

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE снова ускоряется

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 19.08.2022	Значение на 18.08.2022	Изменение, %
KASE	3 077,31	3 041,07	1,2%
БЦК (CCBN)	525,29	510,00	3,0%
Халык Банк (HSBK)	124,87	117,00	6,7%
Kcell (KCEL)	1 680,00	1 685,00	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 593,90	1 595,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	13 419,70	13 500,00	-0,6%
Казахтелеком (KZTK)	27 900,00	27 899,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	781,99	783,95	-0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	26 715,00	26 650,00	0,2%
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)	36,43	36,48	-0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	420,60	421,00	-0,1%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 635,00	1 616,00	1,2%
Water Resources ETF (US_PHO_)	54,50	54,50	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	23,25	23,25	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 19.08.2022	Значение на 18.08.2022	Изменение, %
Нефть	96,72	93,65	3,3%
Медь	367,10	363,60	1,0%
Золото	1 747,60	1 755,30	-0,4%
Уран	48,00	48,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 19.08.2022	Значение на 18.08.2022	Изменение, %
PTC	1 170,57	1 162,30	0,7%
MOEX	2 195,16	2 194,31	0,0%
S&P 500	4 228,48	4 283,74	-1,3%
Hang Seng	19 773,03	19 763,91	0,0%
Nikkei 225	28 930,33	28 942,14	0,0%
FTSE 100	7 550,37	7 541,85	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 001,46	1 009,58	-0,8%
Валюта			
USD/KZT	476,49	476,17	0,1%
USD/RUB	58,91	59,35	-0,7%
ГДР			
Народный банк	10,60	10,86	-2,4%
Kaspi	54,10	55,30	-2,2%
Казатомпром	28,60	27,86	2,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,97	2,88	3,1%
Emerging Markets Bond ETF	86,80	88,14	-1,5%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 в пятницу снизился, продолжая отталкиваться вниз от 200-дневной скользящей средней. Негативными факторами выступили ястребиные комментарии членов ФРС. Рынок сейчас находится в ожидании ежегодного симпозиума в Джексон-Хоуле в пятницу, где ФРС проведет совещание по вопросам политики. На рынке складывается некоторый консенсус, согласно которому участники считают, что Джексон-Хоул окажет негативное влияние на акции, однако от него могут выиграть облигации, а доходность казначейских бумаг снизится. Волатильности акциям также добавляет экспирация опционов на \$2 триллиона. Азиатские рынки с утра в минусе вслед за США, хотя китайский рынок остается нейтральным. По данным Bloomberg, управляющие фондами ожидают, что образовавшаяся разница между китайскими акциями и остальными бумагами развивающихся стран, скорее всего, будет недолгим и наверстают упущенное.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США подросла до 2,98% в пятницу, слегка превысив 50-дневную скользящую среднюю. Индекс доллара DXY опять идет на штурм максимумов с 2002 года. Корпоративные бонды начали волну снижения.

Индекс KASE. Несмотря на наши ожидания по продолжению замедления темпов роста рынка, он снова набирает скорость. В пятницу индекс KASE вырос на 1,2%, что дает более бодрю динамику в сравнении с предыдущими торговыми сессиями. Котировки поднялись до уровня апреля текущего года и закрылись на максимумах сессии.

Акции индекса. Разгоняли рынок в пятницу две акции – БЦК и Народный банк. В случае с акциями HSBK позитивно играет последняя отчетность, общая недооцененность, тренд на восстановление позиций и разговоры о дивидендах. В случае же с ССБН, то тут, вероятнее всего, играет фактор покупки Eco Center Bank и его выплаты дивидендов в пользу БЦК. Однако если взглянуть на более долгосрочный график, то растущий тренд тут прослеживается намного раньше, с февраля 2021 года с паузой (общерыночной) в первом полугодии 2022 года.

На LSE растущая волна ГДР Народного банка слегка сбилась, Kaspi остался в локальном боковом тренде, несмотря на -2,2%. Казатомпром подрос на 2,7%. Компания сообщила финансовые результаты за первое полугодие. Скорректированная EBITDA составила 224,5 млрд тенге против 99,4 млрд тенге г/г, выручка выросла до 493,7 млрд тенге против 235,5 млрд тенге г/г. Из рыночных новостей можно отметить планы Германии прибегнуть к ядерной энергетике, чтобы восполнить дефицит, возникший из-за нехватки российского природного газа этой зимой. Тем не менее остальные урановые бумаги снизились, URA упал на 4,3% в пятницу.

Валюта. Боковой тренд котировок USDKZT продолжается, однако снизу начинает нагонять 50-дневная скользящая средняя.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTK:** АО "Казахтелеком" [сообщило](#) итоги деятельности за первое полугодие 2022 года

(=) **KZAP:** Казатомпром сообщил финансовые [результаты](#) за первое полугодие 2022 года

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



BAC_KZ | 38,7 USD. Котировки Bank of America показывают отскок вверх после умеренно-позитивного отчета за второй квартал. Техническая картина показывает уверенный пробой вверх нисходящей трендовой и 50-дневной скользящей средней.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	125	0,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	15000	11,8%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Касpi.kz (KSPI)	Покупать	29265	9,5%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	Делистингованы	-	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	Делистингованы	-	-	-
Аэрофлот (AFLT)	Покупать	-	-	-
Bank of America (US_BAC)	Покупать	39	6,3%	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	432	2,7%	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	23 августа (ГДР)	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.