

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Продолжение банкета-2

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 28.07.2022	Значение на 27.07.2022	Изменение, %
KASE	2 905,38	2 867,36	1,3%
БЦК (CCBN)	471,99	461,00	2,4%
Халык Банк (HSBK)	111,99	111,49	0,4%
Kcell (KCEL)	1 410,07	1 400,00	0,7%
KEGOC (KEGC)	1 598,00	1 600,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	14 200,00	13 870,00	2,4%
Казателеком (KZTK)	27 900,00	27 561,11	1,2%
КазТрансОйл (KZTO)	819,50	806,20	1,6%
Kaspi.kz (KSPI)	24 100,00	23 729,00	1,6%
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)	33,74	33,40	1,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	406,31	399,93	1,6%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 605,67	1 584,38	1,3%
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 28.07.2022	Значение на 27.07.2022	Изменение, %
Нефть	107,14	106,62	0,5%
Медь	347,45	343,00	1,3%
Золото	1 750,30	1 719,10	1,8%
Уран	46,75	46,75	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 28.07.2022	Значение на 27.07.2022	Изменение, %
PTC	1 137,82	1 153,95	-1,4%
MOEX	2 189,16	2 196,22	-0,3%
S&P 500	4 072,43	4 023,61	1,2%
Hang Seng	20 622,68	20 670,04	-0,2%
Nikkei 225	27 815,48	27 715,75	0,4%
FTSE 100	7 345,25	7 348,23	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	992,10	992,10	0,0%
Валюта			
USD/KZT	479,38	477,76	0,3%
USD/RUB	60,82	59,88	1,6%
ГДР			
Народный банк	9,44	9,00	4,9%
Kaspi	50,50	47,50	6,3%
Казатомпром	29,94	30,08	-0,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,68	2,78	-3,9%
Emerging Markets Bond ETF	87,68	86,56	1,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В четверг американские рынки показали неплохой рост во второй день подряд. Индекс S&P500 по итогу дня вырос на 1,2%, достигнув максимумов 9 июня. Главной новостью дня был выход предварительных данных по росту ВВП во втором квартале. Американская экономика неожиданно сократилась на 0,9% г/г, тогда как аналитики ожидали роста в 0,5%. Сокращение квартального ВВП оказался вторым подряд, что означает вступление США в техническую рецессию. Несмотря на сокращение ВВП, рынки показали рост, вероятно на фоне того, что теперь ФРС окажется менее агрессивным в следующих повышениях ставки. Также после закрытия рынка отчитались Apple и Amazon. Apple показал рост в 3% после закрытия рынка, а Amazon вырос сразу на 13,6% за счет более высокой выручки и прогнозов руководства относительно первоначальных ожиданий.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США вчера резко снизилась на 10 б.п. после выхода данных по ВВП, что также указывает на более голубиные настроения рынка по ставке. В последний раз доходность была такой низкой в середине апреля. Тем не менее инверсия кривой уменьшилась незначительно.

Индекс KASE. В четверг индекс KASE вырос еще на 1,3% благодаря росту 7 из 8 бумаг индекса, достигнув 2905 пунктов. Индекс вероятнее всего продолжит свой рост как минимум за счет акций, имеющих листинг в Лондоне и наверняка в ближайшие дни мы увидим уровень в 3000 пунктов.

Акции индекса. После двух дней роста подряд более чем на 10% акции Кселл вчера выросли лишь на 0,7%. Вероятнее всего причиной роста стали слухи о возможной покупке Кселл со стороны российского МТС. Ну а основной рост среди акции индекса показали бумаги Казатомпрома и БЦК, котировки которых увеличились на 2,4%. Также, в целом, все акции индекса кроме KEGOC показали положительный результат. Отметим дальнейший рост ГДР Kaspi.kz на 6,3%, который наверняка продолжится за счет глобального отскока в акциях и пробития нисходящего тренда. Кроме того отметим почти пятипроцентный рост ГДР Народного Банка, которые теперь имеют небольшую премию в 2 тенге относительно акции на KASE. А вот ГДР Казатомпрома вчера не смогли пробить важный уровень в \$31, закрыв день с небольшим падением в 0,5%. Тем не менее, Казатомпром так и не отыграл вчерашний рост в ETF URA, который по большей части произошел уже после закрытия торгов в Лондоне. Поэтому сегодня можно ожидать дальнейший рост всех наших ГДР, что наверняка поспособствует росту индекса KASE.

Валюта. В четверг нацвалюта показала ослабление на 2,7 тенге, закрыв день на отметке 479,5 тенге за \$1. Объемы торгов оказались в пределах среднего и составили \$94 млн. С утра же наблюдается небольшое укрепление тенге.

Ключевые новости рынка

(+) Банки: Объем кредитования банками экономики Казахстана за июнь [вырос](#) на 2,7%, превысив 20 трлн тенге - Нацбанк

(=) Нефть, KZTO: Shell с партнерами [работает](#) над альтернативными КТК маршрутами экспорта нефти из Казахстана - CFO

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	11,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	15000	5,6%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	26400	9,5%	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	ждать	-	-	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.