

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казтрансойл снижается на дивидендных ожиданиях

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 15.04.2022	Значение на 14.04.2022	Изменение, %
KASE	3 159,51	3 173,73	-0,4%
БЦК (CCBN)	385,99	383,00	0,8%
Халык Банк (HSBK)	119,28	118,05	1,0%
Kcell (KCEL)	1 494,80	1 490,00	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 680,00	1 670,00	0,6%
Казатомпром (KZAP)	15 800,00	15 525,02	1,8%
Казхателеком (KZTK)	30 669,00	31 100,00	-1,4%
КазТрансОйл (KZTO)	869,00	941,97	-7,7%
Kaspi.kz (KSPI)	31 714,00	31 789,99	-0,2%
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)	37,84	39,88	-5,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	448,00	448,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 628,14	1 678,90	-3,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	54,15	54,15	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	21,01	21,01	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 15.04.2022	Значение на 14.04.2022	Изменение, %
Нефть	112,69	111,15	1,4%
Медь	480,20	472,35	1,7%
Золото	1 986,40	1 974,90	0,6%
Уран	63,80	63,75	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 15.04.2022	Значение на 14.04.2022	Изменение, %
PTC	926,08	955,46	-3,1%
MOEX	2 342,63	2 424,99	-3,4%
S&P 500	4 391,70	4 392,60	0,0%
Hang Seng	21 518,09	21 518,08	0,0%
Nikkei 225	26 799,64	27 093,12	-1,1%
FTSE 100	7 616,38	7 616,38	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 104,09	1 107,53	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	449,30	453,50	-0,9%
USD/RUB	79,75	79,99	-0,3%
ГДР			
Народный банк	10,34	10,34	0,0%
Kaspi	69,70	69,70	0,0%
Казатомпром	35,52	35,52	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,86	2,83	1,2%
Emerging Markets Bond ETF	93,66	93,93	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции США вчера закрылись в нейтральной зоне на пониженных объемах на фоне закрытых европейских рынков. Продолжается сезон отчетности, который на прошлой неделе не принес для рынка новой динамики. Bank of America показал самый большой однодневный прирост за этот месяц после удачного отчета, последовавшего за трендом конкурентов Morgan Stanley и Citigroup. Буллард, президент ФРБ Сент-Луиса, заявил, что повышение ставки сразу на 75 базисных пунктов может быть вариантом, если это необходимо. Однако он же сказал, что любые разговоры о рецессии преждевременны. Согласно же данным Goldman Sachs, история показывает, что ФРС столкнется с трудной задачей по сдерживанию инфляции, не вызывая при этом рецессии в США. Вероятность сокращения в следующие два года составляет около 35%. Нефть росла пятую сессию подряд, однако локально начала сдавать обороты.

Облигации. Доходность 10-леток достигла 2,86% вчера. В основном снизились бумаги на дальнем конце кривой доходности. Облигации развивающихся рынков и высокодоходные бонды США вчера показали скромное снижение.

Индекс KASE. Индекс KASE опустился вниз на 0,45% вчера. И хоть основная часть акций на рынке была в плюсовой зоне, основным якорем для рынка стали бумаги Казтрансойла, которые снизились на 7,7%.

Акции индекса. Коррекция котировок KZTO замедлялась ранее, однако триггером к снижению вчера стали данные по ожидаемым дивидендам. В файлах для ГОСА (ознакомиться можно [ТУТ](#)) были обнаружены цифры, которые разочаровали инвесторов. Речь идет о рекомендации СД на уровне 26 тенге дивидендов на акцию за 2021 год, что значительно меньше ожидавшихся нами 120 тенге. Само собрание назначено на 19 мая, даты фиксации реестра не назывались. Примечательным моментом является то, что вчера вышла новость об утвержденном тарифе по перекачке нефти по магистральным трубопроводам за пределы РК в размере 8830,51 тенге за 1 тонну на 1000 км, что оценивается нами как позитивный фактор, который может сыграть за рост акций в будущем. 20%-й рост тарифов на перекачку нефти на экспорт значительно увеличит выручку компании. По нашей оценке это +14 млрд тенге в этом году и +30 млрд тенге в следующем году. К тому же переток нефти с мегапроектов в связи с аварией на КТК также в некоторой степени увеличит выручку КТО. Однако на текущий момент бумаги, вероятнее всего, будут подвержены давлению.

Валюта. Вчера было замечено укрепление позиций тенге ниже 450 за доллар. Несмотря на это, мы продолжаем полагать, что доллар удержит уровень в 440 тенге, где проходит 200-дневная скользящая средняя. Прогнозный диапазон в горизонте месяца составляет 440-460 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(+) KZTO: АО "КазТрансОйл" [сообщает](#) об утверждении тарифа на услугу по перекачке нефти по магистральным трубопроводам в целях экспорта за пределы Республики Казахстан

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KSPI (ГДР) | 92,5 USD. Спекулятивно. Котировки ГДР Kaspi 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	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов/Дата начала выплаты	Размер предыдущего дивиденда
KASE					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен
Халык Банк	Рекомендация СД	0 тг	22 апреля	-	18 тг
Kcell	Рекомендация СД	107,5 тг	Май	-	87,89 тг
KEGOC	Ожидание	31 тг	Апрель	-	84,82 тг
Казатомпром	Рекомендация СД	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казактелеком	Рекомендация СД	3590,39 тг	29 апреля	-	1730,88 тг
КазТрансОйл	Рекомендация СД	26 тг	19 мая	-	132 тг
Kaspi.kz	-	-	Май	-	

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь (обновляется)

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Продавать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	16500	4,4%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	92,5	32,5%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	Делистингованы	-	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	Делистингованы	-	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	-
Bank of America (US_BAC)	Покупать	-	-	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	461	2,90%	Покупать
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь KASE GLOBAL

Акции (Тикер)	Дата фиксации дивидендов	Дата выплаты	Размер дивидендов
KASE			
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.