



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нацвалюта укрепляется четвертую сессию

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 07.02.2022	Значение на 07.02.2022	Изменение, %
KASE	3 530,94	3 513,14	0,5%
БЦК (CCBN)	395,79	395,00	0,2%
Халык Банк (HSBK)	155,50	157,99	-1,6%
Kcell (KCEL)	1 719,98	1 699,88	1,2%
KEGOC (KEGC)	1 855,00	1 871,50	-0,9%
Казатомпром (KZAP)	14 680,00	14 076,00	4,3%
Казхотелеком (KZTK)	35 390,00	34 616,00	2,2%
КазТрансОйл (KZTO)	1 099,00	1 096,00	0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	39 098,00	38 849,00	0,6%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 523,49	1 497,98	1,7%
Газпром (GAZP)	1 996,90	2 000,00	-0,2%
Ростелеком (RTKM)	495,00	509,00	-2,8%
Банк ВТБ (VTBR)	0,24	0,24	0,4%
Аэрофлот (AFLT)	390,00	389,00	0,3%
Bank of America (BAC_KZ)	48,65	47,00	3,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	450,21	448,76	0,3%
ФИП (RU_UKFFipo)	24,43	24,32	0,5%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 824,63	1 845,00	-1,1%
Water Resources ETF (US_PHO_)	52,70	52,70	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,15	18,91	-4,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 08.02.2022	Значение на 07.02.2022	Изменение, %
Нефть	90,78	92,69	-2,1%
Медь	446,10	446,25	0,0%
Золото	1 826,60	1 820,60	0,3%
Уран	42,50	43,00	-1,2%
Индексы			
Название	Значение на 08.02.2022	Значение на 07.02.2022	Изменение, %
PTC	1 489,18	1 445,20	3,0%
MOEX	3 551,65	3 470,78	2,3%
S&P 500	4 521,54	4 483,87	0,8%
Shanghai Composite	3 452,63	3 429,58	0,7%
Nikkei 225	27 284,52	27 248,87	0,1%
FTSE 100	7 567,07	7 573,47	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 219,81	1 219,33	0,0%
Валюта			
USD/KZT	427,90	430,36	-0,6%
USD/RUB	75,01	75,51	-0,7%
ГДР			
Народный банк	14,20	13,74	3,3%
Kaspi	87,10	86,00	1,3%
Казатомпром	32,50	33,75	-3,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,96	1,92	2,5%
Emerging Markets Bond ETF	103,96	104,23	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера подрос на 0,84%, несмотря на довольно плотный поток новостей с инфляционной темой. При этом котировки индекса не показали сильной смены локальной картины и остались чуть выше 200-дневной скользящей средней. Нефть вчера снизилась в район \$91 за баррель Brent на фоне возобновляющихся переговоров по ядерной сделке с Ираном. Также вышел краткосрочный отчет EIA по энергетике, в котором агентство прогнозирует поступательный рост запасов нефти на 1 млн б/с начиная с марта. Вчера довольно неплохо вырос российский рынок после переговоров Путина и Макрона за довольно длинным столом. Несмотря на то, что слухи о подписанной сделке были опровергнуты со стороны РФ, сами переговоры были охарактеризованы Путиным, Макроном и Песковым как удачные, став триггером к росту рубля.

Облигации. Ставки 10-летних казначейских бумаг США поднимались выше 1,95%, и все больше инвесторов ожидают, что доходность может превысить 2% на фоне прогнозов агрессивного роста ключевых ставок. В Franklin Templeton считают, что после достижения 2-2,1% рынок ждет стабилизация. Корпоративные бонды США снизились, но в целом не обновили 2 летние минимумы. В JP Morgan считают, что бонды фирм США могут снова привлечь иностранных покупателей из Европы и Азии на выросших доходностях.

Индекс KASE. Индекс KASE подрос на 0,5% и похоже намерен ретестировать уровень сопротивления в районе 3550-3555 пунктов. Внешние факторы влияния немного сместили акценты. Теперь позитивом веет со стороны США и соседней России, но нефть несколько снижается. Новым фактором поддержки для местных акций может стать укрепляющийся тенге.

Акции индекса. Большинство акций вчера были в плюсе. Наибольший рост показал Казатомпром, который ожидаемо вырос на 4,3% после скачка цен на LSE. При этом на ГДР вчера снизились на 3,7%, что означает отскок вниз от 200-дневной скользящей средней и отсутствие улучшения технической картины. С другой стороны на LSE подросли ГДР Народного банка, что было небольшим сюрпризом для нас. Тем не менее есть вероятность, что данный рост может быть уже финальным стартом к восстановлению, без дополнительных волн внутри бокового тренда, которые мы ожидали в базовом сценарии.

Акции зарубежных эмитентов. Позитив переговоров принес рост на российский рынок. Произошло оживление и активы начали показывать привлекательность для среднесрочной точки входа в позиции.

Валюта. Очень интересная ситуация происходит с тенге, который заметно укрепляется четвертый день. Это не сходится с нашим основным сценарием, в котором мы ожидали отсутствия волатильности. Складывается ощущение, что на фоне снижения политической напряженности внутри Казахстана и со стороны России, намерение ЦБ РФ поднять ставку, трейдеры вспомнили про выросшую за \$90 нефть и обратили внимание на тенге. Однако интересен и тот факт, что объем продолжает снижаться и сегодня находится на относительно небольших \$100 млн. Все это происходит до начала сезона налоговых выплат, который обычно стартует в середине февраля.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: ВВП Казахстана [вырастет](#) на 4% в 2022 году - ЕАБР

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	2,3%	154
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	1699,98
KEGOC (KEGC)	ждать	1900	2,4%	1865,44
Казатомпром (KZAP)	ждать	18100	23,3%	14119
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	35400
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	1101
Kaspi. kz (KSPI)	ждать	53700	37,3%	39979
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	1500
Газпром (GAZP)	Покупать	2400	20,2%	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	3,86%	448,76
Фонд первичных размещений	ждать	28	14,61%	24,41
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2021	10,76%	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 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.