

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Осенний сезон дивидендов подходит к концу

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.10.2022	Значение на 22.10.2022	Изменение, %
KASE	3 138,01	3 114,92	0,7%
БЦК (CCBN)	626,99	623,95	0,5%
Халык Банк (HSBK)	117,94	118,47	-0,4%
Kcell (KCEL)	1 530,00	1 535,00	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 588,95	1 585,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	13 290,00	13 199,01	0,7%
Казхотелеком (KZTK)	31 239,00	31 000,01	0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	693,99	689,00	0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	30 590,00	29 454,00	3,9%
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)	36,00	35,73	0,8%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	378,12	378,12	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 682,12	1 664,99	1,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	46,86	46,86	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,72	18,72	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 28.10.2022	Значение на 27.10.2022	Изменение, %
Нефть	95,77	96,96	-1,2%
Медь	342,90	351,95	-2,6%
Золото	1 644,80	1 660,70	-1,0%
Уран	52,35	52,75	-0,8%
Индексы			
Название	Значение на 28.10.2022	Значение на 27.10.2022	Изменение, %
PTC	1 113,75	1 105,71	0,7%
MOEX	2 167,70	2 164,64	0,1%
S&P 500	3 901,06	3 807,30	2,5%
Hang Seng	14 863,06	15 427,94	-3,7%
Nikkei 225	27 105,20	27 345,24	-0,9%
FTSE 100	7 047,67	7 073,69	-0,4%
MSCI Emerging Markets Index	845,58	859,46	-1,6%
Валюта			
USD/KZT	468,53	464,16	0,9%
USD/RUB	61,69	61,44	0,4%
ГДР			
Народный банк	10,02	10,26	-2,3%
Kaspi	64,80	63,70	1,7%
Казатомпром	28,02	27,96	0,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,01	3,92	2,4%
Emerging Markets Bond ETF	80,14	79,94	0,3%
US High Yield Corp Bond ETF	74,55	73,98	0,8%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 вырос на 2,5% в пятницу, выйдя на максимумы с 21 сентября и показав рост на 11,8% со дна 13 октября. Рост был поддержан удачными отчетами как по рынку в целом, так и технологическими компаниями, как Apple и Google, которые ранее отставали от рынка. В качестве триггера к росту также выступили макроэкономические данные, которые показали сокращение производства и услуг, а также более низкие, чем ожидалось, продажи жилья в США. В купе с неплохим докладом по росту ВВП, эти данные проигнорировали другую проинфляционную статистику, вышедшую в тот же день. Однако это вряд ли меняет прогнозы по ставке ФРС, которая будет определена на этой неделе, где рынки ожидают еще одно повышение на 0,75%. Goldman Sachs, который днем ранее сделал прогноз по снижению темпов повышения ставки в декабре, тем не менее, повысил свой прогноз пиковой ставки ФРС до 5% с 4,75%, сославшись на «неудобно высокие» цены. Нефть снизилась на 1,2%. ОПЕК сегодня опубликует свой прогноз по мировой нефти на 2022 год на конференции ADIPEC. Пшеница подорожала на 6% на фоне того, как Россия вышла из сделки по транспортировке в Черном море.

Облигации. Доходность 10-леток подросла после трех сессий снижения. В Bank of America заявили, что рынок облигаций «сейчас переходит от инфляции к рецессии», что, по их мнению, является сценарием преимущества облигаций, и слабости акций.

Индекс KASE. В пятницу индекс KASE вырос на 0,7% и закрылся прямо у верхней границы локального бокового канала. До следующего значимого уровня сопротивления (6 месячные максимумы) есть чуть больше 1% запаса роста.

Акции индекса. Большинство акций индекса были в плюсовой зоне. Небольшое снижение замечено лишь за бумагами Народного банка и Kcell. В последние дни хорошо растет Kaspi, который недавно дал отчет за 3-й квартал. Котировки на LSE остаются в растущем канале после того, как уверенно ушли выше 200-дневной скользящей средней. Однако на KASE стоит обратить внимание на то, что акции подбираются все ближе к уровню сопротивления в районе 31000 тенге. Также неплохо выросли акции Казхотелекома. Напомним, что сегодня пройдет BOCA, где будут определять дивиденды. Компания так и не опубликовала в электронном формате данные по обсуждаемому размеру дивидендов. Мы полагаем, что он будет равен ранее предложенным дивидендам и составлять 3590,39 тенге. Казхотелеком чаще всего публикует итоги собрания с запозданием, поэтому для прогноза даты фиксации следует иметь ввиду, что она обычно назначается на первые выходные после BOCA, поэтому для получения выплат следует иметь акции на балансе (по T+2) до наступления субботы.

Валюта. В пятницу доллар отскочил вверх от уровня 200-дневной средней на графике USDKZT. Сегодня динамика складывается более нейтральной.

Ключевые новости рынка

(=) **КМГ:** АО "Национальная компания "КазМунайГаз" [сообщило](#) производственные результаты за девять месяцев 2022 года

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)	ждать	132	11,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	14100	6,1%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	продавать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	32580	6,5%	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)	Покупать	38	5,6%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	389	2,9%	Покупать
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

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.