

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Снижение рынка замедляется

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 30.04.2022	Значение на 29.04.2022	Изменение, %
KASE	3 033,48	3 034,89	0,0%
БЦК (CCBN)	394,49	393,00	0,4%
Халык Банк (HSBK)	116,99	116,97	0,0%
Kcell (KCEL)	1 410,07	1 410,07	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 668,60	1 660,00	0,5%
Казатомпром (KZAP)	14 126,00	14 226,00	-0,7%
Казхаттелеком (KZTK)	30 850,00	31 190,00	-1,1%
КазТрансОйл (KZTO)	799,77	792,01	1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	31 057,01	31 049,99	0,0%
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)	36,82	36,82	0,0%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	436,25	426,11	2,4%
ФПР (RU_UKFFPp)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 566,00	1 566,00	0,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	54,15	54,15	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,96	19,96	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 02.05.2022	Значение на 29.04.2022	Изменение, %
Нефть	107,44	109,34	-1,7%
Медь	426,95	440,85	-3,2%
Золото	1 863,50	1 911,70	-2,5%
Уран	53,00	53,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 02.05.2022	Значение на 29.04.2022	Изменение, %
PTC	1 081,52	1 081,52	0,0%
MOEX	2 445,17	2 445,17	0,0%
S&P 500	4 155,39	4 131,93	0,6%
Hang Seng	21 089,40	21 089,39	0,0%
Nikkei 225	26 818,53	26 848,68	-0,1%
FTSE 100	7 544,56	7 544,55	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 069,56	1 076,19	-0,6%
Валюта			
USD/KZT	443,25	442,48	0,2%
USD/RUB	70,96	72,08	-1,6%
ГДР			
Народный банк	9,90	9,90	0,0%
Kaspi	65,00	65,00	0,0%
Казатомпром	29,06	29,06	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,98	2,93	1,7%
Emerging Markets Bond ETF	89,68	90,88	-1,3%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Акции США выросли в довольно волатильной сессии, которая начиналась неудачно вслед за европейскими акциями, которые вчера с утра показывали неожиданное снижение. Berkshire Hathaway потратила 41 миллиард долларов на чистую покупку акций в прошлом квартале, скупив Chevron и Activision, что стало самым большим их ажиотажем по крайней мере с 2008 года. На ежегодном собрании Уоррен Баффет заявил, что волатильность рынка помогла ему найти недооцененные фирмы. Тем временем пандемическая скупка облигаций центральными банками сменилась на противоположную. По оценкам Bloomberg Economics, политики G-7 сократят свои балансы примерно на 410 миллиардов долларов до конца 2022 года. По словам источников Bloomberg, ЕС намерен предложить запрет на российскую нефть к концу года, но Венгрия пообещала наложить вето. Нефть снизилась на 1,7% за две торговые сессии так как жесткие меры Китая в отношении Covid угрожают дальнейшим ударом по экономической активности и спросу на топливо.

**Облигации.** Доходность 10-летних казначейских облигаций достигла 3%, что является самым высоким показателем с ноября 2018 года. По рыночному консенсусу ФРС повысит ставки на 50 базисных пунктов в среду, чтобы справиться с высокой инфляцией и начнет сокращать свой баланс с максимальной скоростью 95 миллиардов долларов в месяц.

**Индекс KASE.** В пятничный торговый день индекс KASE снизился на скромные 0,05%. Данная сессия была шестой подряд в локальной волне снижения рынка. Тем не менее заметно, что с каждой сессией волатильность снижается, что говорит о начале новой местной консолидации индекса.

**Акции индекса.** В целом, на рынке не было замечено сильного отклонения в ценах акций. Наибольшая дельта была у акций Казхаттелекома, которые снизились на 1,1%. Технически котировки сейчас находятся у нижней границы локального канала роста. На 1,1% подросли акции Казтрансойла и начинают тест уровня поддержки октября 2020 года. На LSE были банковские выходные.

Чуть ранее Kaspi.kz опубликовал отчет за первый квартал 2022 года. Отчет компании в целом можно охарактеризовать как умеренно позитивным, так как компания показала годовой рост финансовых показателей и по большей части оправдывает собственные прогнозы роста на 2022 год. В целом, мы пока сохраняем прежние прогнозы роста операционных показателей в модели оценки. Однако, снижение кредитного портфеля и более высокие резервы в первом квартале, а также дальнейший рост базовой ставки негативно повлияли на оценку. Мы сохраняем рекомендацию «покупать» ГДР Kaspi.kz с потенциалом роста в 34% от текущей цены и с целевой ценой в \$87.

**Валюта.** С утра доллар тестирует уровень 200MA на графике USDKZT в районе 443 тенге. Примечательно то, что рубль против доллара продолжает укрепляться вопреки нашему прогнозу и достигает отметки в 70,96.

## Ключевые новости рынка

(=) **Тенге:** Нацбанк Казахстана [не проводил](#) валютные интервенции в апреле для поддержания курса тенге

# 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 широкая площадка для развития восстановления.

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	143	22,2%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	16500	16,8%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi. kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	92,5	32,5%	<b>Покупать</b>
<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	5,67%	<b>Покупать</b>
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь (обновляется)

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов/Дата начала выплаты	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	0 тг	22 апреля	-	18 тг
Kcell	<b>Рекомендация СД</b>	107,5 тг	19 мая	-	87,89 тг
KEGOC	<b>Ожидание</b>	31 тг	26 мая	-	84,82 тг
Казатомпром	<b>Рекомендация СД</b>	876,74	27 мая	14 июля	578,67 тг
Казахтелеком	<b>Рекомендация СД</b>	3590,39 тг	29 апреля	-	1730,88 тг
КазТрансОйл	<b>Рекомендация СД</b>	26 тг	19 мая	-	132 тг
Kaspi.kz	-	-	Май	-	468 тг

# 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.