

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Акции Народного банк выросли на фоне отчета

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.11.2022	Значение на 17.11.2022	Изменение, %
KASE	3 063,47	3 056,69	0,2%
БЦК (CCBN)	612,17	625,00	-2,1%
Халык Банк (HSBK)	119,77	116,42	2,9%
Kcell (KCEL)	1 585,89	1 552,00	2,2%
KEGOC (KEGC)	1 574,98	1 575,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	12 778,99	12 791,00	-0,1%
Казахтелеком (KZTK)	26 250,00	26 780,00	-2,0%
КазТрансОйл (KZTO)	589,99	601,82	-2,0%
Kaspi.kz (KSPI)	31 710,00	31 650,01	0,2%
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)	37,48	37,70	-0,6%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	399,00	399,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 610,00	1 615,00	-0,3%
Water Resources ETF (US_PHO_)	46,86	46,86	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,61	19,61	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.11.2022	Значение на 17.11.2022	Изменение, %
Нефть	87,82	89,78	-2,2%
Медь	363,20	369,40	-1,7%
Золото	1 754,40	1 763,00	-0,5%
Уран	50,20	50,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 18.11.2022	Значение на 17.11.2022	Изменение, %
PTC	1 147,03	1 151,56	-0,4%
MOEX	2 206,32	2 212,93	-0,3%
S&P 500	3 965,33	3 946,56	0,5%
Hang Seng	17 985,96	18 045,66	-0,3%
Nikkei 225	27 899,07	27 930,57	-0,1%
FTSE 100	7 385,53	7 346,54	0,5%
MSCI Emerging Markets ETF	38,03	38,25	-0,6%
Валюта			
USD/KZT	461,69	457,87	0,8%
USD/RUB	60,56	60,46	0,2%
ГДР			
Народный банк	10,40	10,18	2,2%
Kaspi	72,20	72,50	-0,4%
Казатомпром	26,26	26,80	-2,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,82	3,77	1,4%
Emerging Markets Bond ETF	83,59	83,59	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	74,23	74,07	0,2%

**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 пятничных торгах. Несмотря на истечение сроков опционов, объемы торгов были примерно на 20% ниже среднего за 30 дней. Среди потока ястребиных высказываний членов ФРС нашлось место и для более мягкого мнения: Рафаэль Бостик заявил, что ФРС должна завершить цикл ужесточения после дополнительных повышений не более чем на 100 базисных пунктов. Взгляд главы ФРБ Атланты на 4,75-5% в качестве пика менее агрессивен, чем у некоторых из его более ястребиных коллег. Европейские рынки продолжили рост в пятницу, после того как FTSE 100, DAX и Stoxx 600 пробились вверх 200-дневные скользящие средние. На рынке сырья продолжается медвежья волна. Отмечается, что рост ставок начал оказывать влияние на медь и нефть. Brent упал ниже \$90, поскольку деривативы показывали признаки переизбытка из-за замедления спроса. Медь могла быть под дополнительным давлением негативных коронавирусных новостей из Китая. Сообщается, что главсек администрации Гонконга Джон Ли заболел COVID-19 после поездки на форум АТЭС в Таиланде, где он встретился с Си Цзиньпином. Китайский рынок с утра снижается на 1,5-2%.

**Облигации.** За неделю в кривой гособлигаций США замечен рост доходности ближних облигаций (до 3-х лет) и снижение в длинных (с 5-летних), что отражает ухудшения настроения рынка касательно риторики ФРС, но улучшения в ожиданиях снижения инфляции. Кэролин Вайнберг, руководителя отдела iShares в BlackRock, считает, что доходность как высококачественных, так и мусорных акций начинает выглядеть привлекательно.

**Индекс KASE.** Динамика индекса снова не показала сильного отклонения, однако волатильность в отдельно взятых бумагах выросла. После отчета в пятницу акции Народного банка могут стать одним из интереснейших бумаг для выбора на этой неделе.

**Акции индекса.** HSBK выросли на 2,9% в пятницу. Банк сообщил о 136,7 млрд тенге чистом доходе в 3-квартале (+26% г/г) и росте процентных доходов на 46,2%. В добавок 18 ноября Citi дал рекомендацию покупать с целевой ценой \$15,8 для ГДР. На LSE мы наконец увидели событие, которое ожидали месяц – пробой вверх 50- и 200-дневных скользящих средних. Свечка не закрылась на максимумах дня, показывая некоторую скромность в пробое, но объемы были самыми высокими за текущий месяц. В случае если у акций не случится быстрого отката обратно (ложный пробой), то бумаги могут показать неплохую динамику в ближайшее время. Параллельно на KASE неплохо вырос Kcell. Казтрансойл снизился еще на 2%, однако на дневном графике начинает формировать восходящую дивергенцию. Снижение Казахтелекома может говорить о продолжающейся попытке нащупать дно, хотя и без его обновления, что, на самом деле, не такой уж и плохой знак. ГДР Казатомпрома в пятницу снизились на 2%, слегка пробив вниз локальную восходящую трендовую линию.

**Валюта.** На текущую неделю должен прийти пик налоговых выплат. Пока что доллар продолжает торговаться в районе 460-461 тенге.

## Ключевые новости рынка

(+) **HSBK:** Народный банк [отчитался](#) за 9 месяцев 2022 года

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**HSBK | 132 KZT.** ГДР и акции Народного банка могут подняться на неделе после отчета за 9 месяцев. Сигналом к росту может стать пробой 50- и 200-дневных средних.

## 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	10,2%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14100	10,3%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	28640	9,1%	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	продавать
Каспи.kz (KSPI)	ждать	32580	2,7%	<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>	40	6,7%	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	<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>Утвержден</b>	3 590,39	31 октября	6 ноября	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.