

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE растет несмотря на внешнюю нервозность

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.07.2022	Значение на 11.07.2022	Изменение, %
KASE	2 692,81	2 687,94	0,2%
БЦК (CCBN)	439,00	436,70	0,5%
Халык Банк (HSBK)	112,89	113,62	-0,6%
Кселл (KCEL)	1 104,88	1 095,75	0,8%
KEGOC (KEGC)	1 608,39	1 601,99	0,4%
Казатомпром (KZAP)	12 498,99	12 511,00	-0,1%
Казактелеком (KZTK)	27 395,00	27 300,00	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	720,00	708,00	1,7%
Kaspi.kz (KSPI)	23 411,00	23 533,00	-0,5%
<b>Эмитенты России / США</b>			
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)	31,59	31,86	-0,8%
<b>ETF / ПИФ</b>			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	380,00	384,00	-1,0%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 500,00	1 472,59	1,9%
Water Resources ETF (US_PHO_)	44,29	44,29	0,0%
Clean Energy ETF (US_IJLN)	18,70	18,70	0,0%
<b>Товарные рынки</b>			
Название	Значение на 12.07.2022	Значение на 11.07.2022	Изменение, %
Нефть	99,12	106,35	-6,8%
Медь	325,55	342,40	-4,9%
Золото	1 724,80	1 731,70	-0,4%
Уран	46,95	47,60	-1,4%
<b>Индексы</b>			
Название	Значение на 12.07.2022	Значение на 11.07.2022	Изменение, %
PTC	1 142,37	1 154,28	-1,0%
MOEX	2 133,77	2 162,34	-1,3%
S&P 500	3 818,79	3 854,44	-0,9%
Hang Seng	20 844,75	21 124,19	-1,3%
Nikkei 225	26 336,59	26 812,23	-1,8%
FTSE 100	7 209,85	7 196,60	0,2%
MSCI Emerging Markets Index	38,87	39,02	-0,4%
<b>Валюта</b>			
USD/KZT	474,50	472,50	0,4%
USD/RUB	58,94	58,90	0,1%
<b>ГДР</b>			
Народный банк	9,30	9,53	-2,4%
Kaspi	44,95	44,65	0,7%
Казатомпром	25,14	26,20	-4,0%
<b>Облигации</b>			
Доходность 10-летних UST	2,97	3,00	-0,9%
Emerging Markets Bond ETF	83,68	83,92	-0,3%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Американские рынки во вторник вновь показали снижение в преддверии выхода данных по инфляции. Инверсия кривой доходностей государственных облигаций США в моменте достигала наибольших значений с февраля 2007 года, что также указывает на значительную нервозность инвесторов. Рынок пока на текущий момент ожидает увеличения ставки на 75 б.п. в этом месяце и сегодняшние данные по инфляции могут многое решить по дальнейшей динамике рынка. Кроме того, вчера довольно сильно упали цены на нефть, показав снижение почти в 7% на фоне роста складских запасов нефти в США на 4,8 млн баррелей за неделю, которая завершилась 8 июля. И все же с утра азиатские рынки показывают небольшой отскок, в особенности тайванские акции, которые растут после того как министр финансов Тайваня сообщил о поддержке акции через стабфонд.

**Облигации.** Доходность 10-летних гособлигаций США по итогам дня упала на 3 базисных пункта, но в моменте она падала аж на 10 б.п. из-за чего инверсия кривой оказалась наибольшей с февраля 2007 года.

**Индекс KASE.** Во вторник индекс KASE вырос еще на 0,2%, продолжая возвращение на локальные максимумы 5 июля. На этом фоне индекс теперь имеет шансы показать более серьезное восстановление в ближайшие дни. Следующей локальной целью может стать уровень в 2740 пунктов.

**Акции индекса.** Основной рост во вторник вновь показали акции КазТрансОйла, котировки которых увеличились на 1,7%. Также отметим рост акции Кселл на 0,8%, и более умеренный рост БЦК, KEGOC и Казактелекома, которые поднялись на 0,3-0,5%. В Лондоне ГДР Казатомпрома упали сразу на 4% на фоне снижения котировок уранового ETF URA в течение двух последних дней и некоторого падения цен на уран. КазТрансОйл показывает дневной рост уже в 13-й раз в течение последних 15-и торговых дней. Вероятно восстановление происходит за счет позитивного для компании фона по дальнейшему развитию альтернативных маршрутов экспорта нефти. Еще одной подобной новостью стало заявление заместителя председателя правления КТЖ по максимальному использованию Батумского порта (100% владелец – КазТрансОйл) для увеличения грузоперевозок. Также вчера глава Нацбанка Галымжан Пирматов дал большое интервью газете Egemen Qazaqstan, в котором сделал несколько интересных тезисов. Например, ожидается замедление инфляции в 2023 году до 7,5-9,5% при текущей базовой ставке вместе с контрциклической бюджетной политикой и ослаблением внешней инфляции. Также он отметил, что пока Нацбанк не видит возможностей для снижения ставки, а в Казахстане не ожидается рецессии.

**Валюта.** Во вторник обменный курс ослаб на 2 тенге, закрыв день на отметке 474,5 тенге за \$1. Однако, объемы торгов упали более чем в половину.

## Ключевые новости рынка

**(+) KZTO:** Батумский порт [предлагают](#) максимально задействовать в транзите грузов

**(=) Тенге, экономика:** Глава Нацбанка Пирматов: в 2023 году инфляция [замедлится](#) до 7,5-9,5%

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**KSPI | 54 USD.** Спекулятивно. ГДР Kaspi.kz находятся на нижней границе боковике, откуда мы уже видели два отскока вверх. К тому же 25 июля компания опубликует отчет за второй квартал, который может стать триггером для роста.

## 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	-	-	<b>Покупать</b>
Кселл (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	14300	14,4%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	25600	9,4%	<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	7,89%	<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.