

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк вернется к вопросу дивидендов

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 17.08.2022 | Значение на 16.08.2022 | Изменение, % |
| KASE | 3 030,47 | 3 011,78 | 0,6% |
| БЦК (CCBN) | 480,00 | 479,00 | 0,2% |
| Халык Банк (HSBK) | 117,25 | 113,11 | 3,7% |
| Kcell (KCEL) | 1 695,00 | 1 694,00 | 0,1% |
| KEGOC (KEGC) | 1 597,82 | 1 595,97 | 0,1% |
| Казатомпром (KZAP) | 13 400,01 | 13 384,00 | 0,1% |
| Казхателеком (KZTK) | 27 900,00 | 27 900,00 | 0,0% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 778,00 | 779,99 | -0,3% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 27 067,00 | 26 989,60 | 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) | 36,42 | 36,02 | 1,1% |
| ETF / ПФ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 431,99 | 425,00 | 1,6% |
| ФПР (RU_UKFFPPO) | 21,80 | 21,80 | 0,0% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 1 615,01 | 1 639,60 | -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 17.08.2022 | Значение на 16.08.2022 | Изменение, % |
| Нефть | 93,65 | 95,10 | -1,5% |
| Медь | 359,00 | 363,05 | -1,1% |
| Золото | 1 760,30 | 1 773,20 | -0,7% |
| Уран | 47,95 | 47,50 | 0,9% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 17.08.2022 | Значение на 16.08.2022 | Изменение, % |
| RTS | 1 136,40 | 1 142,05 | -0,5% |
| MOEX | 2 188,56 | 2 208,33 | -0,9% |
| S&P 500 | 4 274,04 | 4 305,20 | -0,7% |
| Hang Seng | 19 922,45 | 19 830,52 | 0,5% |
| Nikkei 225 | 29 222,77 | 28 868,91 | 1,2% |
| FTSE 100 | 7 515,75 | 7 536,06 | -0,3% |
| MSCI Emerging Markets Index | 1 015,59 | 1 014,22 | 0,1% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 476,49 | 476,78 | -0,1% |
| USD/RUB | 60,18 | 61,34 | -1,9% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 10,34 | 10,30 | 0,4% |
| Kaspi | 55,00 | 55,00 | 0,0% |
| Казатомпром | 27,30 | 27,40 | -0,4% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 2,90 | 2,80 | 3,3% |
| Emerging Markets Bond ETF | 88,24 | 89,22 | -1,1% |

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера просел на 0,7%. NASDAQ открылся моментальным снижением и в итоге закрылся с результатом -1,25%. Вчера была публикация протоколов июльского собрания ФРС, где регулятор оценивал риски недостаточного повышения ставок для охлаждения инфляции против чрезмерного ужесточения политики, что могло бы привести к необоснованной экономической слабости. Тем временем азиатские рынки показывают снижение на фоне того, как Goldman Sachs снизил прогноз роста ВВП Китая на этот год с 3,3% до 3%, указав на слабые данные за июль и недавний дефицит электроэнергии. Нефть с утра торгуется в районе \$93,6 за баррель Brent и выстраивает фигуру клина. По данным EIA, запасы сырой нефти в США неожиданно сократились на 7,06 млн баррелей.

Облигации. Доходность 10-леток снова приблизилась к уровню 50-дневной скользящей средней. Чувствительные к изменению ставки 2-летние гособлигации США откатились в цене после публикации протоколов ФРС.

Индекс KASE. Котировки индекса KASE вчера подросли на 0,6%. Несмотря на помощь подросших акций Народного банка, в целом, локальная картина рынка осталась прежней. Некоторой волатильностью отметились акции Kcell и Казатомпрома, что сказалось на дневной свечке индекса.

Акции индекса. Котировки Народного банка поднялись на 3,7% после отчета. Мы можем сказать, что результаты сложились позитивными за счет дальнейшего роста процентных доходов, кредитного портфеля и чистой прибыли. Прибыль на акцию по итогам квартала составила 14,4 тенге, что является новым рекордом. В модели оценки мы повысили стоимость капитала и процентные расходы на фоне роста базовой ставки. Однако, это было компенсировано улучшением прогнозов по чистой прибыли на 2022 год за счет более значительного роста доходов. В итоге мы повышаем нашу оценку до 195 тенге с потенциалом роста в 67%. На вчерашнем конференц-колле стало известно, что середине сентября Банк намерен вернуться к вопросу выплат дивидендов. Лишь одно оглашение этого момента довольно сильно повышает вероятность получить дивиденды за 2021 год.

Остальные акции в индексе показали околонеутральный результат, хотя некоторая волатильность была замечена у акций Kcell (опускались вниз) и Казатомпрома (росли вверх). На LSE же ГДР закрыли довольно спокойную сессию.

Валюта. Последняя сделка по паре USDKZT на момент написания обзора составила 475,6 тенге, что говорит о продолжении консолидации.

Ключевые новости рынка

(=) **CCBN:** АО "Eco Center Bank" (ДБ АО "Банк ЦентрКредит") **выплатит** дивиденды по простым акциям за 2015–2021 годы

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 | 10,5% | Покупать |
| Kcell (KCEL) | ждать | - | - | держать |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | держать |
| Казатомпром (KZAP) | ждать | 15000 | 12,1% | Покупать |
| Казахтелеком (KZTK) | ждать | - | - | держать |
| КазТрансОйл (KZTO) | ждать | - | - | держать |
| Каспи.kz (KSPI) | Покупать | 29265 | 8,4% | 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 | 7,5% | - |
| ETF / ПИФ | | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | Покупать | 432 | 1,4% | 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 |
| Казактелеком | 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 | - | 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.