

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Снижение давления на внешних рынках

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 15.07.2022	Значение на 14.07.2022	Изменение, %
KASE	2 647,09	2 679,41	-1,2%
БЦК (CCBN)	450,10	450,10	0,0%
Халык Банк (HSBK)	111,59	111,00	0,5%
Kcell (KCEL)	1 093,63	1 095,00	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 602,00	1 607,99	-0,4%
Казатомпром (KZAP)	11 875,00	11 965,85	-0,8%
Казахтелеком (KZTK)	27 349,00	26 627,87	2,7%
КазТрансОйл (KZTO)	755,55	750,00	0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	21 200,00	23 380,00	-9,3%
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)	30,37	30,66	-0,9%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	376,50	381,90	-1,4%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 470,00	1 465,00	0,3%
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 15.07.2022	Значение на 14.07.2022	Изменение, %
Нефть	101,16	99,10	2,1%
Медь	323,40	321,15	0,7%
Золото	1 703,60	1 705,80	-0,1%
Уран	45,95	46,00	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 15.07.2022	Значение на 14.07.2022	Изменение, %
PTC	1 161,53	1 113,97	4,3%
MOEX	2 109,52	2 063,30	2,2%
S&P 500	3 863,17	3 790,38	1,9%
Hang Seng	20 297,72	20 751,21	-2,2%
Nikkei 225	26 788,47	26 643,39	0,5%
FTSE 100	7 159,01	7 039,81	1,7%
MSCI Emerging Markets Index	961,85	965,45	-0,4%
Валюта			
USD/KZT	481,94	479,78	0,5%
USD/RUB	55,75	59,21	-5,8%
ГДР			
Народный банк	8,88	8,73	1,7%
Kaspi	41,25	40,80	1,1%
Казатомпром	24,36	23,84	2,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,92	2,96	-1,5%
Emerging Markets Bond ETF	82,70	81,88	1,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Американские рынки в пятницу показали сильный отскок после выхода данных по потребительским продажам и настроениям, инфляционным ожиданиям и ценам на импортные товары. Потребительские продажи в США в июне выросли на 1%, тогда как аналитики ожидали роста в 0,8%. Инфляционные ожидания потребителей в июле на 5-летний срок оказались на уровне 2,8%, что ниже июньского показателя в 3,1%. Также позитив на рынке происходил на фоне того, что 28 из 35 компаний индекса S&P500, отчитавшиеся за второй квартал, превзошли ожидания рынка по чистой прибыли согласно данным Refinitiv. Одним из главных локомотивов индекса стал банковский сектор, в котором особенно ярко выстрелили акции Citibank и Wells Fargo. На этом фоне азиатские рынки с утра также показывают неплохой рост. Цены на нефть после резкого одномоментного падения в четверг показали неплохой отскок в 2% и сегодня с утра продолжают свое восстановление.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США по итогам пятницы упала на 4 базисных пункта, тогда как доходность 2-летних снизилась лишь на 1 б.п., сохраняя инверсию кривой на уровне 2007 года.

Индекс KASE. В пятницу индекс KASE резко упал на 1,2%, вновь вернувшись в локальный боковик. И все же резкое улучшение сентимента на внешних рынках вместе с небольшим пятничным отскоком лондонских бумаг могут поддержать индекс сегодня.

Акции индекса. Основное падение в пятницу показали акции Kaspi.kz, котировки которых упали сразу на 9,2% после пары дней распродаж в Лондоне. Тем не менее, цена на KASE все равно имеет 7% премию к цене ГДР, поэтому вряд ли стоит ждать роста даже несмотря на пятничный отскок в Лондоне в размере 1,1%. Среди других неудачников дня можно отметить Казатомпром и KEGOC, акции которых снизились на 0,8% и 0,4% соответственно. Отметим, что ГДР Казатомпрома показали неплохой рост в 2,2%, что немного лучше рынка и уранового сектора в лице ETF URA. Среди основных новостей отметим сокращение производства электроэнергии в Казахстане за январь-июнь на 1,2% г/г. Также такие основные макроэкономические данные как краткосрочный экономический индикатор, сальдо внешней торговли и добыча нефти выросли по итогам первого полугодия.

Валюта. В пятницу нацвалюта ослабла еще на 1,2 тенге, закрыв день на отметке 480,58 тенге за \$1 при довольно высоких объемах торгов, которые составили \$160 млн (средний объем торгов за последний месяц - \$110 млн). Возможно, в пятницу вновь произошла продажа валюты с Нацфонда для поддержания тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KEGC:** Производство электроэнергии в Казахстане в I полугодии [сократилось](#) на 1,2%

(+) **KZTO, нефть:** Казахстан [увеличил](#) добычу нефти в I полугодии на 1,2%

(+) **Тенге:** Положительное сальдо внешней торговли Казахстана в январе-мае [увеличилось](#) в 2,4 раза

(+) **Экономика:** Краткосрочный экономический индикатор в январе-июне 2022г. [составил](#) 104,5%

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 10 USD. Спекулятивно. ГДР Народного Банка были неплохо выкуплены в четверг и показали небольшой отскок от горизонтальной поддержки в пятницу. Возможно мы увидим локальный рост ГДР в сторону 10 долларов или 120-125 тенге на KASE.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	125	12,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	14300	20,4%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	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	8,90%	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.