

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE дает намеки на рост

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 22.12.2021	Значение на 21.12.2021	Изменение, %
KASE	3 655,08	3 629,78	0,7%
БЦК (CCBN)	394,50	388,30	1,6%
Халык Банк (HSBK)	186,38	186,00	0,2%
Kcell (KCEL)	1 620,00	1 614,99	0,3%
KEGOC (KEGOC)	1 859,99	1 859,99	0,0%
Казатомпром (KZAP)	16 699,00	16 500,00	1,2%
Казхателеком (KZTK)	35 909,00	35 449,00	1,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 083,97	1 079,00	0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	53 469,99	53 500,00	-0,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 800,99	1 797,35	0,2%
Газпром (GAZP)	2 286,00	2 231,00	2,5%
Ростелеком (RTKM)	507,82	498,99	1,8%
Банк ВТБ (VTBR)	0,28	0,28	0,4%
Аэрофлот (AFLT)	399,99	399,90	0,0%
Bank of America (BAC_KZ)	44,47	44,00	1,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	470,60	463,00	1,6%
ФПР (RU_UKFFipo)	30,09	29,01	3,7%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 910,00	1 895,98	0,7%
Water Resources ETF (US_PHO_)	60,25	60,25	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	20,73	20,73	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 22.12.2021	Значение на 21.12.2021	Изменение, %
Нефть	76,74	75,29	1,9%
Медь	439,25	439,15	0,0%
Золото	1 811,70	1 801,60	0,6%
Уран	42,50	42,70	-0,5%
Индексы			
Название	Значение на 22.12.2021	Значение на 21.12.2021	Изменение, %
PTC	1 587,87	1 601,93	-0,9%
MOEX	3 704,60	3 746,75	-1,1%
S&P 500	4 725,78	4 696,56	0,6%
Shanghai Composite	3 629,60	3 622,62	0,2%
Nikkei 225	28 798,30	28 562,21	0,8%
FTSE 100	7 373,35	7 341,66	0,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 220,56	1 209,88	0,9%
Валюта			
USD/KZT	435,08	436,66	-0,4%
USD/RUB	73,43	74,01	-0,8%
ГДР			
Народный банк	16,72	16,70	0,1%
Kaspi	119,00	118,60	0,3%
Казатомпром	37,80	36,40	3,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,49	1,46	2,1%
Emerging Markets Bond ETF	108,50	108,22	0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции Европы и США растут после того, как последние исследования коронавируса вселили надежды на то, что восстановление мировой экономики сможет выдержать вспышку омикрона. Индекс S&P 500 оказался буквально в 3 пунктах от обновления исторических максимумов. Снижение объемов торгов вероятнее всего говорит о старте рождественского ралли. Первичные заявки на пособия по безработице в США за неделю составили 205 тысяч штук, вторую неделю подряд. Трейдеры нефтяных опционов не уверены, что омикрон будет иметь долгосрочные последствия. Быки делают самые большие ставки на то, что WTI поднимется до 90 долларов за баррель до второго квартала. Украина отметила “сдержанный оптимизм” в отношении возможной дэскалации на Донбассе.

Облигации. Доходность 10-леток США близка к 1,5%. Высокодоходные бонды США и облигации развивающихся рынков росли 3-ю сессию подряд. По данным Financial Times, валютные резервы.

Индекс KASE. Рост индекса KASE на 0,7% второй день подряд позволил котировкам наконец пробить вверх нисходящую трендовую линию, что открывает возможно восстановить позиции к историческим максимумам (около 4,5% запаса). По нашим подсчетам среднесрочный фундаментальный потенциал индекса KASE сейчас составляет 15,9%.

Акции индекса. Вчера ни одна акция индекса не показала отрицательного результата. Худшим был нулевой результат акций KEGOC. Наибольший же результат был зафиксирован у акций БЦК. Котировки приближаются к отметке 400, где мы выставили локальную целевую цену. В случае пробоя, следующая техническая цель будет обозначена в районе 434,5 тенге. Тем временем на LSE Казатомпром хоть и слегка, но пробил вверх нисходящую трендовую линию (схоже с индексом KASE) и теперь, если сможет закрепить позиции, имеет хороший плацдарм для отыгрыша потерь. До своих максимумов котировки имеют около 30% потенциала к росту. Однако стоит отметить, что пока восстановление не поддерживается со стороны котировок на уран.

Акции зарубежных эмитентов. Газпром объявил о том, что дивиденды компании за текущий год могут превысить 45 рублей на акцию на фоне благоприятной конъюнктуры. Средняя цена экспорта в следующем году ожидается выше этого года даже в случае значительного снижения спотовых цен с текущих уровней, сказал зампред Газпрома Фамил Садыгов. Тем временем котировки газа в Европе улетели вниз сразу на 23% вчера. Сам Газпром на MOEX уперся в 50-дневную скользящую среднюю. Локально рекомендуем отслеживать результаты теста скользящей средней на возможность роста волатильности. 13,3% дивдоходности – это довольно много, с учетом 7-9% перед отсечкой. В связи с этим потенциал роста на ближайшие полгода может составить 55-60%.

Валюта. Доллар продолжает снижаться к тенге, но на отметке 432,4 встречает поддержку 50-дневной скользящей средней.

Ключевые новости рынка

(+) **GAZP:** "Газпром" ожидает в 2021 году [рекордную](#) чистую прибыль

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	11,1%	Покупать	Тест уровня поддержки 200-дневной скользящей средней на KASE
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Боковой тренд
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Стабилизация цен после коррекции
Казатомпром (KZAP)	Покупать	18000	7,8%	Держать	Пробой вверх нисходящей трендовой линии
Казактелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Возвращение в боковой тренд
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Котировки снизились до уровня октябрьского бокового тренда
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	59300	10,9%	Покупать	Возможен отскок от уровня уровня \$117 на LSE
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Попытка откупа после коррекции
Газпром (GAZP)	Покупать	2400	5,0%	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	-	-	Покупать	Тест поддержки 43,5
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	Покупать	Локальная коррекция после теста максимумов
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	ждать	Возможен рост вслед за всплеском активности среди IPO бумаг
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2021	5,81%	Покупать	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
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.