

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE вернулся к уровням сентября 2021 года

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 28.02.2022	Значение на 25.02.2022	Изменение, %
KASE	3 361,98	3 453,42	-2,6%
БЦК (CCBN)	375,00	379,00	-1,1%
Халык Банк (HSBK)	133,99	147,49	-9,2%
Kcell (KCEL)	1 701,00	1 720,00	-1,1%
KEGOC (KEGC)	1 853,00	1 871,53	-1,0%
Казатомпром (KZAP)	14 869,00	14 100,00	5,5%
Казхателеком (KZTK)	31 000,00	33 800,00	-8,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 050,00	1 025,00	2,4%
Kaspi.kz (KSPI)	28 531,00	30 805,00	-7,4%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	920,00	949,80	-3,1%
Газпром (GAZP)	1 672,00	1 526,11	9,6%
Ростелеком (RTKM)	495,00	470,00	5,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,13	0,15	-13,3%
Аэрофлот (AFLT)	313,00	362,98	-13,8%
Bank of America (BAC_KZ)	43,67	42,85	1,9%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	434,82	426,09	2,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	22,38	-2,6%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 664,41	1 545,88	7,7%
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 28.02.2022	Значение на 25.02.2022	Изменение, %
Нефть	100,99	97,93	3,1%
Медь	445,45	448,50	-0,7%
Золото	1 900,70	1 887,60	0,7%
Уран	48,70	46,75	4,2%
Индексы			
Название	Значение на 28.02.2022	Значение на 25.02.2022	Изменение, %
PTC	936,94	936,94	0,0%
MOEX	2 470,48	2 470,48	0,0%
S&P 500	4 373,94	4 384,65	-0,2%
Shanghai Composite	3 462,31	3 451,41	0,3%
Nikkei 225	26 526,82	26 476,50	0,2%
FTSE 100	7 458,25	7 489,46	-0,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 171,31	1 171,99	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	492,40	458,15	7,5%
USD/RUB	98,06	82,98	18,2%
ГДР			
Народный банк	10,20	10,90	-6,4%
Kaspi	60,00	59,00	1,7%
Казатомпром	29,40	30,15	-2,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,83	1,96	-7,0%
Emerging Markets Bond ETF	99,20	100,17	-1,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В понедельник в новостном фоне не было чего то принципиально нового, в основном развивались темы сформированные ранее. Санкционное давление на российский рынок продолжило увеличиваться. Акции не торговались вчера на Мосбирже и, видимо, сегодня не будут. Однако ГДР Сбербанка и Газпрома на LSE показали снижение на 74% и 52%. ETF на российский рынок VanEck Vectors Russia ETF упал на 30,45%. Вчера прошли переговоры РФ с делегацией из Украины без какого либо значимого прогресса. MSCI начала обсуждение вопроса об исключении российских акций из индексов развивающихся рынков. ЦБ запретил переводить дивиденды и проценты по ценным бумагам за рубеж. Рубль снизился до отметки в 107 за доллар. Нефть с утра торгуется в районе \$99 за баррель Brent. Morgan Stanley повысил прогноз на 2 квартал до \$110 за баррель. S&P 500 вчера открылся снижением, но смог отрасти в течение торговой сессии.

Облигации. Вчера доходности 10-леток снизились сразу до 1,83%. Корпоративные облигации показали умеренную динамику. После снижения рейтингов CDS на Россию показывает вероятность дефолта чуть больше 50%.

Индекс KASE. Индекс вчера показал снижение еще на 2,6%. Текущая коррекция нивелировала мощный рост рынка октябре и котировки сейчас пришли к уровню конца сентября. Снижение вторника в целом было оправданно еще одним обвалом российского рынка, но уже исключительно на зарубежных площадках через ГДР и страновые ETF. Сегодня, мы считаем, давление на местный рынок может быть менее сильным.

Акции индекса. Акции индекса вчера в основном снижались. В минус ушли оставшиеся ранее стабильными акции Kcell, БЦК и KEGOC. Лидером рынка в текущем спаде стал Казатомпром. Компания сейчас является единственным представителем в индексе, который получает долларовую выручку. Вчера акции на KASE исполнили нашу локальную цель в 15 000 тенге. Однако мы считаем, что это не предел для бумаг сейчас. Военные действия в Украине заставили больше стран пересмотреть свои взгляды на ядерную энергетику, из-за чего уран поднялся уже на 12% за последние 4 сессии и движется к своим сентябрьским максимумам. Вчера ETF URA пробил все локальные уровни сопротивления и скользящие средние, показав сильные бычьи сигналы. Теперь мы ждем, когда аналогичное движение начнется и у ГДР Казатомпрома на LSE. Вчера был отчет Kaspi, который можно охарактеризовать как позитивный на фоне продолжения роста финансовых показателей и выполнения всех финансовых целей и прогнозов на 2021 год. Также компания заявила, что выплатит 86 млрд тенге акционерам в виде дивидендов и обратного выкупа акций.

Валюта. Вчера торги на валютном рынке проходили в форме франкфуртского аукциона. Торги завершились на отметке 495 тенге. На наш взгляд присутствие на рынке ограничительных мер по торговле валютой усложнит доллару прохождение отметки в 500 тенге. К 11:00 на KASE курс доллара составил 497,74 тенге. На фореке – 482 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) KSPI: Kaspi.kz может [запустить](#) программу обратного выкупа GDR на LSE



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KZAP | 17330 тг / 32,8 USD. Спекулятивно. Котировки отраслевого ETF URA показывают рост на 6% и дают намек на пробой нисходящей трендовой линии. Котировки урана растут на 12%.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал
KASE			
БЦК (CCBN)	ждать	-	-
Халык Банк (HSBK)	ждать	159	18,7%
Kcell (KCEL)	ждать	-	-
KEGOC (KEGC)	ждать	1900	2,5%
Казатомпром (KZAP)	Покупать	17330	16,6%
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-
Kaspi.kz (KSPI)	ждать		
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-
Газпром (GAZP)	ждать		
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	467,6	7,54%
Фонд первичных размещений	ждать		
FINEX FFIN KASE ETF	ждать		

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.