

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## КТК урегулировал запрет с судом

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.07.2022	Значение на 08.07.2022	Изменение, %
KASE	2,687.94	2,676.19	0.4%
БЦК (CCBN)	436.70	436.70	0.0%
Халык Банк (HSBK)	113.62	113.99	-0.3%
Kcell (KCEL)	1,095.75	1,087.66	0.7%
KEGOC (KEGC)	1,601.99	1,601.00	0.1%
Казатомпром (KZAP)	12,511.00	12,400.61	0.9%
Казхаттелеком (KZTK)	27,300.00	27,168.00	0.5%
КазТрансОйл (KZTO)	708.00	695.00	1.9%
Kaspi.kz (KSPI)	23,533.00	23,470.00	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)	31.86	32.19	-1.0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	384.00	384.00	0.0%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21.80	21.80	0.0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1,472.59	1,447.15	1.8%
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 11.07.2022	Значение на 08.07.2022	Изменение, %
Нефть	106.35	107.02	-0.6%
Медь	342.40	353.20	-3.1%
Золото	1,731.70	1,742.30	-0.6%
Уран	47.60	47.65	-0.1%
Индексы			
Название	Значение на 11.07.2022	Значение на 08.07.2022	Изменение, %
PTC	1,154.28	1,144.79	0.8%
MOEX	2,162.34	2,222.51	-2.7%
S&P 500	3,854.44	3,899.37	-1.2%
Hang Seng	21,124.19	21,725.79	-2.8%
Nikkei 225	26,812.23	26,517.20	1.1%
FTSE 100	7,196.60	7,196.25	0.0%
MSCI Emerging Markets Index	39.02	40.09	-2.7%
Валюта			
USD/KZT	472.50	473.50	-0.2%
USD/RUB	58.90	60.92	-3.3%
ГДР			
Народный банк	9.53	9.35	1.9%
Kaspi	44.65	46.00	-2.9%
Казатомпром	26.20	25.78	1.6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3.00	3.09	-3.0%
Emerging Markets Bond ETF	83.92	84.63	-0.8%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Американские рынки в понедельник упали перед выходом макроэкономических данных и началом сезона отчетностей. Ключевым фактором этой недели являются данные по инфляции в США в июне, которые будут опубликованы в среду. Ожидания аналитиков составляют 8,7% г/г против 8,6% в мае. Также на неделе будут опубликованы отчеты американских банков, по которым ожидается падение прибылей на 30-40% из-за роста кредитных убытков на фоне возможной рецессии. Кроме того, важной новостью дня был дальнейший рост доллара, который обновил новые локальные максимумы, а евро к доллару практически достиг паритета. На этом фоне, а также на фоне продолжения распространения COVID-19 в КНР с утра падают азиатские рынки.

**Облигации.** Доходность 10-летних гособлигаций США упала на 9 базисных пунктов после трех дней роста подряд на фоне ожиданий данных по инфляции.

**Индекс KASE.** В понедельник индекс KASE вырос на 0,4%, продолжая возвращение на локальные максимумы 5 июля. Котировки теперь немного превысили верхнюю границу локального бокового тренда. Тем не менее нервная ситуация на внешних рынках и растущий доллар могут притормозить дальнейшее восстановление.

**Акции индекса.** Основной рост в первый день недели показали акции КазТрансОйла, котировки которых увеличились на 1,9%. Также отметим рост акций Казатомпрома, Кселл и Казхаттелекома, которые поднялись на 0,5-0,9%. В Лондоне ГДР Казатомпрома и Народного Банка выросли на 1,9% и 1,6% соответственно. При этом рост Казатомпрома произошел несмотря на резкое падение уранового ETF URA на 3,3% при открытии торгов в США. КазТрансОйл продолжил восстановление и впервые с 3 июня вернулся на отметку в 700 тенге за акцию. Главной новостью дня стало урегулирование КТК экологических вопросов с российским судом, который заменил запрет на транспортировку нефти на штраф в 200 тысяч рублей. Также отметим, что Президент РК вчера подписал поправки в Налоговый кодекс, согласно которому был увеличен НДС по большинству металлов. Однако, согласно проекту закона НДС на уран снизился с 18,5% до 6%, что должно уменьшить налоговые расходы Казатомпрома. Будем ждать комментариев от самой компании и утвержденный текст закон.

**Валюта.** В понедельник обменный курс укрепился на 1 тенге, закрыв день на отметке 472,5 тенге за \$1. При всем этом утром тенге укреплялся до 460,4 тенге, а объемы торгов составили \$193 млн, что является крупнейшим показателем с конца марта, если не учитывать 31 мая, когда объем превысил вчерашний лишь на \$3 млн. С утра тенге пока что показывает небольшое ослабление на 2-3 тенге.

## Ключевые новости рынка

(=) **KZAP:** Токаев [подписал](#) поправки в Налоговый кодекс, предусматривающие повышение НДС по биржевым металлам на 50%.

(=) **CCBN:** АО "Eco Center Bank" [передало](#) все свои активы банку "ЦентрКредит"

(+) **Нефть, тенге:** Суд [заменил](#) запрет на перевалку нефти КТК штрафом в 200 тыс. руб.

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**KSPI | 54 USD.** Спекулятивно. ГДР Kaspi.kz находятся на нижней границе боковике, откуда мы уже видели два отскока вверх. К тому же 25 июля компания опубликует отчет за второй квартал, который может стать триггером для роста.

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	14300	14.3%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	25600	8.8%	<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	6.77%	<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.