

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Рынок продолжает показывать низкую волатильность

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 03.07.2022	Значение на 30.06.2022	Изменение, %
KASE	2 668,89	2 674,63	-0,2%
БЦК (CCBN)	430,00	427,11	0,7%
Халык Банк (HSBK)	114,50	114,50	0,0%
Kcell (KCEL)	1 099,85	1 104,56	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 600,01	1 600,03	0,0%
Казатомпром (KZAP)	12 160,00	12 108,00	0,4%
Казателеком (KZTK)	26 816,00	27 200,00	-1,4%
КазТрансОйл (KZTO)	695,00	689,00	0,9%
Kaspi.kz (KSPI)	23 634,00	23 735,00	-0,4%
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)	31,31	31,70	-1,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	382,79	382,79	0,0%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 442,52	1 421,00	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	113,17	111,38	1,6%
Медь	360,40	360,40	0,0%
Золото	1 801,50	1 801,50	0,0%
Уран	49,00	49,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 03.07.2022	Значение на 30.06.2022	Изменение, %
PTC	1 249,00	1 276,55	-2,2%
MOEX	2 204,66	2 206,61	-0,1%
S&P 500	3 825,32	3 825,32	0,0%
Hang Seng	21 830,34	21 859,80	-0,1%
Nikkei 225	26 153,74	25 935,55	0,8%
FTSE 100	7 232,66	7 168,64	0,9%
MSCI Emerging Markets Index	992,84	992,84	0,0%
Валюта			
USD/KZT	470,00	464,09	1,3%
USD/RUB	55,24	54,50	1,4%
ГДР			
Народный банк	9,60	9,90	-3,0%
Kaspi	46,50	44,50	4,5%
Казатомпром	26,36	26,18	0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,89	2,89	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	86,15	86,15	0,0%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Утренние торги открываются снижением азиатских рынков на фоне остывания оптимизма вокруг возможного смягчения некоторых тарифов США в Китае и роста доходности трежериз. Фьючерсы на индекс S&P 500 сегодня в плюсе на 0,7%, однако за счет вчерашнего снижения положительная разница с закрытием индекса в пятницу небольшая. Сегодня с утра США проводят торговые переговоры с Китаем на уровне министров. Сообщается, что США могут объявить об отмене некоторых сборов с Китая уже на этой неделе, в частности Джо Байден может снизить тарифы эпохи Трампа на китайский импорт на 300 миллиардов долларов, чтобы противостоять высокой инфляции. Чиновники также могут обнаружить расследование промышленных субсидий, что может привести к увеличению пошлин в таких стратегических областях, как технологии. В остальном мировые рынки вчера были довольно спокойными ввиду выходных в США. Нефть поднялась до отметки \$113,7.

**Облигации.** С утра снижаются фьючерсы на казначейские облигации США, что означает умеренный рост доходности сегодня.

**Индекс KASE.** Серия низковолатильных сессий индекса KASE продолжается. Вчера котировки снизились на 0,2%, а объемы вновь упали после скачка в понедельник. Тем не менее интересная бычья картина замечена на графике ETF на индекс FinEx FFIN Kazakhstan Equity ETF.

**Акции индекса.** Котировки акций не показали сильного размаха цен. Среди интересных динамик можно отметить БЦК, который вчера пытался показать рост до 439 тенге. Также отмечаем КазТрансойл, который продолжает медленно восстанавливать позиции. Со дна в районе 640 тенге котировки поднялись на 8,7% примерно за полмесяца. На LSE же рост на 4,5% был замечен у ГДР Kaspi. Судя по более длинному графику, котировки находятся в среднесрочном нисходящем тренде. На графике ETF на индекс KASE формируется интересная картина – котировки начинают давать намеки на разворот тренда, когда как сам индекс пока не дает их. Дело может быть в дивидендах, которые идут на пополнения счета чистых активов фонда, за счет чего он растет.

**Валюта.** С утра курс доллара снова штурмует уровень сопротивления на отметке 475 тенге. Сложно сказать, что могло стать триггером к сегодняшнему снижению тенге, однако мы ранее допускали, что его последнее укрепление могло быть только паузой в летней волне роста доллара. По текущей картине мы видим, что пробой 475 может сломать имеющуюся нисходящую дивергенцию. Для подобного сценария мы отмечали возможность проведения интервенций Нацбанком по достижению (или выше) отметки в 485 тенге за доллар.

## Ключевые новости рынка

(=) **Банки:** "Байтерек" [продолжает](#) переговоры о покупке "дочки" российского "Сбербанка" в Казахстане - председатель правления

# 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	24,9%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	ждать	14300	17,6%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Каспи.kz (KSPI)	ждать	31000	31,2%	<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	7,11%	<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.