

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Распродажи в Лондоне

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 14.07.2022	Значение на 13.07.2022	Изменение, %
KASE	2 679,41	2 668,57	0,4%
БЦК (CCBN)	450,10	445,00	1,1%
Халык Банк (HSBK)	111,00	113,04	-1,8%
Kcell (KCEL)	1 095,00	1 104,75	-0,9%
KEGOC (KEGC)	1 607,99	1 601,05	0,4%
Казатомпром (KZAP)	11 965,85	11 900,89	0,5%
Казателеком (KZTK)	27 390,00	27 395,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	750,00	725,00	3,4%
Kaspi.kz (KSPI)	23 380,00	23 549,98	-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)	30,66	31,35	-2,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	381,90	374,98	1,8%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 465,00	1 479,58	-1,0%
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 14.07.2022	Значение на 13.07.2022	Изменение, %
Нефть	99,10	99,57	-0,5%
Медь	321,15	332,25	-3,3%
Золото	1 705,80	1 735,50	-1,7%
Уран	46,00	46,65	-1,4%
Индексы			
Название	Значение на 14.07.2022	Значение на 13.07.2022	Изменение, %
PTC	1 113,97	1 120,34	-0,6%
MOEX	2 063,30	2 073,68	-0,5%
S&P 500	3 785,39	3 801,78	-0,4%
Hang Seng	20 751,21	20 797,95	-0,2%
Nikkei 225	26 643,39	26 478,77	0,6%
FTSE 100	7 039,81	7 156,37	-1,6%
MSCI Emerging Markets Index	965,45	970,46	-0,5%
Валюта			
USD/KZT	479,78	475,90	0,8%
USD/RUB	58,30	58,27	0,1%
ГДР			
Народный банк	8,73	9,00	-3,0%
Kaspi	40,80	43,50	-6,2%
Казатомпром	23,84	24,36	-2,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,96	2,93	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	81,88	83,34	-1,8%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Американский S&P500 вчера показал падение пятый торговый день подряд. На этот раз главными ньюсмейкерами стали банки JPMorgan и Morgan Stanley, которые открыли сезон отчетности. Квартальная чистая прибыль JPMorgan оказалась на 28% меньше ожиданий рынка. Также банк приостановил программу выкупа и предупредил о рисках снижения темпов роста глобальной экономики. В итоге, акции банка упали на 3,5%, а банковский индекс S&P снизился на 2,4%. После бурной негативной реакции на открытии, американские индексы восстановили большую часть потерь в течение дня. Одним из катализаторов стали слова члена Совета управляющих ФРС Кристофера Уоллера, который сообщил о том, что он поддерживает повышение ставки на 75 б.п., а не на 100 б.п. Цены на многие виды сырья несколько снизились на фоне роста индекса доллара, который в свою очередь растет на фоне слабеющих евро и йены. С утра китайские фондовые рынки открылись в плюсе несмотря на то, что во втором квартале рост ВВП КНР составил 0,4% при ожиданиях в 1%.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США по итогам дня выросла на 3 базисных пункта, тогда как доходность 2-летних бумаг упала на 2,3 б.п., что несколько снизило инверсию кривой.

Индекс KASE. В четверг индекс KASE вырос на 0,4%, продолжая консолидацию в районе 2660-2690 пунктов. Технически индекс вновь вернулся к верхней границе локального боковика. Однако, сегодня стоит ждать давления на индекс на фоне распродаж в Лондоне.

Акции индекса. Основной рост в четверг вновь показали акции КазТрансОйла, котировки которых выросли на 3,5%. Также отметим неплохой рост акции Казателекома на 2,9%, и БЦК на 1,2%. В то же время в Лондоне второй день подряд происходит распродажа ГДР казахстанских эмитентов. Так, ГДР Kaspi.kz за два дня снизились на 9,2%, ГДР Казатомпрома за три дня на 9%, а ГДР Народного Банка за три дня упали на 8,4%. Причем Народный Банк вчера в моменте показывал дневное падение на 9%, снизившись до \$8,17. В целом данная распродажа наверняка повлияет сегодня на котировки, так как частично падение произошло после вчерашнего закрытия KASE. Также, вчера под председательством президента РК прошло расширенное заседание правительства. На заседании была озвучена оценка по росту экономики Казахстана в первом полугодии в размере в 3,4% г/г. Отметим, что предыдущая оценка роста ВВП на январь-май составила 4,6% г/г, что либо говорит о сильном снижении ВВП в июне, либо здесь имеется разница в методике расчета. Также, было заявлено о том, что проект расширения на Тенгизе завершен более чем на 90%. Напомним, что данный проект предполагает резкий рост нефтедобычи ТШО на 45%, то есть с 26,5 до 38,5 млн тонн в год.

Валюта. В четверг обменный курс ослаб еще на 3,5 тенге, закрыв день на отметке 479,98 тенге за \$1 при средних объемах торгов.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: Рост экономики Казахстана в I полугодии [составил 3,4%](#)

(+) Тенге, нефть: Проект будущего расширения на Тенгизе [завершен](#) более чем на 90% - премьер

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
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	14300	19,5%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	25600	9,5%	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)	Покупать	-	-	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	410	7,36%	Покупать
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь (обновляется)

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
KASE					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен
Халык Банк	Утвержден	0 тг	22 апреля	-	18 тг
Kcell	Перенесены до 15 сентября	-	-	-	87,89 тг
KEGOC	Утвержден	50,85	26 мая	7 июня	84,82 тг
Казатомпром	Утвержден	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казахтелеком	Решение не принято	3 590,39	30 мая	-	1730,88 тг
КазТрансОйл	Утвержден	26	19 мая	1 июня	132 тг
Kaspi.kz	Утвержден	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.