

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Инвесторы встречают прохладный внешний фон

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 14.12.2021	Значение на 13.12.2021	Изменение, %
KASE	3 610,77	3 621,57	-0,3%
БЦК (CCBN)	382,00	380,00	0,5%
Халык Банк (HSBK)	183,40	184,50	-0,6%
Kcell (KCEL)	1 611,00	1 610,00	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 861,00	1 869,00	-0,4%
Казатомпром (KZAP)	16 089,00	16 200,00	-0,7%
Казателеком (KZTK)	35 900,00	35 899,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 082,10	1 091,04	-0,8%
Kaspi.kz (KSPI)	56 800,01	56 958,00	-0,3%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 740,70	1 699,50	2,4%
Газпром (GAZP)	2 150,00	2 040,00	5,4%
Ростелеком (RTKM)	536,00	518,00	3,5%
Банк ВТБ (VTBR)	0,26	0,26	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	400,00	387,90	3,1%
Bank of America (BAC_KZ)	44,15	43,68	1,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	466,62	466,00	0,1%
ФПР (RU_UKFFipo)	29,56	30,11	-1,8%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 873,82	1 912,00	-2,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	60,25	60,25	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	21,60	22,55	-4,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 17.12.2021	Значение на 14.12.2021	Изменение, %
Нефть	73,52	73,70	-0,2%
Медь	429,50	425,75	0,9%
Золото	1 803,80	1 770,40	1,9%
Уран	43,15	43,00	0,3%
Индексы			
Название	Значение на 17.12.2021	Значение на 14.12.2021	Изменение, %
PTC	1 583,05	1 548,81	2,2%
MOEX	3 723,27	3 619,39	2,9%
S&P 500	4 620,64	4 634,09	-0,3%
Shanghai Composite	3 632,36	3 661,53	-0,8%
Nikkei 225	28 545,68	28 432,64	0,4%
FTSE 100	7 269,92	7 218,64	0,7%
MSCI Emerging Markets ETF	48,16	48,48	-0,7%
Валюта			
USD/KZT	437,61	436,15	0,3%
USD/RUB	74,15	73,79	0,5%
ГДР			
Народный банк	16,30	16,34	-0,2%
Kaspi	121,00	129,40	-6,5%
Казатомпром	36,35	34,45	5,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,40	1,44	-2,7%
Emerging Markets Bond ETF	108,48	109,28	-0,7%
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.** За прошедшие выходные Дня независимости внешние рынки в целом показали умеренно негативную динамику. По результатам заседания ФРС в среду было принято решение сохранить ставку на уровне 0-0,25%. Однако основной акцент пришелся на медианные прогнозы на 2022 год, в которых закладывается сразу 3 повышения ставки. К тому же в планах ФРС сокращение программы выкупа облигаций на \$30 млрд в месяц. Таким образом ФРС, как и основная часть других регуляторов, видит в инфляции большую угрозу, чем в омикроне и рисках от новых вспышек коронавирусной инфекции. Нефть показала нейтральные результаты, но снижается с утра до отметки \$71, показывая продолжение понижательной динамики пятницы. Goldman вернулся со своим оптимистичным прогнозом по нефти, не исключает прогноз цены Brent на уровне 100 долларов в 2023 году. Начато заполнение газом второй ветки Северного потока-2. 16 декабря котировки европейского газа обновили ценовые максимумы.

**Облигации.** Котировки облигаций развивающихся рынков и высокодоходных бондов снизились за выходные. Непростая ситуация складывается на рынках Турции. Центробанк снизил базовую ставку на 100 б.п, с 15% до 14%. Это вызвало очередной обвал фондового рынка лиры, которая потеряла более 50% за месяц.

**Индекс KASE.** В среду котировки индекса KASE закрылись в умеренном минусе. Волатильность бумаг была небольшой, ни одна акция не показала размах цен больше 1%. Котировки индекса находятся чуть выше уровня сопротивления по Фибоначчи в районе 3600 пунктов. С утра негатив внешних рынков идет со стороны снижающейся нефти и ужесточения политики ФРС.

