

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE нейтрален, несмотря на рост объемов

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 03.07.2022	Значение на 30.06.2022	Изменение, %
KASE	2 674,63	2 674,72	0,0%
БЦК (CCBN)	427,11	430,54	-0,8%
Халык Банк (HSBK)	114,50	114,79	-0,3%
Kcell (KCEL)	1 104,56	1 095,00	0,9%
KEGOC (KEGC)	1 600,03	1 605,00	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	12 108,00	12 038,00	0,6%
Казхателеком (KZTK)	27 200,00	26 999,98	0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	689,00	685,00	0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	23 735,00	24 240,00	-2,1%
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)	31,70	31,70	0,0%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	382,79	385,59	-0,7%
ФПР (RU_UKFFPp)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 421,00	1 400,00	1,5%
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 03.07.2022	Значение на 30.06.2022	Изменение, %
Нефть	111,38	109,16	2,0%
Медь	360,40	368,70	-2,3%
Золото	1 801,50	1 807,90	-0,4%
Уран	49,00	49,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 03.07.2022	Значение на 30.06.2022	Изменение, %
PTC	1 276,55	1 345,01	-5,1%
MOEX	2 206,61	2 204,85	0,1%
S&P 500	3 825,32	3 785,39	1,1%
Hang Seng	21 859,80	21 859,79	0,0%
Nikkei 225	25 935,55	26 393,04	-1,7%
FTSE 100	7 168,64	7 169,28	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	992,84	992,10	0,1%
Валюта			
USD/KZT	464,09	470,25	-1,3%
USD/RUB	54,50	51,45	5,9%
ГДР			
Народный банк	9,90	10,00	-1,0%
Kaspi	44,50	45,50	-2,2%
Казатомпром	26,18	25,94	0,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,89	3,02	-4,3%
Emerging Markets Bond ETF	86,15	85,24	1,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 в пятницу вырос на 1,1%. В плюсе была большая часть индекса, кроме полупроводников. Тем не менее общий фон настроений переваливается в негативную сторону с продолжающимися прогнозами вокруг рецессии и о том, когда она наступит. По словам стратегов Goldman Sachs, риск возобновления распродажи акций по-прежнему высок, поскольку инвесторы рассчитывают на умеренную рецессию, а корпоративные доходы, вероятно, окажутся под давлением, поскольку маржа сталкивается с инфляцией и ослаблением потребительских настроений. Нефть слегка подросла на фоне перебоев экспорта из Ливии. JP Morgan заявили, что мировые цены на нефть могут достичь «стратосферных» 380 долларов за баррель, если санкции США и Европы заставят Россию нанести ответный удар по добыче нефти. Сегодня американский рынок будет закрыт на празднование Дня независимости. Тем временем фьючерсы на индекс S&P 500 слегка снижаются на азиатской сессии.

Облигации. Доходность 10-леток продолжила снижение, углубившись ниже отметки в 3% после того, как пробила вниз 50-дневную скользящую среднюю. Было заметно, что был откуп с отметки 2,8%. Высокодоходные бонды США и развивающихся рынков выросли на 0,5-1%.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу закрылся нейтрально. Волатильность компонентов снова была умеренной (кроме БЦК), даже не смотря на резко возросший объем торгов в первый день второго полугодия. Уровень 2680 пунктов продолжает тестироваться.

Акции индекса. Объемы выросли в акциях БЦК, где были замечены размашистые колебания дневной свечки. В максимумах акции достигали 441 тенге и в минимумах опускались до 418. Объем также были повышенными в акциях Kcell, который прибавил еще 0,9%. Казатрансойл медленными шагами достиг отметки в 689 тенге. Казхателеком осваивается в локальном боковом тренде после того, как перестал снижаться. KEGOC тестирует уровни поддержки в районе чуть ниже 1600 тенге. Что касается LSE, то тут наши ГДР в основном показали умеренное снижение. Вырос Казатомпром, но только на 0,9%.

Валюта. С утра курс доллара слегка снижается в район 462 тенге и может вернуться к 450 за счет технических сигналов. Отыгрывается нисходящая дивергенция на графике USDKZT, однако несколько умереннее, чем мы ожидали. В пятницу заметно снизился рубль, с отметки в 51,45 за доллар, до 54,5. В России на уровне правительства начались активные словесные интервенции и разговоры о перекрепленном рубле, что рынком было воспринято как начало волны снижения валютного контроля. Это было в рамках наших ожиданий, однако мы считаем, что нельзя полагать, что в этой точке может начаться резкий разворот в паре доллар/рубль, поскольку рынку еще нужны будут результаты "на деле". Мы считаем, что послабления в валютном контроле будут постепенны в течение остального летнего периода и достигнут апогеи в сентябре.

Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** JPMorgan [допустил](#) удорожание нефти до «стратосферных» \$380 за баррель

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
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	143	24,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14300	18,8%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	31000	27,9%	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	Покупать	410	6,33%	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	Утвержден	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.