

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Kcell взлетел после отчета

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.07.2022	Значение на 25.07.2022	Изменение, %
KASE	2 819,34	2 757,15	2,3%
БЦК (CCBN)	460,41	460,20	0,0%
Халык Банк (HSBK)	111,20	110,95	0,2%
Kcell (KCEL)	1 270,05	1 121,00	13,3%
KEGOC (KEGC)	1 609,00	1 606,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	13 750,00	13 650,00	0,7%
Казхателеком (KZTK)	28 000,00	27 222,22	2,9%
КазТрансОйл (KZTO)	800,00	807,99	-1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	23 099,00	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)	33,49	33,39	0,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	399,93	388,00	3,1%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 520,00	1 524,68	-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 26.07.2022	Значение на 25.07.2022	Изменение, %
Нефть	104,40	105,15	-0,7%
Медь	338,45	335,45	0,9%
Золото	1 717,70	1 719,10	-0,1%
Уран	46,75	46,75	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 26.07.2022	Значение на 25.07.2022	Изменение, %
PTC	1 136,02	1 155,45	-1,7%
MOEX	2 192,42	2 128,96	3,0%
S&P 500	3 921,05	3 966,84	-1,2%
Hang Seng	20 905,88	20 562,94	1,7%
Nikkei 225	27 655,21	27 699,25	-0,2%
FTSE 100	7 306,28	7 306,30	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	992,10	992,10	0,0%
Валюта			
USD/KZT	479,35	477,98	0,3%
USD/RUB	60,55	58,11	4,2%
ГДР			
Народный банк	9,00	8,95	0,6%
Kaspi	46,00	45,70	0,7%
Казатомпром	28,30	28,22	0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,81	2,80	0,4%
Emerging Markets Bond ETF	85,27	86,07	-0,9%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вторник для американских рынков оказался худшим за последние полмесяца. Индекс S&P500 упал на 1,15% во многом после неудачного отчета Walmart, который снизил собственные прогнозы по чистой прибыли. Акции компании упали на 7,6%, потянув за собой ретейл сектор и такие компании как Amazon и Target, акции которых снизились на 5,2% и 3,6%. В целом индекс ретейл сектора от S&P снизился на 4,2%. Также вышел июльский показатель индекса потребительской уверенности, который оказался хуже ожиданий. ФРС вчера начал свое очередное двухдневное заседание и сегодня объявит свое решение по ставке. В Европе рынки снизились вслед за американскими, а также на фоне продолжения газовой войны, в рамках которой поставки газа из России по «Северному потоку» сократились до 20% от общей мощности газопровода. Кроме того вчера министры энергетики ЕС решили добровольно сократить потребление газа на 15% в предстоящую зиму, чтобы снизить зависимость от России. МВФ сократил прогноз по росту ВВП ЕС в 2022 году с 2,8% до 2,6%. С утра азиатские рынки по большей части показывают снижение.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США практически не изменилась по итогу дня, даже несмотря на то, что в моменте она снижалась до минимумов конца мая. Облигационный рынок ждет сегодняшнего решения ФРС. Также интересно будет посмотреть на данные ВВП США в четверг через призму инверсию кривой, которая обычно является предвестником рецессии.

Индекс KASE. Во вторник индекс KASE показал резкий рост в 2,3% во многом благодаря акциям телеком сектора. Индекс достиг 2819 пунктов, и в случае закрепления выше уровня 2800 пунктов может подняться и до отметки в 3000 пунктов в ближайшее время.

Акции индекса. Основной рост среди акции индекса показали бумаги Кселл и Казхателекома, котировки которых выросли на 13,3% и 2,9% соответственно. Кселл вырос после выхода отчета за второй квартал 2022 года. Компания увеличила квартальную выручку на 22% и квартальную чистую прибыль на 19% в годовом выражении. Однако, операционный денежный поток снизился на 41%, а за январь-июнь показатель остался отрицательным. Также отметим еще один позитивный день для казахстанских ГДР в Лондоне. Акции КазТрансОйла показали падение третий день подряд. При этом в моменте акции падали на 4,6%, однако это падение было выкуплено и день завершился с относительно небольшим снижением в 1%.

Валюта. Во вторник нацвалюта показала ослабление на 2,5 тенге, закрыв день на отметке 480 тенге за \$1. Объемы торгов оказались средними и составили \$97 млн. С утра тенге показывает небольшое ослабление и продолжает движение по восходящей трендовой, которая так и не была пробита в понедельник.

Ключевые новости рынка

(=) **KCEL:** АО «Kcell» [отчитался](#) по итогам первого полугодия 2022 года. Компания показала рост квартальной выручки на 22% г/г и прибыли на 19% г/г.

(+) **ALTN:** Altyngold PLC [объявила](#) об увеличении кредитной линии от БЦК в размере \$40 млн со сроком на 6,5 лет и с процентной ставкой в 6% годовых.

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
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	125	12,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казакхтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	26400	14,3%	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	2,52%	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	Предложены	500	25 августа	-	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.