

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешний фон все еще остается негативным

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 13.12.2021	Значение на 10.12.2021	Изменение, %
KASE	3 660,82	3 648,00	0,4%
БЦК (CCBN)	376,97	370,00	1,9%
Халык Банк (HSBK)	185,00	185,00	0,0%
Kcell (KCEL)	1 615,00	1 600,00	0,9%
KEGOC (KEGC)	1 868,92	1 874,99	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	17 200,00	17 488,00	-1,6%
Казхтелеком (KZTK)	35 900,00	35 600,00	0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	1 110,00	1 111,00	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	56 000,00	57 480,00	-2,6%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 799,33	1 812,80	-0,7%
Газпром (GAZP)	2 100,00	2 126,00	-1,2%
Ростелеком (RTKM)	556,00	535,00	3,9%
Банк ВТБ (VTBR)	0,27	0,28	-3,6%
Аэрофлот (AFLT)	398,00	398,00	0,0%
Bank of America (BAC_KZ)	44,49	44,65	-0,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	468,78	468,78	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	30,09	30,98	-2,9%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 922,50	1 929,07	-0,3%
Water Resources ETF (US_PHO_)	60,25	57,63	4,5%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	23,99	22,66	5,9%

Товарные рынки

Название	Значение на 13.12.2021	Значение на 10.12.2021	Изменение, %
Нефть	74,39	75,15	-1,0%
Медь	428,40	428,65	-0,1%
Золото	1 786,30	1 782,90	0,2%
Уран	43,95	44,65	-1,6%

Индексы

Название	Значение на 13.12.2021	Значение на 10.12.2021	Изменение, %
PTS	1 548,09	1 632,54	-5,2%
MOEX	3 618,31	3 813,29	-5,1%
S&P 500	4 668,97	4 712,02	-0,9%
Shanghai Composite	3 681,08	3 666,35	0,4%
Nikkei 225	28 640,49	28 725,47	-0,3%
FTSE 100	7 231,44	7 291,78	-0,8%
MSCI Emerging Markets ETF	48,59	50,08	-3,0%

Валюта

Название	Значение на 13.12.2021	Значение на 10.12.2021	Изменение, %
USD/KZT	435,00	436,02	-0,2%
USD/RUB	73,53	73,73	-0,3%

ГДР

Название	Значение на 13.12.2021	Значение на 10.12.2021	Изменение, %
Народный банк	16,18	16,24	-0,4%
Kaspi	129,20	128,60	0,5%
Казатомпром	36,20	37,75	-4,1%

Облигации

Название	Значение на 13.12.2021	Значение на 10.12.2021	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	1,42	1,48	-4,6%
Emerging Markets Bond ETF	109,56	109,11	0,4%
Россия	1,71	1,71	0,0%
Турция-01	1,09	1,09	0,0%
Турция-02	1,19	1,19	0,0%
Украина	1,20	1,20	0,0%
Оман	1,04	1,04	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. По внешним рынкам вчера пробежалась волна распродаж. Особенно сильно она была заметна на развивающихся рынках и России. Основной условной причиной снижения стали опасения вокруг коронавируса на фоне первого заражения омикроном в Китае и возвратами сотрудников на удаленку в Великобритании. Goldman Sachs и Morgan Stanley разделились по поводу перспектив рынка США в 2022 году. MS считает, что S&P упадет примерно на 6,6% к концу 2022 года. Goldman ожидает продолжение роста, хотя и более медленными темпами. BlackRock видит переход рынка в "новый номинал", когда акции предпочтительнее фиксированного дохода. OPEC повысил свой прогноз мирового спроса на нефть на первый квартал на 1,1 миллиона баррелей в день в своем ежемесячном отчете, заявив, что влияние омикрона, как ожидается, будет умеренным и краткосрочным. Тем временем газ в Европе снова штормит высоты после 9% скачка вчера.

Облигации. Бонды развивающихся рынков полностью отыграли спад от 22 ноября. Котировки EMB и LQD поднялись на фоне снижения доходностей гособлигаций США.

Индекс KASE. Котировки индекса KASE подросли на 0,4%. Внешний фон за вчерашний день ухудшился, основной негатив идет со стороны развивающихся рынков и соседней России. С другой стороны, ситуация по нефти осталась нейтральной и с утра она торгуется в районе \$74.

Акции индекса. Вчера мы ожидали основное давление со стороны акций Народного банка и Казатомпрома, которые на LSE стоили дешевле, чем на KASE. Но в итоге снижение на KASE было умеренным, а ценовой разрыв стал еще больше. Процентная разница в акциях и ГДР Народного банка достигла 5,1%, у Казатомпрома – 9,2%. Наиболее эквивалентно торгуется Kaspi. После небольшой коррекции вчера поднялись акции Банка ЦентрКредит, тем самым продолжив свое ралли. Котировки достигли отметки 376,97 тенге и находятся на 10-летних максимумах.

Акции зарубежных эмитентов. Российские индексы PTS и Мосбиржи оба вчера упали больше, чем на 5%. Снижение прошло широким фронтом и без каких либо новых инфоповодов. Переговоры Путина и Джонсона ничего нового не дали. Самым примечательным в текущей ситуации можно назвать сильную раскорреляцию между котировками фьючерсов газа в Европе и Газпромом, что в теории создает большие возможности для отскока акций GAZP в случае, если инвесторы отойдут от геополитических рисков. Также по сообщениям, электроэнергия в Германии в декабре станет самой дорогой за всю историю наблюдений при том, что за январь и февраль цены торгуются еще выше. На графике ETF IPO появилась дневная дивергенция, отсылающая на возможность роста акций, которые отставали от остального рынка.

Валюта. Сегодня замечено небольшое укрепление доллара в отношении тенге после вчерашнего снижения нефти на 1%.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTK:** АО "Казхтелеком" сообщило о [подтверждении](#) агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок общества, прогноз "Стабильный"

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



CCBN | 400 тг. Акции Банка ЦентрКредит удерживают стабильный растущий тренд. Текущий импульс может привести акции к отметке 400 тг.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	Покупать	-	-	держать	Котировки остаются в растущем тренде
Халык Банк (HSBK)	Покупать	207	11,9%	Покупать	Котировки снижаются на LSE но все еще остаются фундаментально привлекательными
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Боковой тренд
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Стабилизация цен после коррекции
Казатомпром (KZAP)	продавать	-	-	Держать	Пробой вниз нижней границы локального канала
Казактелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Консолидация цен, боковой тренд
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	1276	15%	Покупать	Медленное восстановление котировок
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	59300	5,9%	Покупать	Рост от уровня 50-дневной скользящей средней на LSE
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Тест уровня поддержки 295
Газпром (GAZP)	Покупать	-	-	держать	Спекулятивно. Возможность роста на фоне повторного ралли газа
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Сформирована дневная восходящая дивергенция
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Акции пока выглядят неуверенно
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Попытка роста вместе с рынком
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать	Тест поддержки 43,5
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	-	-	Покупать	Удачный тест уровня 50-дневной скользящей средней
Фонд первичных размещений	ждать	36,8	22,3%	ждать	Ретест уровня поддержки 50-дневной скользящей средней
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2021	5,12%	Покупать	Котировки акций KASE снизились несмотря на рост нефти. Открываются возможности для покупки

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов/Дата начала выплаты	Размер предыдущего дивиденда	Текущая дивидендная доходность 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	20 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.