

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Настроения на рынках все еще смешанные

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 20.02.2022	Значение на 19.02.2022	Изменение, %
KASE	3 436,34	3 520,27	-2,4%
БЦК (CCBN)	381,00	394,90	-3,5%
Халык Банк (HSBK)	141,25	153,90	-8,2%
Kcell (KCEL)	1 729,88	1 729,87	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 853,00	1 850,01	0,2%
Казатомпром (KZAP)	13 920,00	14 199,00	-2,0%
Казхателеком (KZTK)	34 670,00	35 380,00	-2,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 084,00	1 100,55	-1,5%
Kaspi.kz (KSPI)	36 208,00	38 400,00	-5,7%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 169,25	1 409,99	-17,1%
Газпром (GAZP)	1 750,00	1 860,75	-6,0%
Ростелеком (RTKM)	500,00	501,00	-0,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,18	0,22	-15,8%
Аэрофлот (AFLT)	394,90	389,99	1,3%
Лукойл (LKOH)	41 000,00	43 000,00	-4,7%
Bank of America (BAC_KZ)	45,50	46,71	-2,6%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	435,14	439,16	-0,9%
ФПР (RU_UKFFipo)	23,36	24,64	-5,2%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 810,00	1 825,00	-0,8%
Water Resources ETF (US_PHO_)	50,59	50,48	0,2%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,39	18,56	-0,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 20.02.2022	Значение на 19.02.2022	Изменение, %
Нефть	96,42	97,00	-0,6%
Медь	451,05	451,95	-0,2%
Золото	1 907,40	1 899,80	0,4%
Уран	43,25	43,20	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 20.02.2022	Значение на 19.02.2022	Изменение, %
PTC	1 226,69	1 207,50	1,6%
MOEX	3 084,74	3 036,88	1,6%
S&P 500	4 304,77	4 348,87	-1,0%
Shanghai Composite	3 457,14	3 490,61	-1,0%
Nikkei 225	26 449,54	26 910,65	-1,7%
FTSE 100	7 494,22	7 484,34	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 219,46	1 231,77	-1,0%
Валюта			
USD/KZT	437,50	426,50	2,6%
USD/RUB	78,87	80,35	-1,8%
ГДР			
Народный банк	12,50	12,52	-0,2%
Kaspi	80,00	81,50	-1,8%
Казатомпром	32,30	32,70	-1,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,95	1,93	1,1%
Emerging Markets Bond ETF	101,70	103,00	-1,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчера внешние рынки продолжили колебаться. Центральной темой дня стало объявлением санкций против РФ. В целом, они оказались мягкими и в основном затрагивали приближение Путина, пару банков и запрет на покупку госдолга России на первичном рынке. Последний пункт уже мелькал ранее в потенциальных санкциях, однако не вызвал у инвесторов особого беспокойства. Котировки индексов РТС и Мосбиржи вышли в плюс после весьма неудачного старта торговой сессии. Котировки S&P 500 закрылись снижением на 1%, но удержали важные уровни сопротивления. Нефти немного не хватало, чтобы коснуться отметки в \$100 за баррель Brent. Основным триггером к росту сейчас выступает боязнь санкций к сектору нефтяной промышленности России.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера слегка поднялась. Корпоративные облигации США отреагировали незначительным снижением. Более глубокая просадка была у бондов EM. Сообщается, что МВФ наконец утвердил выделение Украине кредитного транша.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера снизился на 2,4%, что стало наихудшим результатом с январских массовых беспорядков. Данное снижение привнесло волатильности рынку, который торговался довольно спокойно в феврале. Технически снижение можно интерпретировать как отскок вниз от нисходящей трендовой линии. Однако также стоит упомянуть, что минимумы января (по закрытию сессий) обновлены не были.

Акции индекса. Наибольшее снижение было замечено у акций Народного банка. Котировки отыгрывали снижение ГДР, а тем временем на самом LSE бумаги пытались отыграть потери в начале сессии. Но ближе к закрытию активизировались медведи и свели дневные результаты к нейтральным. Наибольшие объемы внутри дня пришли на продажи. Мы считаем, что у ГДР сегодня все же есть шансы показать плюсовой результат. Kaspi и Казатомпром на LSE показали результаты в -1,8% и -1,2%. Kaspi начал тестировать важные уровни поддержки. К концу месяца финтех публикует отчет за 4-й квартал. Мы считаем, что чистая прибыль kaspi.kz по итогам 2021 года составит 422 млрд тенге с ростом в 60% г/г. Основным фактором роста является повсеместное увеличение процентных и комиссионных доходов вследствие роста процентных активов и клиентской активности на торговой площадке Kaspi и активности в транзакциях. Активы kaspi.kz скорее всего составят примерно 3,6 трлн тенге на конец 2021 года, что эквивалентно росту в 28%.

Акции зарубежных эмитентов. Отдельные акции РФ в нашем списке обзора вчера показали весьма неплохие результаты после того, как инвесторы получили мягкий список санкций от США. Мы все еще предупреждаем о рисках волатильности в локальных горизонтах, но отмечаем привлекательность акций Газпрома, ВТБ, Аэрофлота и Лукойла в среднесрочной перспективе.

Валюта. Тенге сегодня продолжает слабеть несмотря на рост рубля вчера и сегодня. В Нацбанке сообщили, что 22 февраля провели интервенции на \$33 млн.

Ключевые новости рынка

(=) KZTK: Казхателеком [раскрывает](#) все детали по сделке с 24% акций Кселл

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KEGOC | 1870 тг. Акции KEGOC является отличным для защитной стратегии. Акции умеренно реагируют на внешний негативный фон.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	159	12,6%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	1900	2,5%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	18100	30,0%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Касpi.kz (KSPI)	ждать	53700	48,3%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	держать
Газпром (GAZP)	ждать	2400	37,1%	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	7,46%	Покупать
Фонд первичных размещений	ждать	28	19,86%	Покупать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	2021	11,66%	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.