

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE вновь последовал за внешними рынками

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.02.2022	Значение на 10.02.2022	Изменение, %
KASE	3 537,35	3 570,87	-0,9%
БЦК (CCBN)	396,50	397,00	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	155,01	159,49	-2,8%
Kcell (KCEL)	1 719,98	1 717,99	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 859,90	1 860,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	14 800,00	15 149,97	-2,3%
Казхотелеком (KZTK)	34 500,00	34 650,00	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 105,00	1 111,92	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	38 500,00	39 500,00	-2,5%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 480,00	1 600,00	-7,5%
Газпром (GAZP)	1 930,00	2 001,00	-3,5%
Ростелеком (RTKM)	505,00	509,00	-0,8%
Банк ВТБ (VTBR)	0,23	0,24	-6,0%
Аэрофлот (AFLT)	380,00	385,00	-1,3%
Bank of America (BAC_KZ)	47,80	49,00	-2,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	438,80	446,76	-1,8%
ФПР (RU_UKFFipo)	24,20	24,90	-2,8%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 827,97	1 853,51	-1,4%
Water Resources ETF (US_PHO_)	50,48	52,70	-4,2%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,23	18,15	0,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 11.02.2022	Значение на 10.02.2022	Изменение, %
Нефть	95,70	94,44	1,3%
Медь	450,75	450,95	0,0%
Золото	1 869,40	1 840,80	1,6%
Уран	43,20	43,05	0,3%
Индексы			
Название	Значение на 11.02.2022	Значение на 10.02.2022	Изменение, %
PTC	1 426,09	1 470,10	-3,0%
MOEX	3 481,80	3 546,62	-1,8%
S&P 500	4 401,66	4 418,64	-0,4%
Shanghai Composite	3 428,88	3 462,95	-1,0%
Nikkei 225	27 079,37	27 695,87	-2,2%
FTSE 100	7 531,58	7 661,02	-1,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 218,98	1 240,51	-1,7%
Валюта			
USD/KZT	431,08	429,96	0,3%
USD/RUB	76,51	77,18	-0,9%
ГДР			
Народный банк	13,66	14,32	-4,6%
Kaspi	84,30	87,00	-3,1%
Казатомпром	33,25	33,55	-0,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,00	1,94	3,1%
Emerging Markets Bond ETF	102,75	102,36	0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции США снизились еще на 0,4% на графике индекса S&P 500. Под конец торговой сессии был замечен некоторый откуп бумаг, однако с утра фьючерсы держатся нейтрально. В России продолжились пятничные распродажи даже несмотря на намеки снижения геополитического напряжения. Речь идет о предложении Лаврова Путину возобновить переговоры с Западом, что намекает на то, что у РФ появился ответ по гарантиям безопасности. Также министр иностранных дел России заявил о завершении военных учений, что также должно способствовать улучшению диалога. Нефть с утра держится в районе \$95,7 за баррель Brent. Технически, на данном уровне присутствует достаточно ощутимое сопротивление трендовой линии, соединяющей максимумы марта, июля и октября 2021 года. Rystad Energy, крупнейшая независимая консалтинговая компания в области энергетики в Норвегии, в последнем обзоре ожидает увеличение добычи на 2,2 млн б/с со стороны США при нефти по \$100.

Облигации. Доходность 10-летних облигаций США вновь у отметки 2%. Однако сейчас видно, что динамика замедлилась и, возможно, вошла в консолидацию. В Goldman Sachs пишут, что кэш сейчас лучше корпоративных облигаций с учетом глобального роста цен и ужесточения политики центробанков. Однако тот же Goldman отмечает конец снижения периода роста ставок в странах ЕМ.

Индекс KASE. Индекс KASE в понедельник снизился на 0,9%. Это не было большим сюрпризом и логично отражало ситуацию, происходившую на мировых рынках. Судя по всему сегодня может быть некоторый откуп просадки на российском рынке, нефть сохранит текущие позиции. Это должно будет ослабить давления на наши ГДР.

Акции индекса. Самые большие минусы среди казахстанских компаний вчера замечены у бумаг, которые имеют ГДР на LSE. Народный банк на бирже Лондона вчера снизился на 4,6%. Несмотря на такую волатильность, мы все же считаем, что акции смогут выйти из текущих уровней (превысить отметку в \$15,4) до дивидендной отсечки в апреле. Аналогично и с Kaspi – рынок сейчас в ожидании отчета финтехе через 2 недели. Сам отчет может стать неплохим стартовым триггером к восстановлению. Казатомпром снизился на 0,9%. Сейчас на ГДР давят сразу несколько технических моментов – тесты 50- и 200-дневных скользящих и тест нисходящей трендовой линии. Помимо данных акций вместе с рынком слегка потеряли в цене Казтрансойл и Казхотелеком.

Акции зарубежных эмитентов. Несмотря на общее снижение российского рынка вчера, акции в нашем фокусе вчера откупались. Сегодня вероятно мы увидим рост на 1,5%-2% на MOEX по основным бумагам в списке KASE.

Валюта. Вчера после заявлений Лаврова рубль активно начал укрепляться против доллара, но затем снова отступил. По тенге же прошел тест трендовой линии, которая ранее была пробита вниз. И сегодня с утра курс на форексе держится под данной линией на отметке 431 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) KZTO: [Изменен](#) состав Правления АО "КазТрансОйл"



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 177 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	-0,3%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	1900	2,2%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	18100	19,5%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi. kz (KSPI)	Покупать	53700	35,9%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	держать
Газпром (GAZP)	ждать	2400	19,9%	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	4,66%	Покупать
Фонд первичных размещений	ждать	28	12,45%	Покупать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2021	9,04%	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.