

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Народный банк купил треть кредитов Сбербанка

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.04.2022	Значение на 12.04.2022	Изменение, %
KASE	3 151,14	3 173,09	-0,7%
БЦК (CCBN)	383,99	379,50	1,2%
Халык Банк (HSBK)	115,72	117,66	-1,6%
Kcell (KCEL)	1 514,01	1 540,00	-1,7%
KEGOC (KEGC)	1 675,00	1 722,91	-2,8%
Казатомпром (KZAP)	15 000,00	14 850,00	1,0%
Казхателеком (KZTK)	30 555,03	30 499,50	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	950,00	958,99	-0,9%
Kaspi.kz (KSPI)	31 663,50	30 979,99	2,2%
Эмитенты России / США			
Газпром (GAZP)	1 672,00	1 672,00	0,0%
Ростелеком (RTKM)	495,00	495,00	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	313,00	313,00	0,0%
Bank of America (BAC_KZ)	38,35	39,35	-2,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	433,41	439,00	-1,3%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 622,00	1 630,01	-0,5%
Water Resources ETF (US_PHO_)	54,15	54,15	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	21,42	21,80	-1,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.04.2022	Значение на 12.04.2022	Изменение, %
Нефть	108,78	104,64	4,0%
Медь	473,05	472,75	0,1%
Золото	1 981,00	1 972,10	0,5%
Уран	63,85	63,75	0,2%
Индексы			
Название	Значение на 04.03.2022	Значение на 03.03.2022	Изменение, %
PTC	997,04	1 004,70	-0,8%
MOEX	2 528,42	2 540,99	-0,5%
S&P 500	4 446,59	4 397,45	1,1%
Hang Seng	21 374,37	21 319,13	0,3%
Nikkei 225	26 843,49	26 334,98	1,9%
FTSE 100	7 580,80	7 576,66	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 119,32	1 110,40	0,8%
Валюта			
USD/KZT	449,38	448,63	0,2%
USD/RUB	79,86	79,68	0,2%
ГДР			
Народный банк	10,32	9,66	6,8%
Kaspi	69,90	72,40	-3,5%
Казатомпром	36,00	34,44	4,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,70	2,72	-0,8%
Emerging Markets Bond ETF	94,59	94,35	0,3%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Индекс S&P 500 вырос на 1,1% на фоне ослабевшего роста доходностей 10-леток. В лидерах роста был технологический сектор. Тем временем в США стартовал сезон отчетности за первый квартал, где по традиции начинает банковский сектор. Первым вчера стал JP Morgan, результаты которого были омрачены убытком в размере 524 миллионов долларов, связанным с рыночными последствиями военных действий в Украине. Следующими в очереди идут Citi, Goldman Sachs, Morgan Stanley и Wells Fargo. Нефть вчера росла, несмотря на новости о росте запасов сырой нефти в США на 7,8 млн баррелей, что станет самым большим увеличением за год. МЭА в своем ежемесячном отчете сократило свой прогноз мирового нефтяного спроса на 260 000 баррелей в сутки в 2022 году, а Китай сообщил о впадении импорта в марте.

**Облигации.** Доходность 10-леток США снизилась после того, как показатели по базовой инфляции оказались ниже ожиданий и несколько успокоили рынок. Доходность двухлетних казначейских облигаций, которая более чувствительна к неизбежным решениям в области денежно-кредитной политики упала на 16 б.п. на этой неделе. В Bloomberg считают, что Турция, вероятно, воздержится от повышения процентных ставок четвертый месяц подряд, несмотря на рост инфляции выше 60%. Это будет оказывать давление на резервы.

**Индекс KASE.** Индекс KASE снизился на 0,7%, в результате чего приблизился минимумам начала марта (не считая аномальную волатильность 9 марта). Также котировки индекса приближаются к трендовой линии, соединяющей минимумы марта и августа 2021 года, что может служить уровнем поддержки.

**Акции индекса.** Основное давление на индекс вчера оказывали акции KEGOC, которые продолжили волну снижения после небольшой передышки. Также на KASE снизились котировки Народного банка и Kcell. Казатрансойл пытался удержать текущие уровни, чтобы не опуститься к годовым минимумам. На этом фоне скромно поднялись акции БЦК и Казатомпрома. На LSE ГДР Народного банка выросли на 6,8%, однако это было явно мало, поскольку внутри торгового дня котировки оттолкнулись вниз от 50-дневной скользящей средней. А вот Казатомпром наконец пробил вверх 200-дневную скользящую среднюю, что открывает еще больше возможностей к восстановлению.

