

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Кcell в лидерах по объему торгов

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 02.08.2022	Значение на 01.08.2022	Изменение, %
KASE	2 954,52	2 949,41	0,2%
БЦК (CCBN)	472,75	471,50	0,3%
Халык Банк (HSBK)	112,00	112,50	-0,4%
Kcell (KCEL)	1 535,99	1 513,00	1,5%
KEGOC (KEGC)	1 592,99	1 595,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	14 014,00	14 125,00	-0,8%
Казхателеком (KZTK)	27 655,00	27 562,00	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	809,97	815,00	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	25 584,76	25 500,00	0,3%
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)	33,00	33,50	-1,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	415,80	415,96	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBFI)	1 647,97	1 646,00	0,1%
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 03.08.2022	Значение на 02.08.2022	Изменение, %
Нефть	96,78	100,54	-3,7%
Медь	346,70	351,85	-1,5%
Золото	1 758,00	1 771,10	-0,7%
Уран	48,10	46,75	2,9%
Индексы			
Название	Значение на 03.08.2022	Значение на 02.08.2022	Изменение, %
PTC	1 105,99	1 116,12	-0,9%
MOEX	2 123,92	2 137,30	-0,6%
S&P 500	4 155,17	4 091,19	1,6%
Hang Seng	19 767,09	19 689,21	0,4%
Nikkei 225	27 741,90	27 594,73	0,5%
FTSE 100	7 445,68	7 409,11	0,5%
MSCI Emerging Markets Index	985,81	984,32	0,2%
Валюта			
USD/KZT	474,75	474,13	0,1%
USD/RUB	60,44	60,26	0,3%
ГДР			
Народный банк	9,40	9,40	0,0%
Kaspi	53,00	51,80	2,3%
Казатомпром	29,40	28,06	4,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,70	2,75	-1,6%
Emerging Markets Bond ETF	88,46	86,79	1,9%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Мировые акции вчера выросли на фоне отъезда Пелоси из Тайваня. Белый дом призвал демократов не поддерживать двухпартийный законопроект, согласно которому Тайвань будет официально признан важным союзником, не входящим в НАТО. На рынке США в лидерах были технологические компании, NASDAQ прибавил сразу 2,6%. Вчерашняя партия корпоративных отчетов оказалась лучше ожиданий во главе с результатами Moderna и PayPal. Экономические репорты США показали неожиданный рост сектора услуг в июле до трехмесячного максимума. В фокусе внимания будет завтрашний отчет по занятости, который, как ожидается, покажет рост на 250 тысяч человек. Сегодняшний отчет по первичным заявкам по безработице ожидается в районе 260 тысяч. Нефть снизилась ниже отметки в \$100. По данным EIA, летний спрос на бензин в США упал ниже допандемического уровня, а запасы сырой нефти в США выросли на 4,46 млн баррелей. В ОПЕК+ отметили, что «крайне ограниченные» резервные мощности следует использовать с осторожностью.

Облигации. Доходность 10-леток снова снизилась. На рынке отмечают, что текущий спред мусорных облигаций составляет 460 базисных пунктов к трежерям, что заметно ниже среднего показателя в 835 б.п. в периоды рецессий за последние 26 лет наблюдений, что намекает на то, что экономика США может ослабнуть, но не скатится в рецессию.

Индекс KASE. Индекс KASE в среду показал скромный прирост в 0,17%. Видно, как недавний рост продолжает переходить в стадию локальной паузы. Возросший объем торгов был в основном обеспечен акциями Kcell.

Акции индекса. Большой волатильности на рынке замечено не было. Наибольший прирост был за Kcell, который также был самой продаваемой бумагой с объемом 522 млн тенге. На LSE ГДР Казатомпрома выросли на 4,8%, хотя роста по остальному сектору замечено не было. Чуть ранее компания сообщила результаты производственной деятельности за второй квартал. Добыча снизилась на 7% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, при этом соответствующий объем производства снизился на 11%. Однако объемы продаж выросли на 31%, а средняя цена реализации выросла на 39%. Kaspi вырос на 2,3% после рекомендации к покупке от Citi с целевой ценой \$90 в среду.

Валюта. Сегодня замечено небольшое укрепление доллара. Торговля парой USDKZT все еще проходит в районе 475-476 тенге и в ближайшие дни может подняться в 480 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** Для диверсификации поставок нефти [рассматривают](#) два маршрута

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)	ждать	15000	7,0%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	26400	3,2%	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
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.