

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE показал рост в первую сессию после перерыва

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.01.2022	Значение на 05.01.2022	Изменение, %
KASE	3 626,92	3 583,74	1,2%
БЦК (CCBN)	400,00	407,00	-1,7%
Халык Банк (HSBK)	177,00	175,02	1,1%
Кселл (KCEL)	1 600,00	1 625,00	-1,5%
KEGOC (KEGC)	1 869,00	1 860,01	0,5%
Казатомпром (KZAP)	17 379,00	15 715,00	10,6%
Казахтелеком (KZTK)	34 757,29	34 864,18	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 071,19	1 065,06	0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	49 000,00	49 833,00	-1,7%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 761,30	1 760,05	0,1%
Газпром (GAZP)	2 210,00	2 203,00	0,3%
Ростелеком (RTKM)	528,80	539,94	-2,1%
Банк ВТБ (VTBR)	0,29	0,28	3,6%
Аэрофлот (AFLT)	395,00	403,69	-2,2%
Bank of America (BAC_KZ)	48,49	47,20	2,7%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	464,00	476,50	-2,6%
ФПР (RU_UKFFipo)	26,50	29,00	-8,6%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 835,90	1 899,06	-3,3%
Water Resources ETF (US_PHO_)	60,25	60,25	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,82	20,69	-4,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 11.01.2022	Значение на 10.01.2022	Изменение, %
Нефть	83,72	80,87	3,5%
Медь	442,90	435,20	1,8%
Золото	1 818,50	1 798,80	1,1%
Уран	45,80	45,80	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 11.01.2022	Значение на 10.01.2022	Изменение, %
PTC	1 595,45	1 565,31	1,9%
MOEX	3 785,29	3 738,68	1,2%
S&P 500	4 713,07	4 670,29	0,9%
Shanghai Composite	3 567,44	3 593,52	-0,7%
Nikkei 225	28 222,48	28 478,56	-0,9%
FTSE 100	7 491,37	7 445,25	0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 243,04	1 232,27	0,9%
Валюта			
USD/KZT	435,38	436,01	-0,1%
USD/RUB	74,46	75,02	-0,8%
ГДР			
Народный банк	14,74	14,90	-1,1%
Kaspi	92,00	85,70	7,4%
Казатомпром	35,60	35,00	1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,74	1,76	-1,4%
Emerging Markets Bond ETF	106,44	106,22	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции США вчера продолжили отыгрывать позиции, после того, как мы вчера предположили проход котировками своего локального дна. Индекс S&P 500 вырос на 0,9%, побыв недолгое время ниже уровня 50-дневной скользящей средней. Похожий отскок был 20 декабря, когда котировки со дня поднялись на 5,7%. В центре внимания вчера были комментарии Пауэлла по поводу инфляции. По словам председателя, высокая инфляция представляет собой «серьезную угрозу» для восстановления экономики США, и ФРС сделает все необходимое, чтобы ее обуздать. Покупка активов завершится в марте, как и было запланировано, а инфляционное давление, вероятно, продлится до середины 2022 года. Нефть почти достигла отметки в \$84 за баррель Brent на фоне сокращения запасов сырой в США почти 7 неделю подряд. Министр нефти Омана заявил, что ОПЕК+ не хочет, чтобы цены на нефть поднялись до 100 долларов за баррель, и восстанавливает добычу достаточно быстро, чтобы не допустить «перегрева» мировых рынков.

Облигации. Доходность 10-леток США снизилась после заявлений Пауэлла. Корпоративные облигации США и развивающихся рынков показали рост. CDS на казахстанские 5- и 10-летние облигации возобновили рост цен после вчерашней паузы.

Индекс KASE. KASE вчера бодро начал торги после вынужденных продленных выходных. Индекс вырос на 1,2% от уровня поддержки в районе 3560 пунктов. По техническим признакам котировки находятся в локальном нисходящем канале, и вероятно, могли бы еще снизиться в случае пробоя вниз вышеупомянутого уровня. Тем не менее мы не исключаем возможности и восходящего движения, способного пробить границы канала вверх.

Акции индекса. Наибольший прирост вчера показал Казатомпром. Котировки выросли сразу на 10,6%, что, возможно, было связано с оптимизмом после заявлений компании о стабильном экспорте и добычи в паре с фактором роста котировок урана. Нельзя сказать, что весь рост KASE был обеспечен исключительно за счет Казатомпрома. Повышение показали акции Народного банка, KEGOC и Казтрансойла. Однако хотим обратить внимание инвесторов на возросшую разницу цен ГДР и акций на KASE. По Народному банку и Казатомпрому показатель слегка превышает 10%, когда как Kaspi на казахстанском рынке дороже на 22% по курсу 435 тг за доллар. С учетом достаточно бодрого интереса розничных инвесторов к бумагам финтеха, было бы выгоднее рассмотреть вариант покупки на AIX. Инвесторам стоит иметь в виду, что не стоит усердно ожидать моментального восстановления, возможна треугольная консолидация цен в ближайшую неделю.

Валюта. Торги валютой на KASE сегодня открылись умеренным снижением тенге. Вчера Токаев заявил, что правительство будет следить за волатильностью нацвалюты и проводить интервенции при необходимости. Поэтому мы пока не считаем, что тенге может сильно ослабнуть. К тому же мы не ждем сильного ажиотажа в обменниках ввиду необходимости у населения тенговой наличности во время восстановления работы розничной торговли.

Ключевые новости рынка

(=) **USDKZT:** Что будет с [тенге](#) после январских событий?

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



GAZP | 2400 тг. Пробой вверх уровня 50-дневной скользящей средней и прогнозы по повышенным дивидендам могут создать условия для роста

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	207	16,9%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	18000	3,6%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	53700	9,6%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать
Газпром (GAZP)	Покупать	2400	8,6%	держать
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	Покупать
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	ждать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	2021	10,08%	Покупать

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 дивидендность прогн. Дивиденда
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	-
Каз ТрансОйл	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.