

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Продолжение банкета

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 27.07.2022 | Значение на 26.07.2022 | Изменение, % |
| KASE | 2 867,36 | 2 819,34 | 1,7% |
| БЦК (CCBN) | 461,00 | 460,41 | 0,1% |
| Халык Банк (HSBK) | 111,49 | 111,20 | 0,3% |
| Kcell (KCEL) | 1 400,00 | 1 270,05 | 10,2% |
| KEGOC (KEGC) | 1 600,00 | 1 609,00 | -0,6% |
| Казатомпром (KZAP) | 13 870,00 | 13 750,00 | 0,9% |
| Казателком (KZTK) | 27 561,11 | 28 000,00 | -1,6% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 806,20 | 800,00 | 0,8% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 23 729,00 | 23 099,00 | 2,7% |
| 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) | 33,40 | 33,49 | -0,3% |
| ETF / ПИФ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 399,93 | 399,93 | 0,0% |
| ФПР (RU_UKFFipo) | 21,80 | 21,80 | 0,0% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 1 584,38 | 1 520,00 | 4,2% |
| 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 27.07.2022 | Значение на 26.07.2022 | Изменение, % |
| Нефть | 106,62 | 104,40 | 2,1% |
| Медь | 343,00 | 338,45 | 1,3% |
| Золото | 1 719,10 | 1 717,70 | 0,1% |
| Уран | 46,75 | 46,75 | 0,0% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 27.07.2022 | Значение на 26.07.2022 | Изменение, % |
| PTC | 1 153,95 | 1 136,02 | 1,6% |
| MOEX | 2 196,22 | 2 192,42 | 0,2% |
| S&P 500 | 4 023,61 | 3 921,05 | 2,6% |
| Hang Seng | 20 670,04 | 20 905,88 | -1,1% |
| Nikkei 225 | 27 715,75 | 27 655,21 | 0,2% |
| FTSE 100 | 7 348,23 | 7 306,28 | 0,6% |
| MSCI Emerging Markets Index | 992,10 | 992,10 | 0,0% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 477,76 | 479,35 | -0,3% |
| USD/RUB | 59,88 | 60,55 | -1,1% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 9,00 | 9,00 | 0,0% |
| Kaspi | 47,50 | 46,00 | 3,3% |
| Казатомпром | 30,08 | 28,30 | 6,3% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 2,78 | 2,81 | -0,8% |
| Emerging Markets Bond ETF | 86,56 | 85,27 | 1,5% |

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Основным драйвером торгов в среду в США стал ФРС, который ожидаемо поднял ставку на 75 б.п. Если же это решение не особо повлияло на рынки, то начавшаяся чуть позже пресс-конференция Пауэлла стала главным фактором резкого роста американских рынков. Пауэлл сказал, что в дальнейшем темпы повышения ставки замедлятся. В итоге индекс S&P500 вырос сразу на 2,6%, а индекс NASDAQ на 4,3%, что является самым большим дневным ростом с апреля 2020 года. Теперь же инвесторы ожидают, что ФРС повысит ставку на 50 б.п. через два месяца. И все же Пауэлл заявил, что необычно большое повышение ставки на следующем заседании может стать «подходящим», однако многое будет зависеть от июльских и августовских данных по инфляции. На этом фоне также выросли цены на нефть, которые достигли уровня в \$107. Сегодня интересными событиями на рынке станет выход предварительных данных по квартальному росту ВВП США и отчеты Apple и Amazon, которые определяют дальнейшую краткосрочную динамику рынка.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США снизилась лишь на 3 б.п. по итогу дня на фоне решения ФРС. Тем не менее инверсия кривой также уменьшилась, так как доходность 2-летних облигаций снизилась на 7 б.п. Подобное уменьшение инверсии стало самым значительным за последние две недели.

Индекс KASE. В среду индекс KASE вырос еще на 1,7% и вновь благодаря резкому росту в акциях Кселл. Индекс достиг 2867 пунктов, и теперь имеет все шансы добраться до уровня в 3000 пунктов в ближайшее время.

Акции индекса. И вновь основной рост среди акции индекса показали бумаги Кселл, котировки которых выросли на 10,2%. В целом акции растут на небольших объемах. Ближайшее сопротивление находится в районе 1520 тенге, где рост может остановиться. Также отметим очередной позитивный день для казахстанских ГДР в Лондоне. ГДР Казатомпрома выросли на 6,3% и возможно готовятся пробивать важный уровень в \$31 и верхнюю границу нисходящего канала, что обеспечит ГДР среднесрочный рост. Также ГДР Kaspi.kz начали пробивать нисходящую трендовую и возможно тоже покажут рост вместе с Казатомпромом. Особенно это актуально после вчерашнего роста американских рынков, который еще не повлиял на европейские бумаги. КазТрансОйл предоставил производственный отчет по итогам второго квартала. В целом отчет можно назвать позитивным в плане квартального и годового роста квартального грузооборота. Наблюдается квартальный рост по многим альтернативным от КТК направлениям: порт Актау, ККТ, Мунайтас, Атасу-Алашанькоу и нефтяной терминал Батуми. Однако, отметим резкое падение объемов по главной экспортной трубе Атырау-Самара, где годовое снижение объемов второй квартал подряд составляет более 30%.

Валюта. В среду нацвалюта показала укрепление на 3,2 тенге, закрыв день на отметке 476,8 тенге за \$1. Объемы торгов оказались выше среднего и составили \$146 млн. Однако, с утра пара вновь поднялась к уровню 480 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTO:** АО «КазТрансОйл» [сообщает](#) о результатах производственной деятельности за первое полугодие 2022 года

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 | 12,1% | Покупать |
| Kcell (KCEL) | ждать | - | - | держать |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | держать |
| Казатомпром (KZAP) | ждать | - | - | Покупать |
| Казахтелеком (KZTK) | ждать | - | - | держать |
| КазТрансОйл (KZTO) | ждать | - | - | держать |
| Kaspi.kz (KSPI) | Покупать | 26400 | 11,3% | 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 |
| Казактелеком | 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.