

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Начало сезона отчетностей на KASE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 22.07.2022	Значение на 21.07.2022	Изменение, %
KASE	2,786.20	2,753.86	1.2%
БЦК (CCBN)	456.17	460.00	-0.8%
Халык Банк (HSBK)	112.00	112.00	0.0%
Kcell (KCEL)	1,112.00	1,110.00	0.2%
KEGOC (KEGC)	1,611.00	1,609.00	0.1%
Казатомпром (KZAP)	13,851.10	13,375.00	3.6%
Казхаттелеком (KZTK)	27,400.00	27,100.01	1.1%
КазТрансОйл (KZTO)	813.70	844.37	-3.6%
Kaspi.kz (KSPI)	23,100.00	22,519.99	2.6%
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)	33.39	33.33	0.2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	388.00	388.00	0.0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21.80	21.80	0.0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1,500.00	1,488.00	0.8%
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 22.07.2022	Значение на 21.07.2022	Изменение, %
Нефть	103.20	103.86	-0.6%
Медь	334.95	329.85	1.5%
Золото	1,727.40	1,713.40	0.8%
Уран	46.50	46.35	0.3%
Индексы			
Название	Значение на 22.07.2022	Значение на 21.07.2022	Изменение, %
PTC	1,161.47	1,142.18	1.7%
MOEX	2,096.75	2,053.64	2.1%
S&P 500	3,961.63	3,998.95	-0.9%
Hang Seng	20,609.14	20,574.63	0.2%
Nikkei 225	27,914.66	27,803.00	0.4%
FTSE 100	7,276.37	7,270.51	0.1%
MSCI Emerging Markets Index	992.10	990.69	0.1%
Валюта			
USD/KZT	482.37	482.59	0.0%
USD/RUB	57.29	56.65	1.1%
ГДР			
Народный банк	8.95	8.85	1.1%
Kaspi	42.55	42.70	-0.4%
Казатомпром	29.86	28.78	3.8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2.75	2.87	-4.3%
Emerging Markets Bond ETF	86.01	85.08	1.1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Американские рынки в пятницу показали снижение после трех дней неплохого роста подряд. Индекс S&P500 снизился на 0,9% на фоне неудачного отчета Snapchat, который потом потянул за собой другие компании, зарабатывающие на рекламе. Акции Snapchat рухнули на 39% из-за более высокого чистого убытка чем ожидалось и непредоставления прогнозов на третий квартал. На этом фоне также упали акции Meta и Alphabet, на 7,6% и 5,6% соответственно. И все же американские рынки на открытии торгов сумели обновить локальные максимумы, в том числе благодаря хорошему отчету от American Express, который на открытии показывал рост в 6%. Европейские рынки показали нейтральный результат, несмотря на снижение индекса деловой активности ниже порога в 50 пунктов, который подтверждает большую обеспокоенность бизнеса относительно возможной рецессии. В России ЦБ неожиданно снизил ключевую ставку на 150 б.п., которая теперь составляет 8%.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США во второй день подряд показывает резкое снижение, на этот раз падение составило почти 13 б.п. Тем не менее инверсия кривой осталась на прежних уровнях, так как доходность 2-летних облигаций также резко упала на 11,5 б.п. Особенно интересным выглядит эта динамика на фоне предстоящего заседания ФРС по ставке в среду. И все же ожидания рынка так и не изменились и составляют прежние +75 б.п.

Индекс KASE. В пятницу индекс KASE продолжил значительный рост третий день подряд и вновь благодаря акциям Казатомпрома. Индекс достиг уровня 2786 пунктов, который близок к верхней границе локального боковика середины мая. На этом фоне увеличивается вероятность замедления роста. Тем не менее с сегодняшнего дня открывается сезон отчетностей, который может значительно повлиять на динамику индекса.

Акции индекса. Основной рост в пятницу среди акции индекса показали акции Казатомпрома и Kaspi, котировки которых выросли на 3,6% и 2,6% соответственно. ГДР Казатомпрома продолжили рост в Лондоне, однако достигли границы нисходящей трендовой линии. Поэтому для продолжения роста необходимо закрепиться выше уровня 31 доллара. Также отметим резкое падение акции КазТрансОйла на 3,6%, которые росли девять дней подряд. Сегодня первым среди акции KASE по итогам второго квартала отчитывается Kaspi.kz, а конференц-звонок пройдет в 6 вечера по времени столицы. Также сегодня состоится очередное заседание Нацбанка по базовой ставке. В целом большинство аналитиков, опрошенные Интерфакс, считают, что ставка будет повышена. Однако, опрос Рейтерс показывает, что 7 аналитиков из 10 считают, что ставка будет сохранена на прежнем уровне.

Валюта. В пятницу нацвалюта показала небольшую волатильность. После ослабления в первой половине дня, тенге начал укрепляться и закрыл неделю на отметке 480,3 тенге. При этом объемы оказались близки к средним значениям. На фьюрсе с утра тенге укрепляется против доллара до отметки в 475 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **Базовая ставка:** ЦБ Казахстана [сохранил](#) базовую ставку на уровне 14,0% - опрос Reuters. [Опрос](#) Интерфакс указывает на повышение ставки до 14,25-15%.

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KZAP | 14 600 KZT. Акции Казатомпрома все еще имеют некоторый дисконт, который может быть отыгран сегодня. Для того, чтобы рассчитывать на полноценный долгосрочный разворот, необходимо закрепление котировок ГДР 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.