

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Кселл переносит дивиденды

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 20.05.2022	Значение на 19.05.2022	Изменение, %
KASE	2 711,39	2 740,38	-1,1%
БЦК (CCBN)	387,21	387,21	0,0%
Халык Банк (HSBK)	107,50	109,79	-2,1%
Кселл (KCEL)	999,00	1 050,00	-4,9%
KEGOC (KEGC)	1 667,97	1 668,60	0,0%
Казатомпром (KZAP)	12 330,01	12 358,99	-0,2%
Казхтелком (KZTK)	29 801,11	29 800,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	748,98	749,99	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	26 800,00	27 000,00	-0,7%
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)	34,77	34,56	0,6%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	401,76	385,00	4,4%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 456,73	1 465,19	-0,6%
Water Resources ETF (US_PHO_)	47,42	47,42	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	17,96	17,96	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 20.05.2022	Значение на 19.05.2022	Изменение, %
Нефть	112,55	112,04	0,5%
Медь	427,50	428,30	-0,2%
Золото	1 842,10	1 841,20	0,0%
Уран	46,35	46,95	-1,3%
Индексы			
Название	Значение на 20.05.2022	Значение на 19.05.2022	Изменение, %
PTC	1 239,83	1 245,71	-0,5%
MOEX	2 373,26	2 436,57	-2,6%
S&P 500	3 901,36	3 900,79	0,0%
Hang Seng	20 717,24	20 120,68	3,0%
Nikkei 225	26 739,03	26 402,84	1,3%
FTSE 100	7 389,98	7 302,74	1,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 035,31	1 014,89	2,0%
Валюта			
USD/KZT	426,27	429,15	-0,7%
USD/RUB	60,23	61,90	-2,7%
ГДР			
Народный банк	9,78	9,77	0,1%
Kaspi	52,00	50,00	4,0%
Казатомпром	27,16	28,00	-3,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,78	2,84	-2,0%
Emerging Markets Bond ETF	89,63	89,05	0,7%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** В начале торговой сессии в пятницу было заметно снижение индекса S&P 500, которое привело его к 20%-й коррекции с закрытия 3 января. Цифра примечательная тем, что считается неформальной границей начала медвежьего рынка. Тем не менее во второй половине дня был замечен рост, который вывел котировки на нейтральный результат в сессии. Тем не менее неделя завершилась снижением и стала 7-й подряд в текущей коррекции рынка. По данным Bloomberg, данная серия является самой длинной с эпохи падения доткомов. Сегодня с утра замечен рост фьючерсов на индекс S&P 500 на 0,85%, что связывают с рекордным снижением ключевой ставки по долгосрочным кредитам банков Китая с 4,6% до 4,45%, чтобы оживить спрос на ипотеку и займы. Нефть с утра торгуется в районе \$113. Сообщается, что растущая активность на логистике на автомагистралях Китая может способствовать росту мирового спроса на нефть. По данным Gro Intelligence, в мире есть запас пшеницы всего на 10 недель, что является самым низким показателем со времен финансового кризиса 2008 года.

**Облигации.** Доходность 10-летних трежериз США продолжила снижение и движется в сторону 50 дневной скользящей средней. По данным VofA и EPFR Global, на прошлой неделе инвесторы покинули все основные классы активов, но были благосклонны к акциям и гособлигациям США. Отток средств из мировых облигационных фондов составил \$12,3 млрд долларов.

**Индекс KASE.** Индекс KASE не отстает от американского "коллеги" и также закрывается снижением седьмую неделю подряд. За прошлую сессию KASE потерял 1,1%. Вновь большинство акций показало нейтральный результат, а в лидерах снижения снова был Kcell.

**Акции индекса.** Стоимость одной акции Kcell снизилась ниже 1000 тенге, что судя по графику на KASE, является историческим минимумом для бумаг. На этот раз у компании была сопровождающая новость для 4,9%-го падения в пятницу. Дело в публикации результатов ГОСА, на котором главный акционер принял решение о переносе сроков выплаты дивидендов, что было аргументировано нестабильной экономической ситуацией, валютными рисками и необходимостью концентрироваться на капексной программе. В отличие от схожего кейса с дивидендами Народного банка, тут в пресс релизе напрямую говорится о переносе до 15 сентября и формировании новой рекомендации СД, а средства под ожидавшиеся выплаты остаются в компании с рекомендацией инвестировать их в новые социально значимые проекты. С учетом данного решения появляются некоторые вопросы к тому, будет ли схожее решение по дивидендам Казхтелкома на перенесенном собрании 30 мая.

**Валюта.** Рубль укрепляется к 60 за доллар, когда как тенге сдерживается отметкой в 425. Это привело к тому, что рубль окреп против тенге до отметки в 7,1.

## Ключевые новости рынка

**(-) KCEL:** Акционеры АО "Кселл" приняли [решение](#) о переносе сроков выплаты дивидендов по итогам 2021 года

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**КАР (ГДР) | 33 USD.** Спекулятивно. Котировки Казатомпрома отскочили в пятницу от уровня поддержки в районе \$24,6. Отскок может быть началом локального восстановления ГДР и котировок ETF URA.

## 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	33,0%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Продавать</b>
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	14300	16,0%	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Каспи.kz (KSPI)	ждать	31000	15,7%	<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	432	7,53%	<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	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	0 тг	22 апреля	-	18 тг
Kcell	<b>Перенесены до 15 сентября</b>	-	-	-	87,89 тг
KEGOC	<b>Рекомендация СД</b>	50,82	26 мая	7 июня	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	30 мая	-	1730,88 тг
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	26 тг	19 мая	1 июня	132 тг
Kaspi.kz	-	-	30 мая	-	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.