

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Мировые акции и сырье показали рост

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 04.11.2022	Значение на 03.11.2022	Изменение, %
KASE	3 076,26	3 067,71	0,3%
БЦК (CCBN)	623,00	615,31	1,2%
Халык Банк (HSBK)	119,00	118,17	0,7%
Kcell (KCEL)	1 531,52	1 522,00	0,6%
KEGOC (KEGC)	1 593,11	1 587,00	0,4%
Казатомпром (KZAP)	12 650,00	12 662,01	-0,1%
Казхателеком (KZTK)	28 200,00	28 089,98	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	676,00	678,00	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	30 320,99	30 549,00	-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)	35,98	35,80	0,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	375,00	377,01	-0,5%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 663,00	1 660,51	0,1%
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 04.11.2022	Значение на 03.11.2022	Изменение, %
Нефть	98,57	94,67	4,1%
Медь	368,65	342,70	7,6%
Золото	1 676,60	1 630,90	2,8%
Уран	50,70	50,60	0,2%
Индексы			
Название	Значение на 04.11.2022	Значение на 03.11.2022	Изменение, %
PTC	1 094,30	1 094,30	0,0%
MOEX	2 155,92	2 155,92	0,0%
S&P 500	3 770,55	3 719,89	1,4%
Hang Seng	16 161,14	15 339,49	5,4%
Nikkei 225	27 199,74	27 663,39	-1,7%
FTSE 100	7 334,84	7 188,63	2,0%
MSCI Emerging Markets Index	884,98	860,90	2,8%
Валюта			
USD/KZT	464,83	466,67	-0,4%
USD/RUB	60,80	60,80	0,0%
ГДР			
Народный банк	10,14	10,00	1,4%
Kaspi	65,30	63,70	2,5%
Казатомпром	26,56	26,50	0,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,16	4,15	0,3%
Emerging Markets Bond ETF	80,41	79,14	1,6%
US High Yield Corp Bond ETF	72,90	72,40	0,7%

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

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 сыграл в американские горки в пятницу, но все же пошел в рост во второй половине дня и закрылся в хорошем плюсе. Месячный отчет по занятости за октябрь показал 261 тысячу новых рабочих мест, что было больше консенсус прогноза, но ниже чем предыдущий скорректированный показатель на отметке 315 тысяч. Поводом для споров на рынке стало повышение уровня безработицы выше, чем прогнозировалось, до 3,7%, в то время как рост доходов замедлился в годовом исчислении, но увеличился из месяца в месяц. Ожидаемая пиковая ставка ФРС сложилась на отметке 5,1% в следующем году, но на свопах поднималась до 5,25% в течение торгового дня. По данным VofA, рынки продолжают уходить в наличные средства. За квартал денежные фонды привлекли \$194 млрд и \$62,1 млрд за неделю. Заметно выросли сырьевые товары на спекуляциях вокруг ослаблений ковидных ограничений в Китае. Медь подпрыгнула на 7,6% и была близка к 4-месячным максимумам. Нефть выросла к отметке \$98 после того, как США и их партнеры договорились установить фиксированный предел цен на российскую нефть, а не плавающий уровень, который менялся бы в зависимости от базовых цен на нефть. Сам потолок пока озвучен не был.

Облигации. Несмотря на то, что доходность 10-леток выросла, на деле это не оказало сильного негативного влияния на корпоративные облигации. Фонды облигаций США были в плюсе, но больше всех поднялись бонды развивающихся рынков.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу смог удержать уровень поддержки 3060 пунктов. Остаточные продажи сильно не беспокоили Казхателеком, что позволило рынку показать небольшой рост.

Акции индекса. В динамике акций не было замечено большой волатильности. По результатам торгов отклонение больше 1% показал Банк ЦентрКредит (+1,2%), что было одновременно и лучшим результатом на рынке. На текущий момент акции ССВН остаются в локальном боковом тренде. Внутриведенная волатильность акций Казхателекома достигала 2,5%, но бумаги закрылись с небольшим приростом. Уровнем откупа при снижении стала отметка в районе 27500 тенге и выше. Kaspi снизился на 0,7%, однако на LSE мы увидели рост на 2,5%. ГДР остаются примерно в середине растущего канала, уже гораздо выше 50- и 200-дневных скользящих средних. Другой наш представитель на LSE, Народный банк, напротив, все еще подвержен одновременному давлению данных средних. Однако как мы отмечали ранее, множественный тест одного и того же уровня сопротивления чаще всего приводит к его пробую вверх, что может случиться до или по результатам отчета за 3-й квартал.

Валюта. Тенге реагирует на рост цен на нефть легким укреплением, но пока остается выше 200-дневной средней на графике USDKZT. Рубль также укрепился после намеков на снижение против доллара на прошлой неделе. Сам доллар ослаб почти на 2% на графике индекса DXY.

Ключевые новости рынка

(+) Нефть: G7 в ближайшие недели [намерена](#) завершить введение потолка цен на российскую нефть

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	10,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14100	11,5%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	продавать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	32580	7,5%	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)	ждать	38	5,6%	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	389	3,7%	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	Утвержден	3 590,39	31 октября	6 ноября	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.