

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Валютные шоки продолжают

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 25.02.2022	Значение на 24.02.2022	Изменение, %
KASE	3 453,42	3 386,14	2,0%
БЦК (CCBN)	379,00	376,00	0,8%
Халык Банк (HSBK)	147,49	136,98	-7,7%
Kcell (KCEL)	1 720,00	1 733,00	-0,8%
KEGOC (KEGC)	1 871,53	1 853,00	1,0%
Казатомпром (KZAP)	14 100,00	13 335,00	5,7%
Казателеком (KZTK)	33 800,00	34 900,00	-3,2%
КазТрансОйл (KZTO)	1 025,00	1 055,00	-2,8%
Kaspi.kz (KSPI)	30 805,00	33 400,00	-7,8%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	949,80	855,01	11,1%
Газпром (GAZP)	1 526,11	1 649,00	-7,5%
Ростелеком (RTKM)	470,00	420,00	11,9%
Банк ВТБ (VTBR)	0,15	0,13	15,4%
Аэрофлот (AFLT)	362,98	384,00	-5,5%
Bank of America (BAC_KZ)	42,85	42,98	-0,3%
ETF / пио			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	426,09	426,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	22,38	18,00	24,3%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 545,88	1 820,00	-15,1%
Water Resources ETF (US_PHO_)	50,59	50,59	0,0%
Green Energy ETF (US_ICLN)	18,39	18,39	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 25.02.2022	Значение на 24.02.2022	Изменение, %
Нефть	97,93	99,08	-1,2%
Медь	448,50	446,10	0,5%
Золото	1 887,60	1 925,10	-1,9%
Уран	46,75	44,60	4,8%
Индексы			
Название	Значение на 25.02.2022	Значение на 24.02.2022	Изменение, %
PTC	936,94	742,91	26,1%
MOEX	2 470,48	2 058,12	20,0%
S&P 500	4 384,65	4 288,70	2,2%
Shanghai Composite	3 451,41	3 429,96	0,6%
Nikkei 225	26 476,50	25 970,82	1,9%
FTSE 100	7 489,46	7 207,38	3,9%
MSCI Emerging Markets Index	1 171,99	1 154,86	1,5%
Валюта			
USD/KZT	458,15	468,55	-2,2%
USD/RUB	82,98	85,32	-2,7%
ГДР			
Народный банк	10,90	12,48	-12,7%
Kaspi	59,00	54,40	8,5%
Казатомпром	30,15	28,75	4,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,96	1,96	-0,1%
Emerging Markets Bond ETF	100,17	98,98	1,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. В пятницу 25-февраля рынки закрылись позитивнее, чем открылись сегодня утром. За выходные поступило много информации из которой можно выделить решение об отключении России от SWIFT Канадой, ЕС и США. Аналогичный шаг может предпринять и Япония. Также объектом санкций теперь стал и Центральный Банк России и его резервы на \$643 млрд. Пока нет актуальных цифр, какую долю из них составляет евро-долларовая ликвидность, поскольку последний раз структура публиковалась в середине прошлого. Это усложняет возможности ЦБ по интервенциям, в связи с чем в воскресенье российские банки взвинтили курс продажи доллара выше 100 рублей, при том, что закрытие в пятницу прошло по 84 рубля. Тем не менее на рынке отмечают, что ЦБ может найти обходные пути не прямых интервенций. Фьючерсы на индекс S&P 500 показывают снижение на 2,45%, на европейский Stoxx 50 - на 3,4%. Нефть растет 4,7% с утра. В Bloomberg Intelligence отмечают, что отключение РФ от SWIFT затруднит торговлю российской нефтью марки URALS, что заставит трейдеров активно искать альтернативы и приведет к росту цен на WTI. ЦБ РФ сегодня может поднять ставку, по нашим расчетам до 17%. Также регулятор запретил продажу ценных бумаг купленных иностранцами.

Облигации. Мировые корпоративные бонды показали довольно неплохую сессию в пятницу. Больше всего был интересен ETF на высокодоходные облигации США HYG. Стало известно, что S&P снизил рейтинг России в иностранной валюте до BB+.

Индекс KASE. Учитывая внешнее давление, торги на KASE сегодня могут быть волатильными. Однако в сравнении с мировыми индексами можно ожидать меньший размах разницы цен на торгах. Больше всего волатильности снова может прийти на долю ГДР двух наших банков на LSE.

Акции индекса. По данным сайта биржи, сегодня торги на рынке акций будут проводиться в штатном порядке. Как мы упоминали ранее, акции KEGOC в моменты такой волатильности являются довольно стабильным инструментом, поэтому может служить хорошим защитным инструментом. Судя по динамике Kcell и БЦК, они также весьма сдержанно реагируют на происходящее. Котировки урана растут вторую сессию и за это время прибавили 7,6%. ETF на урановые компании Global X Uranium пробил вверх среднесрочную трендовую линию и 50-дневную скользящую среднюю, когда как Казатомпром этого еще не сделал. Однако учитывая неопределенность на рынках, эта идея может носить спекулятивный характер. Внешний негатив может сгладить отчет Kaspi, в случае если он окажется выше ожиданий.

Акции зарубежных эмитентов. Порция новостей вокруг российского рынка нагнетает негатив. Мы все еще считаем, что искать дно в момент, когда объявляются новые санкции, довольно опасно. Характер торгов на среднесрочный период будет высокоспекулятивным. Будут отыгрываться не события, имеющие значения для отдельных компаний, а новости экономики и геополитики.

Валюта. Торги долларом США откроются сегодня лишь после 15:00 и будут проводиться методом франкфуртского аукциона. Вчера Нацбанк сообщил о возможности проведении интервенций в зависимости от ситуации. С утра на фьючерсе курс USDKZT достиг 500 тенге за доллар и застыл. Пока сложно сказать как рынок объективно оценивает курс.

Ключевые новости рынка

(=) KCEL: [Опубликован](#) аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "Кселл" за 2021 год

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KZAP | 15000 тг / 32,8 USD. Спекулятивно. Котировки отраслевого ETF URA показывают рост на 3,8% и дают намек на пробой нисходящей трендовой линии. Котировки урана растут на 2,6%.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	159	16,1%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	Покупать	1900	2,5%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	15000	12,5%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Касpi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	держать
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	Покупать
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	467,6	9,77%	Покупать
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	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.