

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге продолжает укрепление

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 07.02.2022	Значение на 04.02.2022	Изменение, %
KASE	3 513,14	3 515,29	-0,1%
БЦК (ССВН)	395,00	397,00	-0,5%
Халык Банк (HSBK)	157,99	154,00	-2,6%
Kcell (KCEL)	1 699,88	1 699,98	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 871,50	1 865,44	0,3%
Казатомпром (KZAP)	14 076,00	14 119,00	-0,3%
Казхотелеком (KZTK)	34 616,00	35 400,00	-2,2%
КазТрансОйл (KZTO)	1 096,00	1 101,00	-0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	38 849,00	39 979,00	-2,8%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 497,98	1 500,00	-0,1%
Газпром (GAZP)	2 000,00	2 039,99	-2,0%
Ростелеком (RTKM)	509,00	515,00	-1,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,24	0,24	-0,4%
Аэрофлот (AFLT)	389,00	397,00	-2,0%
Bank of America (BAC_KZ)	47,00	46,83	0,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	448,76	448,76	0,0%
ФПР (RU_UKFFIPo)	24,32	24,41	-0,4%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 845,00	1 863,00	-1,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	52,70	52,70	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,91	18,91	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 07.02.2022	Значение на 04.02.2022	Изменение, %
Нефть	92,69	93,27	-0,6%
Медь	446,25	448,75	-0,6%
Золото	1 820,60	1 806,60	0,8%
Уран	43,00	43,15	-0,3%
Индексы			
Название	Значение на 07.02.2022	Значение на 04.02.2022	Изменение, %
RTS	1 445,20	1 436,00	0,6%
MOEX	3 470,78	3 471,01	0,0%
S&P 500	4 483,87	4 500,53	-0,4%
Shanghai Composite	3 429,58	3 429,58	0,0%
Nikkei 225	27 248,87	27 439,99	-0,7%
FTSE 100	7 573,47	7 516,40	0,8%
MSCI Emerging Markets Index	1 219,33	1 221,10	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	430,36	431,96	-0,4%
USD/RUB	75,51	75,84	-0,4%
ГДР			
Народный банк	13,74	13,90	-1,2%
Kaspi	86,00	87,60	-1,8%
Казатомпром	33,75	30,20	11,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,92	1,91	0,4%
Emerging Markets Bond ETF	104,23	104,35	-0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера показала небольшое снижение пока инвесторы ожидают данные по инфляции на этой неделе. США и Япония заключили торговое перемирие, которое впервые с 2018 года позволит большинству поставок стали из Японии поступать беспрепятственно. При этом США теряют терпение по отношению к Китаю из-за его невыполнения обязательств по закупкам в соответствии с торговым соглашением, достигнутым при администрации Трампа. Макрон вчера встретился с Путиным, переговоры не увенчались особым успехом, но президент РФ пообещал ответить западу по гарантиям безопасности. Нефть снизилась после того, как вчера достигала отметки в \$94.

Облигации. Вчера на рынке облигаций не было большого изменения цен. Citi порекомендовали долларовые облигации Украины с погашением в 2023 году с учетом "более позитивных новостных заголовков". Сообщается, что Украина ждет миссию МВФ уже в конце февраля. Министр Финансов Сергей Марченко сказал интервью Bloomberg, что в этом году правительство рассчитывает получить от МВФ и других международных кредиторов \$2,2 млрд. На рынке ждут повышения ставки ЦБ РФ в пятницу на 1-1,5 п.п., до 9-9,5%.

Индекс KASE. Индекс KASE второй день показывает незначительное изменение котировок по итогам торгового дня. Однако в отличие от предыдущей сессии дневная свеча имеет тень, что было результатом волатильной торговли акций Казхотелекома. В целом KASE сейчас движется в унисон с внешними рынками, где превалирует затишье.

Акции индекса. Наибольший рост вчера был у акций Народного банка. Котировки выросли на 2,6% и почти достигли январских максимумов. При этом на LSE ситуация выглядела по другому – котировки выросли до \$14,48, но вечером снизились в течение двух часов. Технически это может быть еще одним намеком на возможность появления локальной волны снижения. ГДР Казатомпрома выросли сразу на 11,8%. Поводом для роста могла стать новость о том, что первая покупка урана в фонд ANU Energy произойдет не позднее мая. Параллельно поступают новости о том, что в Мангистау сотрудники "МАЗК-Казатомпрома" вышли на забастовку с требованием повышения заработной платы. Технически для ГДР даже рост на 11,8% не меняет среднесрочную картину, поскольку котировки еще находятся под нисходящей трендовой линией. А вот локально данный рост привел к ретесту уровня сопротивления 200-дневной скользящей средней, что составит некоторые трудности для дальнейшего роста котировок.

Акции зарубежных эмитентов. Российский рынок вновь не показал внятной динамики. Котировки акций IPO компаний вчера снизились, хотя начали день с роста.

Валюта. Тенге с утра укрепляется в третий день подряд. На форексе мы видим пробой вниз 200-дневной скользящей средней и трендовой линии, что в месте дает неплохой сигнал к продолжению укрепления. Рост происходит вместе с рублем, где триггером является ожидание по росту базовой ставки.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: ВВП Казахстана по итогам 2021г [вырос](#) на 4% - президент

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 170 тг. Мы полагаем, что перед началом дивидендного сезона акции снова могут стать интересными для инвесторов после роста потенциальной доходности в январе.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	397
Халык Банк (HSBK)	Покупать	159	0,6%	154
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	1699,98
KEGOC (KEGC)	ждать	1900	1,5%	1865,44
Казатомпром (KZAP)	ждать	18100	28,6%	14119
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	35400
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	1101
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	53700	38,2%	39979
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	1500
Газпром (GAZP)	Покупать	2400	20,0%	2039,99
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	515
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	0,2399
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	397
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	46,83
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	467,6	4,20%	448,76
Фонд первичных размещений	ждать	28	15,13%	24,41
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2021	9,54%	1 863

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.