



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE пока остается без заметного движения

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.02.2022	Значение на 17.02.2022	Изменение, %
KASE	3 548,30	3 542,45	0,2%
БЦК (CCBN)	397,55	390,00	1,9%
Халык Банк (HSBK)	154,96	156,42	-0,9%
Kcell (KCEL)	1 729,81	1 728,00	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 853,00	1 854,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	14 733,00	14 913,99	-1,2%
Казхителеком (KZTK)	35 398,00	34 579,00	2,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 107,90	1 106,00	0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	39 000,00	39 053,00	-0,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 550,49	1 565,00	-0,9%
Газпром (GAZP)	2 000,00	2 000,00	0,0%
Ростелеком (RTKM)	510,00	513,99	-0,8%
Банк ВТБ (VTBR)	0,24	0,24	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	390,00	382,00	2,1%
Bank of America (BAC_KZ)	46,71	47,81	-2,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	439,16	443,77	-1,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	25,21	26,38	-4,4%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 828,00	1 833,69	-0,3%
Water Resources ETF (US_PHO_)	50,48	50,48	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,56	18,56	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.02.2022	Значение на 17.02.2022	Изменение, %
Нефть	93,54	92,97	0,6%
Медь	452,60	452,80	0,0%
Золото	1 898,60	1 900,70	-0,1%
Уран	43,20	43,30	-0,2%
Индексы			
Название	Значение на 18.02.2022	Значение на 17.02.2022	Изменение, %
PTC	1 391,31	1 450,02	-4,0%
MOEX	3 393,31	3 511,08	-3,4%
S&P 500	4 348,87	4 380,26	-0,7%
Shanghai Composite	3 490,76	3 468,04	0,7%
Nikkei 225	27 122,07	27 232,87	-0,4%
FTSE 100	7 513,62	7 537,37	-0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 231,77	1 242,92	-0,9%
Валюта			
USD/KZT	428,33	428,86	-0,1%
USD/RUB	77,34	76,32	1,3%
ГДР			
Народный банк	13,64	14,00	-2,6%
Kaspi	86,00	88,00	-2,3%
Казатомпром	32,85	33,50	-1,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,93	1,96	-1,7%
Emerging Markets Bond ETF	103,00	102,96	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Рынок США в пятницу закрылся снижением на 0,7%. Факторами волатильности оказались экспирация опционов на \$2,2 триллиона и эскалация конфликта в Украине. Минобороны РФ анонсировало масштабные стратегические учения в субботу под руководством Владимира Путина, сосредоточив до 190 000 военнослужащих, включая войска, подразделения Национальной гвардии. При этом Кремль продолжает отрицать планы вторжения. Блинкен и Лавров предварительно договорились о встрече в Европе в конце следующей недели. Нефть слегка выросла в пятницу, с утра торгуется в районе \$93,3. Credit Suisse отмечает, что влияние украинского кризиса на экономику или банковскую систему России не будет прямым, а будет осуществляться через цены на сырьевые товары. По мнению RBC, в случае роста цен на энергоносители ФРС может занять более агрессивную позицию.

Облигации. Доходность 10-летних облигаций США снижалась второй день подряд и опустилась ниже 2%. JP Morgan повысил прогноз доходности 10-леток на конец года до 2,50% с 2,35%, поскольку ожидает, что ФРС будет повышать ставку на 25 б.п. на каждом заседании до конца 2022 года.

Индекс KASE. В пятницу индекс KASE вырос на 0,2%. Общая картина пока остается неизменной – котировки торгуются под нисходящей трендовой линией. Тест данного наклонного уровня сопротивления идет уже седьмую сессию подряд.

Акции индекса. По итогам пятницы сложно отметить какую либо бумагу, динамика которой показала отклонение от той картины, которая сложилась в последние 1-2 недели. Это отчасти объясняется вышеупомянутыми уровнями сопротивления на графике индекса. Самый большой прирост на прошлой сессии был показан у акций Казхителекома. Отскок на 2,4% обеспечил лишь движение акций к верхней границе локального бокового канала. Аналогичная ситуация и у БЦК, который подрос почти на 2%. На LSE все 3 ГДР оказались в минусе. На графике ГДР Народного банка в скором времени мы можем увидеть правое плечо из фигуры перевернутых головы и плеч. Казатомпром в ближайшие сессии может локально потерять еще 5-6%, исходя и технической картины. Из примечательных новостей можно отметить рекомендацию СД Kcell по дивидендам в размере 107,5 тенге. Это меньше, чем мы предполагали ранее, но существенно больше, чем предыдущие выплаты. Дивидендная доходность бумаг сейчас составляет 6,2%.

Акции зарубежных эмитентов. Акции РФ сегодня отрастают на ранней сессии Мосбиржи после пятничного падения. Котировки Сбера и Газпрома сегодня могут прибавить 1,5-1,8%. В новую волну снижения пошли акции IPO компаний США.

Валюта. К 11:00 доллар растет до 429,87 тенге. По рублю сегодня заметно укрепление против доллара после двух сессий роста американской валюты.

Ключевые новости рынка

(=) **KCEL:** Совет директоров АО "Кселл" [рекомендовал](#) выплату дивидендов по простым акциям за 2021 год в размере 107,50 тенге на акцию



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	2,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	1900	2,5%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	18100	22,9%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	53700	37,7%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	держать
Газпром (GAZP)	ждать	2400	20,0%	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	6,48%	Покупать
Фонд первичных размещений	ждать	28	11,07%	Покупать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2021	10,56%	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.