

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге растет вместе с нефтью

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 04.02.2022	Значение на 03.02.2022	Изменение, %
KASE	3 515,29	3 513,86	0,0%
БЦК (CCBN)	397,00	388,01	2,3%
Халык Банк (HSBK)	154,00	152,95	0,7%
Kcell (KCEL)	1 699,98	1 700,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 865,44	1 871,52	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	14 119,00	14 438,50	-2,2%
Казателеком (KZTK)	35 400,00	35 200,00	0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	1 101,00	1 099,99	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	39 979,00	41 040,00	-2,6%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 500,00	1 480,00	1,4%
Газпром (GAZP)	2 039,99	1 925,00	6,0%
Ростелеком (RTKM)	515,00	505,00	2,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,24	0,24	-1,4%
Аэрофлот (AFLT)	397,00	386,00	2,8%
Bank of America (BAC_KZ)	46,83	43,15	8,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	448,76	451,83	-0,7%
ФПР (RU_UKFFipo)	24,41	24,57	-0,7%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 863,00	1 856,82	0,3%
Water Resources ETF (US_PHO_)	52,70	52,70	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,91	18,91	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 04.02.2022	Значение на 03.02.2022	Изменение, %
Нефть	93,27	91,11	2,4%
Медь	448,75	447,10	0,4%
Золото	1 806,60	1 803,00	0,2%
Уран	43,15	43,00	0,3%
Индексы			
Название	Значение на 04.02.2022	Значение на 03.02.2022	Изменение, %
PTC	1 436,00	1 431,99	0,3%
MOEX	3 471,01	3 471,18	0,0%
S&P 500	4 500,53	4 477,44	0,5%
Shanghai Composite	3 425,52	3 425,52	0,0%
Nikkei 225	27 439,99	27 241,31	0,7%
FTSE 100	7 516,40	7 528,84	-0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 221,10	1 210,27	0,9%
Валюта			
USD/KZT	431,96	434,72	-0,6%
USD/RUB	75,84	76,53	-0,9%
ГДР			
Народный банк	13,90	13,74	1,2%
Kaspi	87,60	86,00	1,9%
Казатомпром	30,20	31,00	-2,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,91	1,83	4,3%
Emerging Markets Bond ETF	104,35	104,85	-0,5%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос в пятницу от 200-дневной скользящей средней после заметного снижения в четверг. Экономика США добавила колоссальные 467 тысяч рабочих мест в прошлом месяце, что почти вдвое превышает даже самые высокие оценки. Уровень безработицы вырос до 4% с 3,9%, а средний заработок превзошел все ожидания. Данные еще раз подтверждают мнение Джерома Пауэлла о рынке труда как о «сильном» и подпитывают намерение ФРС повысить ставки в марте. Китайский рынок поднялся сегодня с утра после длительных выходных. После встречи Путина с Си Цзиньпином Китай заявил, что «относится с пониманием и поддерживает» требования России об обязательных гарантиях от США и НАТО. Нефть Brent сегодня с утра почти достигает отметки в \$94 за баррель.

Облигации. После сильных данных по рынку труда США доходность 10-летних трежериз подскочила до 1,93%. Корпоративные бонды отреагировали синхронным снижением. ETF бондов развивающихся рынков EMB идет на ретест минимумов от 18 января. В четверг будут опубликованы данные по инфляции США. По ожиданиям потребительские цены подскочат на 7,3% в годовом исчислении по сравнению с 7% в декабре, оставаясь при этом на уровне 0,5% в месячном исчислении.

Индекс KASE. В пятницу индекс KASE закрылся нейтрально, что неплохо, учитывая как складывались дела у ведущих фондовых индексов с которыми у нас есть какая-либо корреляция. Однако позитивным фактором для местного рынка выступает растущая нефть, которая сейчас нашла поддержку растущего спроса и низких капиталовложений в производственные мощности среди стран ОПЕК.

Акции индекса. 2 акции в индексе KASE показали волатильность выше 2%. В остальном же торговая сессия выдалась спокойной. В лидерах роста были акции БЦК с результатом в +2,3%. Текущая динамика довольно сильно напоминает фигуру флага в растущем тренде. Технически это отсылает на возможность продолжения роста в будущем, несмотря на то, что по нашей оценке у акций до сих пор нет существенного запаса к фундаментальному росту. Наибольшее снижение было за акциями Казатомпрома. На LSE котировки все еще находятся под нисходящей трендовой линией (как и отраслевой ETF URA). Пока не заметно формирования сильных технических сигналов, однако котировки сегодня могут показать небольшой рост вслед за другими урановыми компаниями. ГДР Народного банка на LSE выросли на 1,2%, однако дневная свечка выдалась слабой, что намекает на возможную очень локальную волну снижения, аналогичной той, что мы видели у ГДР Kaspi одной сессией ранее.

Акции зарубежных эмитентов. На рынке США заметно подросли акции IPO компаний в пятницу. Неплохо восстанавливается финансовый сектор, неуверенно выглядят фонды ICLN и PHO. Российский рынок в пятницу закрылся нейтрально.

Валюта. Котировки USDKZT в пятницу снизились в район 431,6 и сегодня с утра произошел знаковый тест уровня долгосрочной трендовой линии. Мы больше склоняемся к варианту умеренного отскока от данной трендовой.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: Fitch [подтвердило](#) суверенный рейтинг Казахстана на уровне BBB

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	-	-	397
Халык Банк (HSBK)	Покупать	159	4,0%	154
Кселл (KCEL)	ждать	-	-	1699,98
KEGOC (KEGC)	ждать	1900	1,5%	1865,44
Казатомпром (KZAP)	ждать	18100	25,4%	14119
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	35400
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	1101
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	53700	30,8%	39979
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	1500
Газпром (GAZP)	Покупать	2400	24,7%	2039,99
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	515
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	0,2399
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	397
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	46,83
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	467,6	3,49%	448,76
Фонд первичных размещений	ждать	28	13,96%	24,41
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2021	8,84%	1 863

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 дивидендность 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.