KZAP)           | ждать                 | 15800          | 17,9%               | <b>Покупать</b>                    |
| Казахтелеком (KZTK)          | <b>Покупать</b>       | -              | -                   | <b>Покупать</b>                    |
| КазТрансОйл (KZTO)           | ждать                 | -              | -                   | продавать                          |
| Kaspi.kz (KSPI)              | <b>Покупать</b>       | 31085          | 11,2%               | <b>Покупать</b>                    |
| <b>Эмитенты России / США</b> |                       |                |                     |                                    |
| Сбербанк (SBER)              | <b>Делистингованы</b> | -              | -                   | -                                  |
| Газпром (GAZP)               | ждать                 | -              | -                   | -                                  |
| Ростелеком (RTKM)            | ждать                 | -              | -                   | -                                  |
| Банк ВТБ (VTBR)              | <b>Делистингованы</b> | -              | -                   | -                                  |
| Аэрофлот (AFLT)              | ждать                 | -              | -                   | -                                  |
| Bank of America (US_BAC)     | ждать                 | 39             | 26,8%               | -                                  |
| <b>ETF / ПИФ</b>             |                       |                |                     |                                    |
| SPDR S&P 500 ETF             | ждать                 | 389            | 6,2%                | <b>Покупать</b>                    |
| Фонд первичных размещений    | ждать                 | -              | -                   | -                                  |
| FINEX FFIN KASE ETF          | ждать                 | -              | -                   | <b>Покупать</b>                    |

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь

| Название     | Статус дивидендов | Размер дивиденда | Дата ГОСА  | Дата фиксации дивидендов | Размер предыдущего дивиденда |
|--------------|-------------------|------------------|------------|--------------------------|------------------------------|
| <b>KASE</b>  |                   |                  |            |                          |                              |
| БЦК          | Не ожидается      | -                | -          | -                        | Пропущен                     |
| Халык Банк   | <b>Предложены</b> | 12,71            | 21 октября | 25 октября               | 18 тг                        |
| Kcell        | <b>Перенесены</b> | -                | -          | -                        | 87,89 тг                     |
| KEGOC        | <b>Утвержден</b>  | 50,85            | 26 мая     | 7 июня                   | 84,82 тг                     |
| Казатомпром  | <b>Утвержден</b>  | 876,74           | 27 мая     | 14 июля                  | 578,67 тг                    |
| Казахтелеком | <b>Прогноз</b>    | Не ниже 3000     | 31 октября | -                        | 1730,88 тг                   |
| КазТрансОйл  | <b>Утвержден</b>  | 26               | 19 мая     | 1 июня                   | 132 тг                       |
| Kaspi.kz     | <b>Утвержден</b>  | 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.