

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казахтелеком утвердил дивиденды

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 31.10.2022	Значение на 28.10.2022	Изменение, %
KASE	3 132,40	3 132,87	0,0%
БЦК (CCBN)	622,60	620,00	0,4%
Халык Банк (HSBK)	117,93	118,13	-0,2%
Kcell (KCEL)	1 537,00	1 535,00	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 584,00	1 580,01	0,3%
Казатомпром (KZAP)	13 116,00	13 163,00	-0,4%
Казахтелеком (KZTK)	30 890,00	31 379,96	-1,6%
КазТрансОйл (KZTO)	684,79	684,97	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	30 777,00	30 600,00	0,6%
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	36,02	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	382,51	396,99	-3,6%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 661,42	1 661,42	0,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	46,86	46,86	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,15	19,15	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 01.11.2022	Значение на 31.10.2022	Изменение, %
Нефть	94,65	94,83	-0,2%
Медь	347,25	337,50	2,9%
Золото	1 649,70	1 640,70	0,5%
Уран	52,30	52,15	0,3%
Индексы			
Название	Значение на 01.11.2022	Значение на 31.10.2022	Изменение, %
PTC	1 118,19	1 111,68	0,6%
MOEX	2 174,35	2 166,61	0,4%
S&P 500	3 856,10	3 871,98	-0,4%
Hang Seng	15 455,27	14 687,02	5,2%
Nikkei 225	27 678,92	27 587,46	0,3%
FTSE 100	7 186,16	7 094,53	1,3%
MSCI Emerging Markets Index	867,58	848,16	2,3%
Валюта			
USD/KZT	462,73	467,33	-1,0%
USD/RUB	61,45	61,39	0,1%
ГДР			
Народный банк	10,48	10,10	3,8%
Kaspi	64,20	65,50	-2,0%
Казатомпром	26,92	26,40	2,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,04	4,05	-0,1%
Emerging Markets Bond ETF	80,03	78,90	1,4%
US High Yield Corp Bond ETF	73,59	73,43	0,2%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции США снизились сразу с открытия, хотя динамика фьючерсов днем показывала рост. Настроения подпортила статистика по количеству вакансий в США, которые неожиданно выросли на фоне низкого уровня безработицы, что могло отразиться на заработной плате. Такая информация прямо перед заседанием ФРС вызывает нервозность в ожиданиях снижения темпов роста ставки ниже 75 базисных пунктов в декабре. Крупные технологические компании снова были в минусе. Европейские рынки показали рост, однако впереди всех были развивающиеся страны. MSCI Emerging Markets Index вырос сразу на 2,3%, во многом благодаря китайскому рынку. Наибольший позитивный эффект был от неподтвержденных слухов о том, что Пекин готовится ослабить правила коронавирусных ограничений. На этом фоне индекс Гонконга вырос на 5,2%, несмотря на штормовое предупреждение тропического циклона Налгае, медь и никель подскочили на 2,9-3,8%.

Облигации. Доходность трежериз США была стабильной. В лидерах роста были те же самые облигации Китая и ETF на бонды развивающихся рынков. Между тем Банк Англии озаменовал конец эпохи количественного смягчения, продав государственные облигации на сумму 750 миллионов фунтов стерлингов из своего портфеля.

Индекс KASE. Динамика KASE снова не запомнилась чем-либо выдающимся. Индекс закрылся нейтрально, а внутриведенная волатильность соответствовала предыдущим сессиям. Центральным событием на рынке пока остается старт сезона отчетности эмитентов, дивидендная активность и укрепление тенге.

Акции индекса. По итогам сессии лишь одна бумага показала изменения цены больше 1% - это был снизившийся Казахтелеком, который готовился к отсечке по дивидендам. Сегодня с утра была опубликована информация по результатам ВОСА. Как и предполагалось, акционеры утвердили 3590,39 тенге на одну акцию. Фиксация состоится в ночь с субботы на воскресенье, поэтому, технически, сегодня будет последний день для покупки акций под дивиденды (не является рекомендацией для покупки), а завтра будет постдивидендная распродажа. Выплата начнется с 7 ноября и будет завершена в течение одного месяца. Ранее вышел отчет Kaspi по результатам 3-го квартала. Отчет мы оценили как умеренно позитивный, так как по большей части прогнозы оправдались, а часть операционных и финансовых показателей выросла быстрее чем это было в прошлом квартале, однако картину слегка смазал рост ставок и процентных расходов. На LSE неплохую динамику показал Народный банк, который может начать локальное восстановление, а затем продолжить рост вслед за Kaspi. Сам же Kaspi может локально просесть из-за коррекции после роста, однако неплохой отчет говорит о потенциале средне- и долгосрочного роста.

Валюта. Доллар сегодня пробил вниз 200-дневную среднюю против тенге, что отсылает на вариант с укреплением нацвалюты в течение этого месяца. Вероятно, курс будет поддержан политическими факторами в купе с сезоном налоговых выплат.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTK:** Акционеры АО "Казахтелеком" приняли [решение](#) о выплате дивидендов по простым акциям за 2021 год

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