

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Геополитическая ситуация вновь сильно накалилась

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 20.02.2022	Значение на 19.02.2022	Изменение, %
KASE	3 478,38	3 436,34	1,2%
БЦК (CCBN)	385,00	381,00	1,0%
Халык Банк (HSBK)	146,75	141,25	3,9%
Kcell (KCEL)	1 729,86	1 729,88	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 857,04	1 853,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	14 175,00	13 920,00	1,8%
Казателеком (KZTK)	34 949,00	34 670,00	0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	1 094,00	1 084,00	0,9%
Kaspi.kz (KSPI)	35 200,00	36 208,00	-2,8%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 281,98	1 169,25	9,6%
Газпром (GAZP)	1 848,00	1 750,00	5,6%
Ростелеком (RTKM)	513,00	500,00	2,6%
Банк ВТБ (VTBR)	0,19	0,18	5,6%
Аэрофлот (AFLT)	394,99	394,90	0,0%
Bank of America (BAC_KZ)	45,90	45,50	0,9%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	432,93	435,14	-0,5%
ФПР (RU_UKFFipo)	23,44	23,36	0,3%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 815,34	1 810,00	0,3%
Water Resources ETF (US_PHO_)	50,59	50,59	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,39	18,39	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 20.02.2022	Значение на 19.02.2022	Изменение, %
Нефть	97,06	96,42	0,7%
Медь	448,40	451,05	-0,6%
Золото	1 910,40	1 907,40	0,2%
Уран	43,45	43,25	0,5%
Индексы			
Название	Значение на 20.02.2022	Значение на 19.02.2022	Изменение, %
PTC	1 204,11	1 204,11	0,0%
MOEX	3 084,74	3 084,74	0,0%
S&P 500	4 225,49	4 304,77	-1,8%
Shanghai Composite	3 489,15	3 457,14	0,9%
Nikkei 225	26 449,54	26 449,54	0,0%
FTSE 100	7 498,19	7 494,22	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 172,54	1 219,46	-3,8%
Валюта			
USD/KZT	437,38	436,88	0,1%
USD/RUB	81,46	78,87	3,3%
ГДР			
Народный банк	12,50	12,50	0,0%
Kaspi	78,50	80,00	-1,9%
Казатомпром	31,65	32,30	-2,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,98	1,95	1,4%
Emerging Markets Bond ETF	99,99	101,70	-1,7%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Сегодняшнее утро началось с неприятных новостей. Главы ДНР и ЛНР обратились за военной помощью Российской Федерации, после чего Путин объявил о начале военной спецоперации. Рынки отреагировали моментальным снижением. Мосбиржа закрыла утреннюю сессию торгов. Доллар в моменте торгуется по 89 за доллар, что является историческим минимумом. Фьючерсы на индекс S&P 500 показывают снижение на 1,8% после вчерашнего снижения на 1,84%. ЕС объявил санкции вслед за США. Сообщается, что под санкции попадут "два крупнейших банка" России, что, очевидно, имеются ввиду Сбербанк и ВТБ. Тем временем нефть поднялась сразу на 4,24% сегодня и перевалила за отметку в \$100. Дорожает также золото и некоторые другие товары, как газ соя и кукуруза.

Облигации. Вчера доходность 10-леток США выросла до 1,98%, но судя по фьючерсам на данные бонды, на открытии нас может ждать снижение доходности. Котировки облигаций развивающихся рынков вчера продолжили снижение. ETF EMB показал коррекцию на 1,68%.

Индекс KASE. Очевидно, что вхождение войск России на территорию ДНР и ЛНР, а также возможное их продвижение на запад вызовет шок на рынках. KASE сегодня может показать ориентировочно 2-3% снижения. Резкие колебания цен с утра заметны и на валютном рынке. KASE сделала заявление, что торги на фондовом рынке будут отсрочены и начнутся с 14:00. Мы не исключаем, что при сильной волатильности могут быть изменения на валютных торговых сессиях.

Акции индекса. Индекс KASE сегодня может снизиться. В данном случае инвесторы могут обратить внимание на некоторые защитные инструменты. В тенге это может быть KEGOC, который не раз оправдывал свое звание защитного актива при внешних шоках. Также сопротивляться снижению тенге может Казатомпром, который реализует продукцию в долларах. Так как некоторые акции американских компаний сегодня тоже могут оказаться в минусе, можно выбрать ETF на краткосрочные (1-3 года) трежериз US_BIL_, поскольку казначейские облигации явно будут пользоваться спросом для снижения рисков. Так можно выбрать бумаги связанные с золотом. На KASE это ETF SPDR Gold Trust SPDR Gold Shares (US_GLD_). На AIX можно рассмотреть вариант ETN на нефть iX Brent Oil (IXO). Также интересны iX US High Dividend (IXD) и iX US Short-Term Treasury (IXT), как аналог US_BIL_ на KASE.

Акции зарубежных эмитентов. На утренней сессии Мосбиржи (до ее остановки) мы видели минусовые значения на 10-14% по бумагам представленным на KASE. Для инвесторов, желающих совершить рискованные сделки по покупке просевших активов, мы позже озвучим список акций.

Валюта. К моменту написания обзора курс на фореке составлял 461,59 тенге за доллар, и может увеличиться далее. От Нацбанка в данной ситуации могут последовать ограничения на торги либо объемные интервенции. Локальная цель поставленная нами с утра – 470 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** Нацбанк [повысил](#) базовую ставку до 13,5%

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
Kaspi.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 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.