

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE рос пока рынки снижались

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 02.02.2022	Значение на 01.02.2022	Изменение, %
KASE	3 513,86	3 497,76	0,5%
БЦК (CCBN)	388,01	394,99	-1,8%
Халык Банк (HSBK)	152,95	150,80	1,4%
Kcell (KCEL)	1 700,00	1 675,00	1,5%
KEGOC (KEGC)	1 871,52	1 863,00	0,5%
Казатомпром (KZAP)	14 438,50	14 525,00	-0,6%
Казхтелком (KZTK)	35 200,00	34 554,00	1,9%
КазТрансОйл (KZTO)	1 099,99	1 098,05	0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	41 040,00	41 090,00	-0,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 480,00	1 534,90	-3,6%
Газпром (GAZP)	1 925,00	1 925,00	0,0%
Ростелеком (RTKM)	505,00	507,50	-0,5%
Банк ВТБ (VTBR)	0,24	0,24	-0,2%
Аэрофлот (AFLT)	386,00	395,00	-2,3%
Bank of America (BAC_KZ)	43,15	47,00	-8,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	451,83	456,75	-1,1%
ФПР (RU_UKFFipo)	24,57	25,70	-4,4%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 856,82	1 846,00	0,6%
Water Resources ETF (US_PHO_)	52,70	52,70	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,91	18,43	2,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 03.02.2022	Значение на 02.02.2022	Изменение, %
Нефть	91,11	89,47	1,8%
Медь	447,10	449,60	-0,6%
Золото	1 803,00	1 809,20	-0,3%
Уран	43,00	43,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 03.02.2022	Значение на 02.02.2022	Изменение, %
PTC	1 431,99	1 463,90	-2,2%
MOEX	3 471,18	3 543,80	-2,0%
S&P 500	4 477,44	4 589,38	-2,4%
Shanghai Composite	3 361,44	3 361,44	0,0%
Nikkei 225	27 241,31	27 533,60	-1,1%
FTSE 100	7 528,84	7 583,00	-0,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 210,27	1 213,23	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	434,72	433,55	0,3%
USD/RUB	76,53	76,06	0,6%
ГДР			
Народный банк	13,74	13,86	-0,9%
Kaspi	86,00	90,00	-4,4%
Казатомпром	31,00	32,50	-4,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,83	1,78	3,1%
Emerging Markets Bond ETF	104,85	105,76	-0,9%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции США прервали свою серию роста после четырех сессий. Триггером к снижению стали разочаровывающие результаты доходов от технологических компаний. Facebook (ныне Meta Platforms) упал сразу на 26,4%. Вместе с ним сильно скорректировались Snap, Spotify, снизились технологические сектора в Европе и России. Центральный банк Великобритании повысил ключевую ставку до 0,5%, еще больше разойдясь в ДКП с ЕЦБ. Россия обвинила США в разжигании напряженности своим решением направить дополнительные войска в Восточную Европу. Путин сегодня проведет встречу с лидером Китая. Нефть снова превысила отметку в \$91 на фоне холодов в Техасе. В ЮАР быстро распространяется разновидность омикрона, BA.2, которая грозит вторым всплеском заражений, сообщил один из ведущих ученых страны.

Облигации. На фоне вчерашнего снижения рынка акций США подросли доходности казначейских бумаг. Вместе с ними заметно снизились корпоративные облигации. Bloomberg сообщает, что объем бондов с отрицательной доходностью снизился до \$7,67 трлн - минимума по меньшей мере с 2018 года на фоне распродажи бумаг в ожидании повышения процентных ставок. Инфляция в Турции в январе составила 48,69% г/г, прогноз был на уровне 48%.

Индекс KASE. Вчера индекс KASE вырос, несмотря на негатив, преобладавший внешних рынках. Технически данный рост не внес сильных изменений в картину. Имеется вероятность того, что частично влияние внешних рынков скажется на местных акциях сегодня. С другой стороны нефть держится вполне комфортной ценой для сохранения текущих позиций.

