

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Доллар начал отыгрывать позиции

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.02.2022	Значение на 10.02.2022	Изменение, %
KASE	3 570,87	3 582,25	-0,3%
БЦК (CCBN)	397,00	397,54	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	159,49	163,00	-2,2%
Kcell (KCEL)	1 717,99	1 721,66	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 860,00	1 860,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	15 149,97	15 050,03	0,7%
Казателеком (KZTK)	34 650,00	34 600,00	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 111,92	1 107,00	0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	39 500,00	40 199,99	-1,7%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 600,00	1 640,00	-2,4%
Газпром (GAZP)	2 001,00	2 023,00	-1,1%
Ростелеком (RTKM)	509,00	513,50	-0,9%
Банк ВТБ (VTBR)	0,24	0,24	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	385,00	400,00	-3,8%
Bank of America (BAC_KZ)	49,00	48,85	0,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	446,76	455,22	-1,9%
ФПР (RU_UKFFipo)	24,90	25,94	-4,0%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 853,51	1 843,63	0,5%
Water Resources ETF (US_PHO_)	52,70	52,70	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,15	18,15	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 11.02.2022	Значение на 10.02.2022	Изменение, %
Нефть	94,44	91,41	3,3%
Медь	450,95	465,70	-3,2%
Золото	1 840,80	1 836,20	0,3%
Уран	43,05	42,75	0,7%
Индексы			
Название	Значение на 11.02.2022	Значение на 10.02.2022	Изменение, %
PTC	1 470,10	1 546,79	-5,0%
MOEX	3 546,62	3 655,76	-3,0%
S&P 500	4 418,64	4 504,08	-1,9%
Shanghai Composite	3 462,95	3 485,91	-0,7%
Nikkei 225	27 695,87	27 696,08	0,0%
FTSE 100	7 661,02	7 672,40	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 240,51	1 251,09	-0,8%
Валюта			
USD/KZT	429,96	427,23	0,6%
USD/RUB	77,18	75,02	2,9%
ГДР			
Народный банк	14,32	14,58	-1,8%
Kaspi	87,00	89,00	-2,2%
Казатомпром	33,55	33,90	-1,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,94	2,03	-4,5%
Emerging Markets Bond ETF	102,36	102,96	-0,6%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции США закрылись снижением в пятницу. В индексе S&P 500 в основном ушли в минус сектора технологий, но рост показал энергетический. В центре внимания остаются обсуждение насколько сильно ФРС станет ужесточать политику в 2022 году. Рыночные прогнозы сейчас держатся вокруг ожидания 6-7 повышений на 0,25%. В ФРС пока заявляют, что "не созрели" для повышения ставки на 50 б.п. в марте. Нефть с утра переваливает за отметку в \$95 за баррель Brent, что делает весьма близким достижение известного прогноза в \$100 по нефти в 2022 году от Bank of America. МЭА предупредило, что хроническая борьба ОПЕК+ за восстановление добычи означает, что цены на нефть могут вырасти еще больше. Агентство ожидает, что рынки столкнутся с дальнейшим напряжением, поскольку запасы уже находятся на самом низком уровне за семь лет. Градус напряженности в украинском политическом вопросе повысился после того, как США назвали якобы точную дату вторжения РФ в Украину – 16 февраля или до окончания олимпиады в Пекине.

Облигации. Доходность 10-летних облигаций в пятницу отступила ниже 2%. Тем не менее бонды развивающихся рынков продолжили снижаться.

Индекс KASE. Индекс KASE слегка снизился в пятницу на 0,3%, завершив небольшую серию роста из трех торговых сессий. В целом сессия завершилась спокойно, большинство акций в индексе не показало отклонения больше 1% от предыдущей сессии. С внешних рубежей вновь действуют смешанные сигналы. Нефть растет, но пока полностью игнорируется нацвалютой под давлением геополитических факторов со стороны соседних рынков.

Акции индекса. Самая большая волатильность среди акций была замечена у бумаг Народного банка. На LSE ГДР в какой то момент показывали до -8,4%, но были выкуплены в течение торговой сессии. В итоге закрытие прошло на отметке \$14,32. Другие ГДР также закрылись в минусе. Казатомпром после теста нисходящей трендовой и 50-дневной скользящей средней опустился вниз до уровня 33,55. Коррекция может продолжиться также и в ближайших сессиях. В остальном акции индекса KASE не показали заметной динамики.

Акции зарубежных эмитентов. Российский рынок отскочил вниз от 50-дневной скользящей средней после первого же геополитического негативного триггера. Ведущие акции внутри индекса Мосбиржи имеют схожие уровни сопротивления. Несмотря на политические интриги, мы все еще оцениваем риск прямого военного столкновения как низкий. В минусе оказались акции и фонды из США.

Валюта. Непредсказуемый политический фактор открыл возможности к качелям на валютном рынке и доллар пошел в разворот против тенге. Наша валюта сейчас копирует движение рубля, но в меньшем масштабе процентного размаха. Обе валюты пока игнорируют ужесточение ДКП и рост нефти свыше \$95 за баррель. С утра пара USDKZT вновь уходит выше 430 тенге. Напомним, что на этой неделе стартует февральский период выплаты налогов.

Ключевые новости рынка

(+) **КАР:** Франция [планирует](#) построить шесть новых атомных реакторов

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
Каспи. 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 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.