

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE может прервать серию роста сегодня

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 27.06.2022	Значение на 24.06.2022	Изменение, %
KASE	2 673,42	2 658,11	0,6%
БЦК (CCBN)	420,00	425,25	-1,2%
Халык Банк (HSBK)	113,90	113,60	0,3%
Kcell (KCEL)	1 077,00	1 075,89	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 600,00	1 609,99	-0,6%
Казатомпром (KZAP)	12 780,00	11 900,00	7,4%
Казхаттелеком (KZTK)	26 601,00	27 088,88	-1,8%
КазТрансОйл (KZTO)	674,47	670,53	0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	24 280,01	24 507,00	-0,9%
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)	32,47	32,26	0,7%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	395,30	383,49	3,1%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 430,25	1 411,10	1,4%
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 27.06.2022	Значение на 24.06.2022	Изменение, %
Нефть	115,58	113,12	2,2%
Медь	375,80	374,45	0,4%
Золото	1 820,90	1 826,50	-0,3%
Уран	48,80	47,90	1,9%
Индексы			
Название	Значение на 27.06.2022	Значение на 24.06.2022	Изменение, %
PTC	1 428,07	1 414,96	0,9%
MOEX	2 417,06	2 391,51	1,1%
S&P 500	3 900,12	3 911,74	-0,3%
Hang Seng	22 229,52	21 719,06	2,4%
Nikkei 225	26 871,27	26 491,97	1,4%
FTSE 100	7 258,32	7 208,81	0,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 027,55	1 011,18	1,6%
Валюта			
USD/KZT	461,80	467,26	-1,2%
USD/RUB	53,38	53,40	0,0%
ГДР			
Народный банк	9,60	9,76	-1,6%
Kaspi	49,90	50,50	-1,2%
Казатомпром	26,20	24,82	5,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,20	3,13	2,2%
Emerging Markets Bond ETF	85,31	86,49	-1,4%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Котировки S&P 500 вчера снизились после трех сессий роста на фоне подъема доходности 10-леток. На рынке активно обсуждалась ежеквартальная ребалансировка портфелей, которая, как ожидается, может вызвать как рост, так и повышенную волатильность рынка. Также инвесторы находятся в ожидании корпоративных доходов за 2 квартал. По данным Bloomberg, консенсус предполагает, что компании из S&P 500 увидят рост прибыли на 10,7% по сравнению с 10% месяц назад и 8,7% в начале года. Из отдельных новостей можно отметить объявление VofA об увеличении дивидендов и отчет Nike, превзойшедший ожидания. Нефть поднялась выше отметки в \$116, показывая рост третьей сессии подряд на фоне новостей о сбоях в поставках из Ливии и Эквадора. Goldman Sachs сохраняет оптимизм в отношении сырьевых товаров перед лицом рисков рецессии. По мнению банка спрос по-прежнему превышает предложение, а недавние продажи металлов и сельского хозяйства были вызваны давлением ликвидации, а не фундаментальными факторами.

**Облигации.** Доходность 10-леток вчера подросла и составила 3,19%. Рост произошел после повторного теста уровня 50-дневной скользящей средней. Корпоративные облигации отреагировали негативно, ETF на бонды EM снизился на 1,36%.

**Индекс KASE.** Котировки индекса вчера выросли на 0,58%. Это была уже шестая сессия роста подряд. Несмотря на положительную динамику, из дневной свечки видно, что котировки пытались пробить вверх локальные уровни сопротивления, расположенные в районе 2680 пунктов, но откатились назад. Текущая сессия может закончиться нейтрально, либо уйти в небольшой минус.

**Акции индекса.** Лидером роста вчера ожидаемо стали акции Казатомпрома. Рост на LSE был в рамках наших ожиданий и составил 5,6%. На KASE же акции прибавили больше, 7,4%, благодаря чему способствовали росту индекса. Исходя из утреннего курса доллара к тенге в размере 455 тенге, акции на KASE сейчас стоят дороже примерно на 860 тенге, что также может быть аргументом за снижение сегодня. К слову, урановый ETF URA вчера закрылся с несколько неуверенным ростом. Остальные ГДР на LSE показали небольшое снижение. На KASE же основное снижение было за Казхаттелекомом, который тестирует локальный уровень в 26500 тенге.

**Валюта.** На графике USDKZT с утра отыгрывается отскок вниз от уровня 475. Мы ожидаем, что отношение рубля к тенге большую часть летнего периода может оставаться выше отметки 8, поскольку послабление валютного контроля РФ пока не показывает результатов. Тем не менее дальнейшее укрепление начнет вредить не только бюджету, но и компаниям экспортерам, поэтому более решительные шаги по снижению валютного контроля мы ожидаем к концу 3 квартала, после чего тенге может начать отвоевывать позиции. Что касается курса доллара к тенге, который начал сезонный рост, то локально мы видим признаки затухания его повышательного тренда и возможности для начала интервенций со стороны Нацбанка в случае, если доллар достигнет отметки в 485 тенге.

## Ключевые новости рынка

(=) IPO: Вывод нацкомпаний на IPO [является](#) приоритетной задачей для страны - Токаев

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**US\_SPY** | 410 USD. Спекулятивно. Индекс S&P 500 может оттолкнуться от трендовой и восстановить локальные позиции.

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	143	25,5%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	14300	11,9%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	31000	27,7%	<b>Покупать</b>
<b>Эмитенты России / США</b>				
Сбербанк (SBER)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	-
Bank of America (US_BAC)	<b>Покупать</b>	-	-	-
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	<b>Покупать</b>	410	3,72%	<b>Покупать</b>
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь (обновляется)

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	0 тг	22 апреля	-	18 тг
Kcell	<b>Перенесены до 15 сентября</b>	-	-	-	87,89 тг
KEGOC	<b>Утвержден</b>	50,85	26 мая	7 июня	84,82 тг
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казахтелеком	<b>Решение не принято</b>	3 590,39	30 мая	-	1730,88 тг
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	26	19 мая	1 июня	132 тг
Kaspi.kz	<b>Утвержден</b>	0 тг	30 мая	-	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.