Акции индекса. Наибольшее снижение вчера было у акций БЦК. Котировки пробили вниз уровень поддержки в районе 392 тенге. На 0,6% снизился Казатомпром и пока остается чуть выше 14 тысяч тенге. После пробоя вниз 200-дневной скользящей средней и вялой динамики цен на уран ГДР выглядят технически неуверенно и могут опуститься ниже отметки в \$30,7. Тем не менее фундаментальный запас роста с учетом текущей коррекции вырос до 25% для акций на KASE. Среди лидеров роста были акции Казхтелкома. Бумаги остаются под нисходящей трендовой линией. Мы полагаем, что медленное снижение может продлиться до начала преддивидендного сезона. Инвесторам необходимо обращать внимание на локально важный уровень поддержки 34000 тенге. Народный банк вырос на 1,4% и возможно начал отыгрывать позиции после недавней локальной коррекции. Вчера стало известно, что новым главой Нацбанка стал бывший CEO Казатомпрома Галымжан Пирматов, который ранее в карьере был заместителем председателя Нацбанка. На посту главы урановой компании он запомнился нам как хороший руководитель.

Акции зарубежных эмитентов. Как мы опасались в предыдущем обзоре, акции IPO компаний показали слабую динамику на прошлой сессии. Возможен ретест дна на графике ETF RU_UKFFipo

Валюта. К 11:00 курс USDKZT составил 434,25. Нет сильного изменения в динамике.

Ключевые новости рынка

(=): Недавние беспорядки в Казахстане [вряд ли приведут](#) к масштабным реформам - S&P

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 170 тг. Мы полагаем, что перед началом дивидендного сезона акции снова могут стать интересными для инвесторов после роста потенциальной доходности в январе.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	159	4,0%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	1900	1,5%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	18100	25,4%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	53700	30,8%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	держать
Газпром (GAZP)	Покупать	2400	24,7%	Покупать
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	Покупать
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	Покупать
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	467,6	3,49%	Покупать
Фонд первичных размещений	ждать	28	13,96%	ждать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2021	8,84%	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Дивидендный календарь (прошлый сезон)

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов/Дата начала выплаты	Размер предыдущего дивиденда	Текущая дивдоходность прогн. Дивидендов
KASE						
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	-
KAZ Minerals PLC	Утвержден	0,27 USD (спецдивиденд)	-	9 апреля	0,04 USD	-
Халык Банк	Утвержден	18 тг	23 апреля	26 апреля	17,08 тг	-
Kcell	Утвержден	87,89 тг	24 мая	25 мая	75,01	-
KEGOC	Утвержден	84,72 тг	29 октября	8 ноября/15 ноября	75,01 тг	-
Казатомпром	Утвержден	578,67 тг	19 мая	14 июля	381,72 тг	-
Казахтелеком	Утвержден	1730,88 тг	30 апреля	2 мая	778,11 тг	-
КазТрансОйл	Утвержден	132	26 мая	11 июня	118 тг	-
Эмитенты России / США						
Сбербанк	Утвержден	18,7 RUB	23 апреля	12 мая	18,7 RUB	-
Газпром	Утвержден	12,55 RUB	25 июня	15 июля	12,55 RUB	-
Ростелеком	Утвержден	5 руб	-	12 июля	5 RUB	-
Банк ВТБ	Утвержден	0,00138 RUB	4 июня	15 июля	0,000017 RUB	-
Аэрофлот	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	-
Bank of America	Утвержден	0,18 USD	-	4 июня	0,18 USD	-
ETF / ПИФ						
SPDR S&P 500 ETF	Утвержден	1,375875 USD	-	21 июня	1,375875 USD	-
Фонд первичных размещений	Не ожидается	-	-	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	Не ожидается	-	-	-	Не выплачиваются	-

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.