

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Позитивный внешний фон

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 19.07.2022	Значение на 18.07.2022	Изменение, %
KASE	2 683,06	2 668,75	0,5%
БЦК (CCBN)	456,01	444,01	2,7%
Халык Банк (HSBK)	111,95	112,87	-0,8%
Kcell (KCEL)	1 093,96	1 092,95	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 608,80	1 610,90	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	12 134,00	12 027,00	0,9%
Казактелеком (KZTK)	27 100,00	27 000,00	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	790,02	772,50	2,3%
Kaspi.kz (KSPI)	22 321,00	22 400,00	-0,4%
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)	32,40	32,75	-1,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	384,15	384,15	0,0%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 461,00	1 460,00	0,1%
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 19.07.2022	Значение на 18.07.2022	Изменение, %
Нефть	107,35	106,27	1,0%
Медь	329,10	334,60	-1,6%
Золото	1 710,70	1 710,20	0,0%
Уран	46,00	45,90	0,2%
Индексы			
Название	Значение на 19.07.2022	Значение на 18.07.2022	Изменение, %
PTC	1 175,04	1 168,73	0,5%
MOEX	2 071,28	2 096,42	-1,2%
S&P 500	3 936,69	3 830,86	2,8%
Hang Seng	20 661,06	20 846,18	-0,9%
Nikkei 225	26 961,68	26 788,40	0,6%
FTSE 100	7 296,28	7 223,24	1,0%
MSCI Emerging Markets Index	979,94	980,48	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	479,84	486,66	-1,4%
USD/RUB	55,45	56,34	-1,6%
ГДР			
Народный банк	8,94	9,00	-0,7%
Kaspi	44,00	40,75	8,0%
Казатомпром	26,00	24,70	5,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,02	2,99	1,2%
Emerging Markets Bond ETF	83,95	82,74	1,5%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Американские рынки во вторник показали резкий рост котировок. Индекс S&P500 вырос на 2,8%, практически достигнув локальные максимумы трехнедельной давности. Рост произошел благодаря сильным отчетам большинства компаний, которые смогли превзойти ожидания рынка. Здесь особняком стоят акции Netflix, которые выросли на 5,6%, после того как потери подписчиков оказались два раза меньше ожиданий. Тем не менее, вчера такие как компании как Johnson & Johnson и IBM показали снижение в котировках, несмотря на неплохой отчет. Основной причиной падения стал сильный доллар, который несколько снизил прогнозы руководства этих компаний. Индекс доллара же третий день подряд показывает значительное снижение. На этот раз темпы падения составили почти 0,7%, однако индекс все еще выше трендовой. Азиатские рынки с утра показывают резкий рост на фоне успешного дня на американских фондовых рынках и падения доллара. Нефть также выросла на 1%.

**Облигации.** Доходность 10-летних гособлигаций США вчера выросла на 4 базисных пункта, тогда как доходность 2-летних также выросла на 6 б.п., немного увеличив инверсию кривой.

**Индекс KASE.** Во вторник индекс KASE поднялся еще на 0,5%, в третий раз достигнув верхней границы локального боковика. На фоне резкого роста на внешних рынках, а также за счет увеличения котировок ГДР в Лондоне можно ожидать дальнейшего роста индекса.

**Акции индекса.** Основной рост во вторник среди акции индекса показали бумаги БЦК и КазТрансОйла, котировки которых выросли на 2,7 и 2,3% соответственно. БЦК продолжает обновлять многолетние максимумы, а КазТрансОйл практически достиг уровня в 800 тенге, где может почувствовать некоторое сопротивление. Также отметим вчерашний мощный рост ГДР Kaspi.kz и Казатомпрома на 8% и 5,3%. Учитывая, что лавинная доля этого роста случилась после закрытия KASE, а также учитывая, что после закрытия Лондона, американские бумаги продолжили расти, можно ожидать утреннего роста ГДР как на KASE, так и в Лондоне. Среди важных новостей отметим, что S&P поставило долгосрочный кредитный рейтинг Тенгизшевройла на пересмотр с возможностью снижения. Текущий рейтинг компании составляет BBB-, что соответствует суверенному рейтингу Казахстана. Основной причиной пересмотра является геополитический риск, который уже привел к нескольким остановкам основного экспортного нефтепровода КТК. В целом подобные выводы рейтинговых агентств могут привести к снижению кредитного рейтинга самого Казахстана и всех остальных компаний следом.

**Валюта.** Во вторник нацвалюта наконец-то укрепилась после ослабления в течение пяти дней подряд. Обменный курс закрыл день на отметке 480,15 тенге, причем на самых высоких объемах с конца марта. Возможно, не обошлось без интервенций Нацбанка, как минимум в виде продажи валюты с Нацфонда.

## Ключевые новости рынка

**(+) Экономика:** "Самрук-Казына" [будет](#) в перспективе инвестиционным холдингом, заявляет глава госфонда

**(-) Экономика, нефть:** S&P [поставило](#) на пересмотр рейтинг Тенгизшевройла с возможностью снижения

# 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
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	125	11,7%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	14300	17,9%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	<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	6,73%	<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.