**Акции индекса.** Наибольшая волатильность была замечена со стороны акций Казтрансоила. Они стали аутсайдерами индекса с результатом -0,8%. Рост показали бумаги БЦК, однако не смогли заметно превысить свои показатели от 14 декабря. На LSE за выходные было больше интересной динамики. На 5,5% выросли котировки Казатомпрома, показав отскок от отметки \$34,45. Этот момент может стать поддержкой для индекса сегодня. Тем не менее, локально мы выражаем некоторое сомнение в продолжении динамики и больше склоняемся к варианту снижения к 50-дневной скользящей средней. С другой стороны, ETF URA уже достиг и протестировал аналогичный уровень, что может отсылать на то, что дно коррекции акций KAP уже было достигнуто. ГДР Kaspi упали на 6,5%, но начали откупаться по достижению уровня поддержки \$117.

**Акции зарубежных эмитентов.** Российские акции росли, но не показали чего либо сверхпозитивного. Наилучших результатов добились акции ВТБ и Газпрома. Неплохо отскочили котировки ФПР, но недостаточно чтобы показать переломный момент.

**Валюта.** К 11:00 доллар торгуется по 436,25 тенге. На котировки нацвалюты в среднесрочном периоде может надавить укрепление доллара из-за ястребиного ФРС.

## Ключевые новости рынка

(+) **ИРО:** На народное IPO в 2023 году [планируют](#) выставить три компании

# 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
<b>KASE</b>					
БЦК (CCBN)	<b>Покупать</b>	-	-	держать	Котировки остаются в растущем тренде
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	207	12,9%	<b>Покупать</b>	Тест уровня поддержки 50-дневной скользящей средней на KASE
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Боковой тренд
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Стабилизация цен после коррекции
Казатомпром (KZAP)	продавать	-	-	Держать	Отскок, однако имеется вероятность повторного снижения
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Консолидация цен, боковой тренд
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Котировки снизились до уровня октябрьского бокового тренда
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	59300	4,4%	<b>Покупать</b>	Ретест уровня \$117 на LSE
<b>Эмитенты России / США</b>					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Попытка откупа после коррекции
Газпром (GAZP)	<b>Покупать</b>	-	-	держать	Спекулятивно. Возможность роста на фоне повторного ралли газа
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Поддержка на уровне 83,9 на MOEX
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Попытка откупа после коррекции
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Снижение вместе с рынком
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Тест поддержки 43,5
<b>ETF / ПИФ</b>					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Локальная коррекция после теста максимумов
Фонд первичных размещений	ждать	36,8	24,5%	ждать	Ретест уровня поддержки 50-дневной скользящей средней
FINEX FFIN KASE ETF	<b>Покупать</b>	2021	7,85%	<b>Покупать</b>	Акции в индексе набрали потенциал роста после отчетностей 3-го квартала

# 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
<b>KASE</b>						
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	-
KAZ Minerals PLC	<b>Утвержден</b>	0,27 USD (спецдивиденд)	-	9 апреля	0,04 USD	-
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	18 тг	23 апреля	26 апреля	17,08 тг	-
Kcell	<b>Утвержден</b>	87,89 тг	24 мая	25 мая	75,01	-
KEGOC	<b>Утвержден</b>	84,72 тг	29 октября	8 ноября/15 ноября	75,01 тг	-
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	578,67 тг	19 мая	14 июля	381,72 тг	-
Казахтелеком	<b>Утвержден</b>	1730,88 тг	30 апреля	2 мая	778,11 тг	-
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	132	26 мая	11 июня	118 тг	-
<b>Эмитенты России / США</b>						
Сбербанк	<b>Утвержден</b>	18,7 RUB	23 апреля	12 мая	18,7 RUB	-
Газпром	<b>Утвержден</b>	20 RUB	25 июня	15 июля	12,55 RUB	-
Ростелеком	<b>Утвержден</b>	5 руб	-	12 июля	5 RUB	-
Банк ВТБ	<b>Утвержден</b>	0,00138 RUB	4 июня	15 июля	0,000017 RUB	-
Аэрофлот	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	-
Bank of America	<b>Утвержден</b>	0,18 USD	-	4 июня	0,18 USD	-
<b>ETF / ПИФ</b>						
SPDR S&P 500 ETF	<b>Утвержден</b>	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.