

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE остается в боковом тренде

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 31.10.2022	Значение на 28.10.2022	Изменение, %
KASE	3 132,87	3 138,01	-0,2%
БЦК (CCBN)	620,00	626,99	-1,1%
Халык Банк (HSBK)	118,13	117,94	0,2%
Kcell (KCEL)	1 535,00	1 530,00	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 580,01	1 588,95	-0,6%
Казатомпром (KZAP)	13 163,00	13 290,00	-1,0%
Казхателеком (KZTK)	31 379,96	31 239,00	0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	684,97	693,99	-1,3%
Kaspi.kz (KSPI)	30 600,00	30 590,00	0,0%
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)	36,02	36,00	0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	396,99	378,12	5,0%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 661,42	1 682,12	-1,2%
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 31.10.2022	Значение на 28.10.2022	Изменение, %
Нефть	94,83	95,77	-1,0%
Медь	337,50	342,90	-1,6%
Золото	1 640,70	1 644,80	-0,2%
Уран	52,15	52,35	-0,4%
Индексы			
Название	Значение на 31.10.2022	Значение на 28.10.2022	Изменение, %
PTC	1 111,68	1 113,75	-0,2%
MOEX	2 166,61	2 167,70	-0,1%
S&P 500	3 871,98	3 901,06	-0,7%
Hang Seng	14 687,02	14 863,06	-1,2%
Nikkei 225	27 587,46	27 105,20	1,8%
FTSE 100	7 094,53	7 047,67	0,7%
MSCI Emerging Markets Index	848,16	845,58	0,3%
Валюта			
USD/KZT	467,33	468,53	-0,3%
USD/RUB	61,39	61,69	-0,5%
ГДР			
Народный банк	10,10	10,02	0,8%
Kaspi	65,50	64,80	1,1%
Казатомпром	26,40	28,02	-5,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,05	4,01	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	78,90	80,14	-1,5%
US High Yield Corp Bond ETF	73,43	74,55	-1,5%

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

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Индекс S&P 500 вчера снизился на открытии и проторговался в боковом канале всю сессию. Рынок был довольно сдержанным в связи с ожиданием заседания ФРС и отчетом по занятости на этой неделе. В основном снизились акции технологического сектора. Нефтегаз колебался, поскольку Джо Байден пообещал ввести более высокие налоги для нефтяных компаний, которые получают рекордную прибыль, не реинвестируя в внутреннее производство. Марко Коланович из JP Morgan присоединяется к стратегам, которые считают, что самый агрессивный цикл повышения ставок за последние десятилетия подходит к концу. Торговый отдел инвестбанка заявил, что S&P 500 может вырасти как минимум на 10% за один день, если ФРС смягчит свою ястребиную риторику на этой неделе. Между тем на рынке начали забегать вперед, отмечая ноябрь как исторически сильный месяц для рынка. Согласно данным, за последние 10 лет средний прирост индекса в этом месяце составлял 1,26%, а сам рост случался 9 из 10 раз. Нефть опустилась ниже отметки в \$93. В ежегодном обзоре нефти ОПЕК сообщил, что мировой спрос вырастет на 13% и достигнет 109,5 млн баррелей в сутки, а также сохранится на этом уровне еще десять лет.

**Облигации.** Корпоративные облигации вчера снизились с максимумов с 14 сентября. Двухлетняя доходность в США составила около 4,5%. Рынки свопов на этой неделе оценивают повышение ставки на 75 базисных пунктов. Перспективы следующих встреч менее однозначны.

**Индекс KASE.** Индекс провел еще одну сессию, где остался в рамках своего бокового канала, хотя в течение сессии была попытка его пересечь. Учитывая внешний фон мы предполагаем, что текущая сессия также сложится нейтрально.

**Акции индекса.** Баланс роста и снижения вчера слегка сместился в сторону снизившихся компаний. При этом, в большинстве случаев нельзя сказать, что картина сильно поменялась. Исключением стал лишь Казатомпром, который снизился на 1% на KASE и ушел к минимумам с июля. Еще большее снижение сопровождалось на LSE, где ГДР упали на 5,8%. В сравнении с отраслевым ETF URA, Казатомпром явно показал более глубокое снижение, однако это можно также списать на волатильность этих бумаг, поскольку прямое сопоставление графиков все еще указывает на высокую корреляцию. На KASE Казхателеком достиг отметки в 31600 тенге. Вчера должно было пройти собрание акционеров компании, теперь мы ожидаем публикации результатов. Стоит учитывать, что вчерашний рост может быть максимумом в преддивидендном ралли акций. Однако мы сегодня не ожидаем постдивидендных распродаж в акциях KZTK.

**Валюта.** Доллар на графике USDKZT снова смотрит в сторону теста 200-дневной скользящей средней после небольшого ослабления. Нацбанк сообщил, что не проводил интервенции в октябре. Нацфонд продал валюту в размере \$362 млн, нацкомпании \$529 млн.

## Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** ОПЕК чуть [повысила](#) ожидания по росту мирового спроса на нефть к 2045 году

# 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)	ждать	132	11,7%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14100	7,1%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	продавать
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	32580	6,5%	<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)	<b>Покупать</b>	38	5,5%	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	389	-2,0%	<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>Утвержден</b>	12,71	21 октября	25 октября	18 тг
Kcell	<b>Перенесены</b>	-	-	-	87,89 тг
KEGOC	<b>Утвержден</b>	65,44	27 октября	15 декабря	50,85 тг
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казахтелеком	<b>Прогноз</b>	3 590,39	31 октября	-	1730,88 тг
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	26	19 мая	1 июня	132 тг
Kaspi.kz	<b>Предложены</b>	600	23 ноября	-	500 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.