

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром и КазТрансОйл в лидерах индекса

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.07.2022	Значение на 20.07.2022	Изменение, %
KASE	2 753,86	2 710,44	1,6%
БЦК (CCBN)	460,00	460,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	112,00	111,99	0,0%
Kcell (KCEL)	1 110,00	1 094,00	1,5%
KEGOC (KEGC)	1 609,00	1 609,99	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	13 375,00	12 650,00	5,7%
Казактелеком (KZTK)	27 428,90	27 100,01	1,2%
КазТрансОйл (KZTO)	844,37	817,00	3,4%
Kaspi.kz (KSPI)	22 519,99	22 371,50	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)	33,14	32,06	3,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	388,00	387,11	0,2%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 488,00	1 460,00	1,9%
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 21.07.2022	Значение на 20.07.2022	Изменение, %
Нефть	103,85	106,48	-2,5%
Медь	330,35	331,10	-0,2%
Золото	1 717,15	1 700,20	1,0%
Уран	46,35	46,10	0,5%
Индексы			
Название	Значение на 21.07.2022	Значение на 20.07.2022	Изменение, %
PTC	1 142,18	1 188,91	-3,9%
MOEX	2 053,64	2 075,24	-1,0%
S&P 500	3 998,95	3 959,90	1,0%
Hang Seng	20 574,64	20 890,22	-1,5%
Nikkei 225	27 802,93	27 680,26	0,4%
FTSE 100	7 270,52	7 264,31	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	39,82	39,37	1,1%
Валюта			
USD/KZT	482,90	481,75	0,2%
USD/RUB	56,65	55,02	3,0%
ГДР			
Народный банк	8,85	9,10	-2,7%
Kaspi	42,70	43,75	-2,4%
Казатомпром	28,78	28,68	0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,88	3,03	-4,9%
Emerging Markets Bond ETF	85,08	84,61	0,6%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Американские рынки в четверг продолжили свой рост. Индекс S&P500 вырос еще на 1%, а индекс NASDAQ прибавил 1,4% во многом за счет акции роста. Лидером рынка стали акции Tesla, которые прибавили 9,8% после того как квартальный отчет оказался лучше ожиданий рынка, а неудачниками дня стали акции энергетического и телекоммуникационных секторов. Телеком-гигант AT&T упал на 7,6% после того как компания ухудшила прогнозы по денежным потокам, а энергетические акции снизились вместе с падением цен на нефть. Цены на нефть упали в четверг на фоне роста запасов бензина в США и резкого роста ставки ЕЦБ. Вчера ЕЦБ поднял ставку сразу на 50 б.п., а также объявил о новой программе выкупа облигаций для помощи странам с высоким уровнем госдолга. Также на этом фоне индекс доллара упал на 0,4%. Азиатские рынки с утра показывают рост, а японский Nikkei растет седьмой день подряд и вероятнее всего эта неделя окажется для него самой лучшей с марта.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США вчера резко снизилась на 15 б.п. на фоне роста ставки в Европе. Тем не менее инверсия кривой осталась на прежних уровнях, так как доходность 2-летних облигаций упала на 14 б.п.

Индекс KASE. В четверг индекс KASE значительно вырос второй день подряд благодаря акциям Казатомпрома. На этот раз рост составил 1,6%, а индекс практически достиг уровня 2754 пунктов, что является самым высоким значением с середины мая. Примерно здесь и проходит локальный горизонтальный уровень, на котором этот рост индекса может немного замедлиться.

Акции индекса. Основной рост в четверг среди акции индекса вновь показали бумаги Казатомпрома и КазТрансОйла, котировки которых выросли на 5,7% и 3,4% соответственно. Также неплохой рост, более чем 1%, показали акции Кселл и Казахтелекома. Как и ожидалось случился резкий рост акции Казатомпрома вслед за ростом ГДР в Лондоне, которые вчера также несмотря на некоторое давление в течение дня и значительное снижение ETF URA смогли прибавить 0,3%. Отметим, что дисконт цены на KASE теперь составляет примерно 500 тенге. Акции КазТрансОйла же растут девятый торговый день подряд на относительно небольших объемах. Рост может замедлиться в районе 870 тенге, где проходит локальный уровень. Среди интересных новостей дня отметим, что Азиатский Банк Развития сохранил прогноз роста ВВП Казахстана на уровне 3,2% в 2022 году и 3,9% в 2023 году. Также банк прогнозирует инфляцию на уровне 10,8% в 2022 году и 6,7% в 2023 году.

Валюта. В четверг нацвалюта во второй день подряд показала небольшое ослабление в чуть более чем 1 тенге. Однако, на этот раз объемы торгов оказались значительно ниже средних значений. С утра тенге показывает ослабление примерно в 1,5 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **Экономика:** АБР [сохранил](#) прогноз роста ВВП Казахстана в 2022 году на 3,2%

(=) **Нефть:** Казахстан с 2023 года [упрости](#) условия получения права на недропользование по углеводородам

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KZAP | 14 800 KZT. ГДР Казатомпрома на этой неделе показали резкий рост и имеют все шансы для того, чтобы подняться еще на 2-2,5 доллара, что дает потенциал роста в 11% от текущей цены на KASE. Для того, чтобы рассчитывать на полноценный долгосрочный разворот, нужно, чтобы ГДР Казатомпрома поднялись выше \$31.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	125	11,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	14800	10,7%	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	5,67%	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.