

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Акции тестируют скользящие уровни сопротивления

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 25.08.2022	Значение на 24.08.2022	Изменение, %
KASE	3 131,60	3 107,57	0,8%
БЦК (CCBN)	525,00	522,00	0,6%
Халык Банк (HSBK)	133,99	134,98	-0,7%
Kcell (KCEL)	1 660,00	1 650,03	0,6%
KEGOC (KEGC)	1 592,89	1 593,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	14 300,00	13 470,14	6,2%
Казхателеком (KZTK)	27 699,99	27 699,99	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	759,00	758,91	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	27 277,00	27 296,00	-0,1%
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)	34,70	34,55	0,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	419,50	418,14	0,3%
ФПР (RU_UKFFPp)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 687,46	1 681,35	0,4%
Water Resources ETF (US_PHO_)	54,50	54,50	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	23,25	23,25	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 25.08.2022	Значение на 24.08.2022	Изменение, %
Нефть	99,34	101,22	-1,9%
Медь	369,80	364,80	1,4%
Золото	1 757,70	1 747,80	0,6%
Уран	48,45	48,50	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 25.08.2022	Значение на 24.08.2022	Изменение, %
PTC	1 182,71	1 182,39	0,0%
MOEX	2 246,34	2 248,22	-0,1%
S&P 500	4 199,12	4 140,77	1,4%
Hang Seng	19 968,38	19 268,74	3,6%
Nikkei 225	28 479,01	28 313,47	0,6%
FTSE 100	7 479,74	7 471,51	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 003,44	985,13	1,9%
Валюта			
USD/KZT	465,46	464,14	0,3%
USD/RUB	60,01	59,97	0,1%
ГДР			
Народный банк	11,10	11,80	-5,9%
Kaspi	59,00	58,00	1,7%
Казатомпром	31,10	30,24	2,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,03	3,10	-2,5%
Emerging Markets Bond ETF	87,91	86,99	1,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции США выросли вчера несмотря на некоторые ястребиные комментарии членов ФРС, прибывших в Джексон-Хоул. Буллард сказал, что официальные лица должны действовать быстро, повторив, что к концу года они должны поднять контрольный показатель до диапазона от 3,75% до 4%. В преддверии выступления, ФРС, вероятнее всего, обратится к дефлятору инфляции PCE, который, как ожидается, выйдет мягким (+0,2% м/м) после позитивного отчета по индексу потребительских цен за июль. По данным последнего отчета ВВП США, компании переключаются на высокие расходы на потребителей. Так скорректированный показатель ЕБИТ компаний увеличился на 6,1% во втором квартале, что стало самым быстрым темпом за год. Показатель совокупной нормы прибыли улучшился за этот период с 14% до 15,5% — максимум с 1950 года. Выступление Пауэлла состоится сегодня вечером в 19:00. В целом мы не ожидаем каких либо экстраординарных комментариев от председателя ФРС, вероятнее всего регулятор продолжит настаивать на решениях по ужесточению основываясь на поступающих данных по инфляции.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера снизилась. На рынке отмечают вероятность возобновления осторожной торговли с участием защитных гособлигаций перед выступлением ФРС.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера подрос еще на 0,8%, за месяц поднявшись на 9,2%. Котировки восстановились до уровней третьей декады апреля, до того как акции начали углубление в коррекции 25 апреля. Объемы торгов растут начиная с 16 августа и за вчерашний день составили 720 млн тенге, что отражает рост вовлеченности рынка в возможности, открывшиеся после отчетов за 2 квартал и возвращения темы с дивидендами. Однако стоит сейчас обратить внимание на то, как рынок начал тестировать сопротивление 200-дневной скользящей средней – вторым сильным сопротивлением в текущей волне роста.

Акции индекса. В лидерах роста вчера ожидаемо был Казатомпром. Котировки уранового гиганта выросли на 6,2% на KASE, хотя на дневной свечке бумаги была заметна тень от теста 200-дневной скользящей средней. Схожая картина была и на LSE, где котировки тестировали скользящую среднюю и отступили назад в течение дня. То же самое сейчас происходит и с ГДР Народного банка, и вероятнее всего, будет с бумаги Kaspi. На KASE же под 100-дневной скользящей сейчас находится Казхателеком. К слову, тема с дивидендами сейчас активно обсуждается у бумаг KZTK, поскольку последний отчет показал активное аккумулирование денежных средств на счетах компании, а затянущийся процесс с принятием решения по выплате мог быть связан с делом о возврате четверти акций во владения государства. В целом мы считаем, что после некоторого периода теста сопротивления скользящих средних, акции все же смогут показать преодоление и рост в осеннем периоде.

Валюта. Сегодня валютная пара доллар/тенге не отличается стремительной динамикой. Доллар с утра торгуется в районе 466 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **ВВП:** Рост ВВП на уровне 4% [прогнозируется](#) в Казахстане в 2023-2025 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	143	6,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	16400	14,7%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Каспи. kz (KSPI)	Покупать	29265	7,3%	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	11,6%	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	432	3,0%	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
Казахтелеком	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	23 августа (ГДР)	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.