

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Геополитика не дает покоя инвесторам

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 20.02.2022	Значение на 19.02.2022	Изменение, %
KASE	3 520,27	3 548,30	-0,8%
БЦК (CCBN)	394,90	397,55	-0,7%
Халык Банк (HSBK)	153,90	154,96	-0,7%
Kcell (KCEL)	1 729,87	1 729,81	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 850,01	1 853,00	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	14 199,00	14 733,00	-3,6%
Казателеком (KZTK)	35 380,00	35 398,00	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 100,55	1 107,90	-0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	38 400,00	39 000,00	-1,5%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 409,99	1 550,49	-9,1%
Газпром (GAZP)	1 860,75	2 000,00	-7,0%
Ростелеком (RTKM)	501,00	510,00	-1,8%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,24	-8,1%
Аэрофлот (AFLT)	389,99	390,00	0,0%
Bank of America (BAC_KZ)	46,71	46,71	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	439,16	439,16	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	24,64	25,21	-2,3%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 825,00	1 828,00	-0,2%
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 20.02.2022	Значение на 19.02.2022	Изменение, %
Нефть	97,00	93,54	3,7%
Медь	451,95	452,60	-0,1%
Золото	1 899,80	1 898,60	0,1%
Уран	43,20	43,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 20.02.2022	Значение на 19.02.2022	Изменение, %
PTC	1 207,50	1 391,31	-13,2%
MOEX	3 036,88	3 393,31	-10,5%
S&P 500	4 348,87	4 348,87	0,0%
Shanghai Composite	3 490,61	3 490,76	0,0%
Nikkei 225	26 910,65	27 122,07	-0,8%
FTSE 100	7 484,34	7 513,62	-0,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 197,50	1 231,77	-2,8%
Валюта			
USD/KZT	427,08	428,33	-0,3%
USD/RUB	80,35	77,34	3,9%
ГДР			
Народный банк	12,52	13,64	-8,2%
Kaspi	81,50	86,00	-5,2%
Казатомпром	32,70	32,85	-0,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,93	1,93	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	103,00	103,00	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Положение вокруг ситуации в Украине ухудшилось, что привело к резкому выходу из рискованных активов. Вчера глубоко вечером Путин признал независимость ДНР и ЛНР, тем самым вызвав самую сильную волну негодования в свою сторону за последнее время. О новых санкциях теперь грезят не только США и Евросоюз, к ним могут присоединиться Канада, Япония и Турция. Индексы РТС и MOEX упали больше 10%, превысив рекорды марта 2020 года и сравнившись с некоторыми сессиями кризисного 2008 года. Некоторый градус паники на рынке мог быть также связан с закрытым американским рынком. К слову, с утра на фьючерсах S&P 500 теряет скромные 0,3%. Европейский Stoxx 600 вчера упал на 1,3%. Нефть поднялась сразу на 3,7%, достигнув отметки в \$97 на фоне опасений снижения экспорта из-за конфликта.

Облигации. С утра фьючерсы на 10-летние облигации растут на 0,4%, что предполагает снижение их доходности. Индекс российских ОФЗ RGBI вчера снизился на 2% и достиг минимумов с 2016 года.

Индекс KASE. Индекс вчера снизился на 0,8% еще до начала основных событий, ставших в последствии хедлайнерами новостей. Основной удар пришелся по ГДР наших банков на LSE, которые снизились на 5,2-8,2%. Сегодня могут быть остаточные продажи с вчерашнего обвала российских рынков за счет отсроченных маржин-коллов, поэтому сегодня ожидаем негативную динамику на местном рынке.

Акции индекса. Ввиду отсутствия корреляции между рынками, акции на KASE сегодня могут просесть. Некоторые акции в индексе имеют более нейтральный характер реагирования на внешние раздражители (к примеру KEGOC). К тому же для KASE часто бывает характерна черта запаздывания отыгрыша внешнего негатива, и в некоторых случаях рынок не реагирует на негатив внешних индексов вплоть до их полного восстановления, после чего рынку, собственно, уже нет необходимости снижаться. Однако конфликт пока не близок к развязке, поскольку признание ДНР и ЛНР со стороны РФ вызывает довольно бурную реакцию у Запада. Если взглянуть на технические уровни, то вчерашняя коррекция слегка ломает картину выстраивания фигуры перевернутой головы и плеч на графике ГДР Народного банка, хотя полностью не отменяет ее. Снижение Kaspi было терпимым, поскольку бумаги находятся в допустимом диапазоне движения. В районе \$79-80 имеется поддержка.

Акции зарубежных эмитентов. Инвесторы, попытающиеся откупить акции российских компаний могут нарваться на т.н. "падающие ножи", поскольку на рынке могут оставаться отложенные продажи выбитых стоп-лоссов либо маржин-коллов.

Валюта. Доллар с утра укрепляется примерно на 1% против тенге. Это довольно скромно в сравнении с 3,9% роста против рубля. В пользу тенге сейчас сказываются налоговые выплаты. Далее при необходимости поддержку нацвалюте может оказать правительство.

Ключевые новости рынка

(=) **KCEL:** АО "Кселл" [сообщило](#) финансовые результаты за 2021 год
(=) **HSBK:** 15 марта [состоится](#) конференция Народного банка по объявлению финансовых результатов за 2021 год

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал
KASE			
БЦК (CCBN)	ждать	-	-
Халык Банк (HSBK)	ждать	159	3,3%
Kcell (KCEL)	ждать	-	-
KEGOC (KEGC)	ждать	1900	2,7%
Казатомпром (KZAP)	ждать	18100	27,5%
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	53700	39,8%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	2400	29,0%
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	ждать	467,6	6,48%
Фонд первичных размещений	ждать	28	13,64%
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	2021	10,74%

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.