

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## ВВП Казахстана растет на 4,6% в январе-мае

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.06.2022	Значение на 09.06.2022	Изменение, %
KASE	2 664,14	2 679,16	-0,6%
БЦК (CCBN)	385,86	384,00	0,5%
Халык Банк (HSBK)	110,88	112,87	-1,8%
Kcell (KCEL)	1 030,00	1 029,97	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 612,00	1 620,00	-0,5%
Казатомпром (KZAP)	12 733,00	12 700,00	0,3%
Казхателеком (KZTK)	27 600,00	27 800,00	-0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	640,50	660,01	-3,0%
Kaspi.kz (KSPI)	26 359,00	26 500,00	-0,5%
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)	32,80	34,63	-5,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	390,60	410,88	-4,9%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 400,00	1 406,49	-0,5%
Water Resources ETF (US_PHO_)	47,80	47,42	0,8%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,25	20,37	-5,5%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.06.2022	Значение на 09.06.2022	Изменение, %
Нефть	122,27	122,01	0,2%
Медь	422,80	429,45	-1,5%
Золото	1 828,00	1 871,50	-2,3%
Уран	49,30	51,05	-3,4%
Индексы			
Название	Значение на 13.06.2022	Значение на 09.06.2022	Изменение, %
PTC	1 268,83	1 268,83	0,0%
MOEX	2 285,52	2 285,52	0,0%
S&P 500	3 749,63	3 900,86	-3,9%
Hang Seng	21 067,58	21 806,18	-3,4%
Nikkei 225	26 987,44	27 824,29	-3,0%
FTSE 100	7 205,81	7 317,52	-1,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 016,46	1 054,64	-3,6%
Валюта			
USD/KZT	437,06	436,20	0,2%
USD/RUB	56,80	56,80	0,0%
ГДР			
Народный банк	9,90	10,30	-3,9%
Kaspi	49,60	48,00	3,3%
Казатомпром	28,06	29,00	-3,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,36	3,16	6,5%
Emerging Markets Bond ETF	84,91	87,22	-2,6%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Акции США вчера снизились еще ниже, перешагнув через 20% отметку с января, условно обозначающей границу начала медвежьего рынка. Технический рынок опустился к нисходящей трендовой линии, откуда сегодня идет отскок на 0,9%. Основным негативным драйвером выступили опасения рецессии, которые вновь вспыхнули на фоне инверсии доходности 10-леток и 30-леток США, что считается одним из предвестников экономического снижения. Денежные рынки теперь впервые видят окончательную ставку ФРС на уровне 4% и рассчитывают на то, что она достигнет этого уровня к середине следующего года. Теперь рынок делает ставку на ужесточение к сентябрю на 175 базисных пунктов, что подразумевает два повышения на полпункта и одно повышение на 75 базисных пунктов. Помимо акций вчера просели в цене и металлы, уран упал на 3,4%. Нефть осталась стабильной, несмотря на некоторые признаки ухудшения спроса в Китае. Председатель S&P Global Дэниел Ергин заявил, что цены на нефть могут выдержать экономический спад.

**Облигации.** Доходность 10-леток США вчера выросла сразу до 3,36%, что было выше наших ожиданий. Импульс отскока от 50-дневной скользящей средней в купе с разочаровавшими данными по инфляции привели к тому, что 10-летние казначейские облигации сейчас предлагают больше доходности, чем 30-летние.

**Индекс KASE.** Индекс KASE в понедельник ожидаемо снизился, но 0,6% оказались весьма скромным результатом в сравнении с мировыми индексами. Тем не менее мы не исключаем, что и текущая сессия будет минусовой.

**Акции индекса.** Худший результат вчера был за акциями КазтрансОйла. Судя по графику, акции продолжают активно снижаться и приближаются к минимумам декабря 2014 года и января 2016 года, которые соответствуют сильным просадкам цен на нефть. На 1,8% снизились акции Народного банка и слегка подпортили себе локальную картину. На LSE ГДР банка потеряли 3,9%, но все еще остаются в боковом тренде чуть выше 50-дневной скользящей средней. ГДР Kaspi оттолкнулись от уровня поддержки и выросли на 3,3%, но также сохраняют боковой тренд. Что касается Казатомпрома, то тут будет присутствовать давление (по крайней мере сегодня), поскольку акции урановых компаний вчера были в ощутимой просадке.

Из экономических новостей можно отметить, что рост ВВП Казахстана в январе-мае ускорился до 4,6% с 4,4% в январе-апреле. В прошлый раз мы отмечали данные цифры хорошим признаком, а их ускорение дает хорошие шансы закончить год выше прогнозов.

**Валюта.** Доллар с утра достигает отметки в 437 тенге. Сегодня будет тест 50-дневной скользящей средней. С учетом просадки EM валют против весьма сильного доллара, тенге сейчас держится довольно хорошо.

## Ключевые новости рынка

(=) **KCEL:** Сеть 5G [запускают](#) в трех казахстанских городах к концу 2022 году

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**US\_SPY** | 410 USD. Спекулятивно. Индекс S&P 500 может оттолкнуться от трендовой и восстановить локальные позиции.

## 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>	143	29,0%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	14300	12,3%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	31000	17,6%	<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>	-	-	-
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	<b>Покупать</b>	410	4,97%	<b>Покупать</b>
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь (обновляется)

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>	0 тг	22 апреля	-	18 тг
Kcell	<b>Перенесены до 15 сентября</b>	-	-	-	87,89 тг
KEGOC	<b>Утвержден</b>	50,85	26 мая	7 июня	84,82 тг
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казахтелеком	<b>Решение не принято</b>	3 590,39	30 мая	-	1730,88 тг
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	26	19 мая	1 июня	132 тг
Kaspi.kz	<b>Утвержден</b>	0 тг	30 мая	-	468 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.