

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE в фазе восстановления

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 29.07.2022	Значение на 28.07.2022	Изменение, %
KASE	2 953,54	2 905,38	1,7%
БЦК (CCBN)	471,97	471,99	0,0%
Халык Банк (HSBK)	112,05	111,99	0,1%
Kcell (KCEL)	1 450,00	1 410,07	2,8%
KEGOC (KEGC)	1 597,00	1 598,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	14 580,00	14 200,00	2,7%
Казхателеком (KZTK)	27 999,00	27 900,00	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	821,00	819,50	0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	25 639,80	24 100,00	6,4%
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)	33,54	33,74	-0,6%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	413,00	406,31	1,6%
ФПР (RU_UKFFPp)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 620,00	1 605,67	0,9%
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 29.07.2022	Значение на 28.07.2022	Изменение, %
Нефть	110,01	107,14	2,7%
Медь	357,35	347,45	2,8%
Золото	1 762,90	1 750,30	0,7%
Уран	46,75	46,75	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 29.07.2022	Значение на 28.07.2022	Изменение, %
PTC	1 129,24	1 137,82	-0,8%
MOEX	2 213,81	2 189,16	1,1%
S&P 500	4 130,29	4 072,43	1,4%
Hang Seng	20 156,51	20 622,68	-2,3%
Nikkei 225	27 801,64	27 815,48	0,0%
FTSE 100	7 423,43	7 345,25	1,1%
MSCI Emerging Markets Index	993,78	997,61	-0,4%
Валюта			
USD/KZT	476,93	479,38	-0,5%
USD/RUB	61,81	60,84	1,6%
ГДР			
Народный банк	9,33	9,44	-1,2%
Kaspi	52,50	50,50	4,0%
Казатомпром	29,80	29,94	-0,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,65	2,68	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	88,02	87,68	0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 1,4% в пятницу, показывая весьма неплохую серию роста. Сезон отчетности оценивается как более позитивный, чем ожидалось, поскольку около 75% компаний смогли показать результаты лучше ожиданий рынка. Как итог, июль оказался лучшим месяцем для S&P 500 с ноября 2020 года. На этом фоне ключевые индикаторы цен в США остались проинфляционными. Индекс расходов на личное потребление, который составляет основу целевого показателя инфляции ФРС, рос самыми быстрыми темпами с 2005 года. Долгосрочные инфляционные ожидания потребителей также остались на прежнем повышенном уровне. С утра фьючерсы снижены на 0,4% на фоне новостей о замедлении промышленного роста в Китае. Так показатель производственного PMI упал до 49 с 50,2 пунктов, сталелитейный сектор был на минимумах с 2008 года.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США продолжила снижение на фоне охлаждения ожиданий по росту базовой ставки США и замедлению экономики. Хотим обратить внимание на пробой нисходящих трендовых линий на графиках ETF EMB и HYG, что является первым шагом к началу восстановления рынка корпоративных облигаций США и развивающихся стран.

Индекс KASE. Индекс завершил неделю на мажорной ноте с приростом на 1,66% за сессию. Последние 4 сессии показывали уверенное восстановление, что соответствовало нашему ожиданию по восстановлению после летнего затишья, поскольку сигналы указывали на повторение прошлогоднего сценария. Прирост за неделю составил +6%.

Акции индекса. В лидерах роста в пятницу был Kaspi.kz, который поднялся на 6,4%. В целом картина ГДР сейчас выглядит привлекательно, учитывая яркий пробой вверх нисходящей трендовой линии. Kcell достиг отметки в 1450 тенге, показав рост на 53% с майских минимумов. Примечательно то, что и в прошлом году Kcell также активно принимал участие в восстановлении рынка во второй половине лета. Казатомпром прибавил 2,7%, хотя на LSE не показал нового роста.

В пятницу KEGOC опубликовал файл с отчетом перед потребителями и иными заинтересованными лицами по итогам 1 полугодия 2022 года. Так, чистый доход (не по МСФО) составил 13,4 млрд тенге, при прошлогоднем результате в 24 млрд тенге. Вероятнее всего ЧП и по МСФО покажет двукратное снижение. Также компания показала рост передачи электроэнергии на 5,5% г/г и снижение объемов диспетчеризации и балансирования на 1,6% и 1% г/г. Сегодня ожидается производственный отчет Казатомпрома за второй квартал.

Валюта. Сегодня доллар торгуется в районе 480 тенге, что выше уровня поддержки на отметке 475 тенге.

Ключевые новости рынка

(-) **KEGC:** [Отчет](#) перед потребителями и иными заинтересованными лицами по итогам 1 полугодия 2022 года

(=) **IPO:** От каких факторов будет [зависеть](#) IPO QazaqGaz

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

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.