Из корпоративных новостей самым интересным было объявление передачи кредитов на сумму 330 млрд тенге казахстанской дочкой Сбербанка (треть его портфеля) в пользу Народного банка. Помимо общих позитивных факторов связанных с ростом кредитного портфеля, процентных доходов, и, по сути, ослабления позиций сильного конкурента, главным вопросом будет насколько велик был дисконт покупки данных кредитов, поскольку это будет напрямую влиять на дивиденды. Другим вопросом будет качество этих кредитов, однако тут можно будет частично сослаться на опыт банка в сфере оценки после кейса поглощения Казкома.

**Валюта.** Судя по торгам, в последние дни начала пропадать какая либо волатильность как на графике USDKZT, так и на USDRUB. С утра доллар продолжает торговаться под отметкой в 450 тенге.

## Ключевые новости рынка

(=) **KSPI:** Moody's [подтвердило](#) рейтинги и прогноз Kaspi

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**KSPI (ГДР) | 96 USD.** Спекулятивно. Котировки ГДР Каспи стоят перед сопротивлением 50-дневной скользящей средней и нисходящей трендовой линией. В случае пробоя откроется широкой плацдарм для развития восстановления.

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал
<b>KASE</b>			
БЦК (CCBN)	ждать	-	-
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-
Kcell (KCEL)	ждать	-	-
KEGOC (KEGC)	<b>Продавать</b>	-	-
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	16500	10,0%
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	96	33,0%
<b>Эмитенты России / США</b>			
Сбербанк (SBER)	<b>Делистингованы</b>	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	-	-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	<b>Делистингованы</b>	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-
<b>ETF / ПИФ</b>			
SPDR S&P 500 ETF	ждать	461	6,37%
Фонд первичных размещений	ждать	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь (обновляется)

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов/Дата начала выплаты
<b>KASE</b>				
БЦК	Не ожидается	-	-	-
Халык Банк	<b>Рекомендация СД</b>	0 тг	22 апреля	-
Kcell	<b>Рекомендация СД</b>	107,5 тг	Май	-
KEGOC	<b>Ожидание</b>	31 тг	Апрель	-
Казатомпром	<b>Рекомендация СД</b>	876,74	27 мая	14 июля
Казактелеком	<b>Рекомендация СД</b>	3590,39 тг	29 апреля	-
КазТрансОйл	<b>Ожидание</b>	120 тг	Май	-

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь KASE GLOBAL

Акции (Тикер)	Дата фиксации дивидендов	Дата выплаты	Размер дивидендов
<b>KASE</b>			
MSFT_KZ	19 мая	9 июня	0,62 USD
CAT US			
SBUX_KZ	13 мая	27 мая	0,49 usd
AEP US	10 февраля	10 марта	0,78 usd
F_KZ			
AMZN_KZ			
AAL_KZ			
FB_KZ			
AAPL_KZ			
PFE_KZ	28 января	4 марта	0,4 usd
MTB_KZ	28 января	4 марта	0,4 usd
TSLA_KZ			
BAC_KZ	4 марта	25 марта	0,21 USD
COP_KZ	31 марта	14 апреля	0,3 usd
T_KZ	14 апреля	2 мая	02775 usd
AMD_KZ			
VTRS US	24 февраля	16 марта	0,12 usd
MU_KZ	11 апреля	26 апреля	0,1 usd
INTC_KZ	7 февраля	1 марта	0,365 usd
KO_KZ	15 марта	1 апреля	0,44 usd
XOM_KZ	10 февраля	10 марта	0,88 usd
BA_KZ			
VZ_US	8 апреля	2 мая	0,64 usd
C_KZ			
CRM_KZ			
MRNA_KZ			
IBM_KZ	11 февраля	10 марта	1,64 usd
NVDA_KZ	3 марта	24 марта	0,04 usd
JPM_KZ	6 апреля	30 апреля	1 usd
JNJ_KZ	22 февраля	8 марта	1,06 usd
MA_KZ	8 апреля	9 мая	0,49 usd
FTNT_KZ			
PYPL_KZ			
QCOM_KZ	3 марта	24 марта	0,68 usd
NKE_KZ	7 марта	1 апреля	0,305 usd
NFLX_KZ			
US_SPY_	21 марта	29 апреля	1,366009 usd
ICLN US			
PHO US	22 марта	31 марта	0,03945 usd

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.