

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Kaspi.kz хорошо отчитался по итогам квартала

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 25.07.2022	Значение на 22.07.2022	Изменение, %
KASE	2,757.15	2,786.20	-1.0%
БЦК (CCBN)	460.20	456.17	0.9%
Халык Банк (HSBK)	110.95	112.00	-0.9%
Кселл (KCEL)	1,121.00	1,112.00	0.8%
KEGOC (KEGOC)	1,606.00	1,611.00	-0.3%
Казатомпром (KZAP)	13,650.00	13,851.10	-1.5%
Казателеком (KZTK)	27,222.22	27,400.00	-0.6%
КазТрансОйл (KZTO)	807.99	813.70	-0.7%
Kaspi.kz (KSPI)	23,100.00	23,100.00	0.0%
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	33.39	0.0%
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)	1,524.68	1,500.00	1.6%
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 25.07.2022	Значение на 22.07.2022	Изменение, %
Нефть	105.15	103.20	1.9%
Медь	335.45	334.95	0.1%
Золото	1,719.10	1,727.40	-0.5%
Уран	46.75	46.50	0.5%
Индексы			
Название	Значение на 25.07.2022	Значение на 22.07.2022	Изменение, %
PTC	1,155.45	1,161.47	-0.5%
MOEX	2,128.96	2,096.75	1.5%
S&P 500	3,966.84	3,961.63	0.1%
Hang Seng	20,562.94	20,609.14	-0.2%
Nikkei 225	27,699.25	27,914.66	-0.8%
FTSE 100	7,306.30	7,276.37	0.4%
MSCI Emerging Markets Index	992.10	992.10	0.0%
Валюта			
USD/KZT	477.98	482.37	-0.9%
USD/RUB	58.11	57.29	1.4%
ГДР			
Народный банк	8.95	8.95	0.0%
Kaspi	45.70	42.55	7.4%
Казатомпром	28.22	29.86	-5.5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2.80	2.75	1.7%
Emerging Markets Bond ETF	86.07	86.01	0.1%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Американские рынки разнонаправленно завершили вчерашний торговый день. Индекс S&P500 вырос на 0,13% на фоне ожиданий по ставке ФРС и продолжения сезона отчетностей. Такие гиганты рынка как Microsoft и Alphabet отчитываются сегодня, а Apple и Amazon в четверг. Вчера отчиталась компания Walmart, акции которого упали на 8% после закрытия рынка из-за снижения прогноза руководства по чистой прибыли на фоне роста цен на продовольствие и энергетические товары. Европейские рынки также показали нейтральный результат. Среди важных новостей отметим снижение июльского индекса бизнес-климата в Германии от института Ifo до 88,6 пунктов, что является двухгодовым минимумом. Азиатские рынки с утра показывают небольшой рост. Гонконгский индекс растет более чем на 1,5% на фоне того, что акции Alibaba теперь будут иметь первичный листинг на гонконгской бирже. Компания стала первой крупной компанией, кто решил воспользоваться изменениями в правилах, которые теперь позволяют крупным китайским компаниям иметь двойной первичный листинг. Это позволит увеличить инвесторскую базу и ликвидность за счет упрощения доступа из КНР.

**Облигации.** Доходности 10-летних и 2-летних гособлигаций США синхронно отскочили вверх примерно на 4,5 б.п. после двух дней сильного падения, сохраняя инверсию кривой на прежних уровнях.

**Индекс KASE.** В понедельник индекс KASE упал на 1% после четырех дней роста подряд. Индекс достиг уровня 2757 пунктов, который находится внутри диапазона боковика середины мая. Вероятнее всего индекс будет продолжать свое движение в районе 2750-2790 пунктов.

**Акции индекса.** Основное падение среди акции индекса показали акции Казатомпрома и Народного Банка, котировки которых упали на 1,5% и 0,9% соответственно. ГДР Казатомпрома упали вниз от верхней границы нисходящей трендовой. Также отметим резкий рост ГДР Kaspi.kz, который вряд ли сильно повлияет на цену акции на KASE из-за значительного дисконта в Лондоне. Рост произошел после неплохого отчета за второй квартал в рамках которого компания показала рост квартальной чистой прибыли на 32% г/г, и рост выручки на 38% г/г. Также компания объявила о дивидендах в 500 тенге на акцию за первое полугодие, которые должны быть утверждены собранием акционеров и о запуске второй программы обратного выкупа акции с рынка на сумму в \$100 млн. Кроме того, вчера Нацбанк поднял базовую ставку еще на 50 б.п., до 14,5%. Регулятор считает, что инфляция по итогам 2022 года превысит прежний прогноз в 13-15% и при прочих равных будет продолжать свой рост до конца первого квартала 2023 года.

**Валюта.** В понедельник нацвалюта показала укрепление, закрыв день на отметке 477,5. Однако в начале торгов тенге укреплялся аж до 473. При этом объемы торгов оказались на уровне \$174 млн, что является четвертым наивысшим показателем с начала апреля.

## Ключевые новости рынка

**(=) Базовая ставка:** Нацбанк [принял](#) решение установить базовую ставку на уровне 14,5% годовых (+50 б.п.) с процентным коридором +/- 1,0 п.п.

**(+) KSPI:** Kaspi.kz неплохо [отчитался](#) за второй квартал 2022 года. Квартальная чистая прибыль компании выросла на 32%.

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**KSPI | 55 USD.** Акции Kaspi.kz могут показать локальный рост до \$55 после неплохого отчета за второй квартал, пробития 20-дневной скользящей средней и возможной реализации паттерна «перевернутые голова и плечи».

## 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	12.7%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	26000	12.6%	<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	5.67%	<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.