

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Внешнее давление на KASE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.07.2022	Значение на 12.07.2022	Изменение, %
KASE	2 668,57	2 692,81	-0,9%
БЦК (CCBN)	445,00	439,00	1,4%
Халык Банк (HSBK)	113,04	112,89	0,1%
Kcell (KCEL)	1 104,75	1 104,88	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 601,05	1 608,39	-0,5%
Казатомпром (KZAP)	11 900,89	12 498,99	-4,8%
Казхтелком (KZTK)	26 627,87	27 300,00	-2,5%
КазТрансОйл (KZTO)	725,00	720,00	0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	23 549,98	23 411,00	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)	31,35	31,59	-0,8%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	374,98	380,00	-1,3%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 479,58	1 500,00	-1,4%
Water Resources ETF (US_PHO_)	44,29	44,29	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,70	18,70	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.07.2022	Значение на 12.07.2022	Изменение, %
Нефть	99,76	99,49	0,3%
Медь	332,55	328,80	1,1%
Золото	1 733,30	1 724,80	0,5%
Уран	46,65	46,95	-0,6%
Индексы			
Название	Значение на 13.07.2022	Значение на 12.07.2022	Изменение, %
PTC	1 120,34	1 142,37	-1,9%
MOEX	2 073,68	2 133,77	-2,8%
S&P 500	3 801,77	3 814,06	-0,3%
Hang Seng	20 797,95	20 844,74	-0,2%
Nikkei 225	26 478,77	26 336,66	0,5%
FTSE 100	7 156,37	7 209,86	-0,7%
MSCI Emerging Markets Index	38,78	38,83	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	475,90	474,26	0,3%
USD/RUB	58,27	58,94	-1,1%
ГДР			
Народный банк	9,00	9,30	-3,2%
Kaspi	43,50	44,95	-3,2%
Казатомпром	24,36	25,14	-3,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,91	2,97	-2,1%
Emerging Markets Bond ETF	83,12	83,68	-0,7%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Американские рынки в среду бурно отреагировали на вышедшие данные по инфляции в США. Индекс потребительских цен в июне оказался на уровне 9,1% г/г при ожиданиях рынка в 8,8% г/г. Это укрепило веру рынка в повышение базовой ставки на 75 б.п. в июле, и еще больше увеличило вероятность повышения на 100 б.п., до 38%. На этом фоне инверсия кривой доходностей государственных облигаций США достигла наибольших значений за последние 22 года. Фондовые рынки изначально негативно отреагировали на эти данные, S&P500 в моменте падал на 1,6%. Тем не менее, в течение дня большая часть потерь была отыграна, и индекс закрыл день с результатом в минус 0,3%. Также, несмотря на такой фон индекс доллара показал небольшое снижение. Цены на нефть и в целом на сырье немного отскочили после неудачных вторичных торгов. С утра азиатские рынки открылись с минусом, однако, затем в первые пару часов торгов быстро отыграли эти потери и на момент написания текста показывают неплохой рост.

**Облигации.** Доходность 10-летних гособлигаций США по итогам дня упала на 6 базисных пункта, в то же время доходность 2-летних бумаг выросла на 11 б.п., еще больше увеличив инверсию кривой. В целом подобная динамика доходностей была определена данными по инфляции.

**Индекс KASE.** В среду индекс KASE упал на 0,9%, потеряв практически весь рост предыдущих трех дней. Технически индекс вновь вернулся в локальный боковой диапазон. Однако, можно ожидать небольшого восстановления сегодня на фоне вчерашнего позднего отскока рынков.

**Акции индекса.** Основное падение в среду показали акции Казатомпрома, котировки которых упали на 4,8%. Также отметим снижение акции Казхтелкома на 2,5%, и более умеренное падение KEGOC на 0,5%. В то же время КазТрансОйл продолжил рост последних дней и закрыл день на символической отметке в 725 тенге, которая является ценой предложения на IPO. Падение Казатомпрома произошло вместе со снижением в Лондоне, где ГДР компании вчера упали еще на 3,1%. В целом негативная динамика наших лондонских бумаг была обусловлена по большей части внешним фоном, а разность во времени с США, не позволило лондонским бумагам показать дополнительное восстановление. Также, вчера, зампреда Нацбанка Алия Молдабекова сообщила несколько интересных фактов. Например, в июне на валютном рынке были проданы \$438 млн из Нацфонда для осуществления трансфертов в бюджет. Доля этих операций в объеме составила 20,7%. Кроме того она отметила, что совокупно объемы ЗВР и Нацфонда снизились на \$2,8 млрд из-за роста доллара, снижения цен на золото и акций и оттока клиентских средств с валютных счетов.

**Валюта.** В среду обменный курс ослаб еще на 2 тенге, закрыв день на отметке 476,5 тенге за \$1 при средних объемах торгов.

## Ключевые новости рынка

(=) **Тенге:** Зампреда Нацбанка Молдабекова: в июне на валютном рынке были [проданы](#) \$438 млн из Нацфонда

(+) **KZTO:** КТК работает штатно, но у Казахстана есть и другие [экспортные маршруты](#) - "КазМунайГаз"

# 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>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	14300	20,2%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	25600	8,7%	<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>	-	-	-
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	<b>Покупать</b>	410	9,34%	<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.