

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ГДР волатильны на LSE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.01.2022	Значение на 11.01.2022	Изменение, %
KASE	3 600,32	3 598,79	0,0%
БЦК (CCBN)	404,90	401,00	1,0%
Халык Банк (HSBK)	169,90	170,00	-0,1%
Kcell (KCEL)	1 606,00	1 589,02	1,1%
KEGOC (KEGC)	1 859,97	1 855,00	0,3%
Казатомпром (KZAP)	16 996,00	17 190,00	-1,1%
Казхителеком (KZTK)	35 000,00	35 000,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 064,00	1 071,20	-0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	52 250,00	53 000,00	-1,4%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 744,00	1 755,00	-0,6%
Газпром (GAZP)	2 216,00	2 218,98	-0,1%
Ростелеком (RTKM)	520,00	510,01	2,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,29	0,29	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	400,00	404,00	-1,0%
Bank of America (BAC_KZ)	48,65	49,01	-0,7%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	474,70	464,00	2,3%
ФПР (RU_UKFFipo)	27,10	27,32	-0,8%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 888,42	1 897,00	-0,5%
Water Resources ETF (US_PHO_)	60,25	60,25	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,89	19,89	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.01.2022	Значение на 12.01.2022	Изменение, %
Нефть	84,71	84,67	0,0%
Медь	453,05	457,65	-1,0%
Золото	1 819,20	1 827,30	-0,4%
Уран	45,80	45,80	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 13.01.2022	Значение на 12.01.2022	Изменение, %
PTC	1 516,99	1 612,80	-5,9%
MOEX	3 674,73	3 829,95	-4,1%
S&P 500	4 659,03	4 726,35	-1,4%
Shanghai Composite	3 555,26	3 597,43	-1,2%
Nikkei 225	28 489,13	28 765,66	-1,0%
FTSE 100	7 563,85	7 551,72	0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 253,72	1 267,34	-1,1%
Валюта			
USD/KZT	434,85	434,74	0,0%
USD/RUB	76,34	74,72	2,2%
ГДР			
Народный банк	14,36	15,00	-4,3%
Kaspi	98,00	98,80	-0,8%
Казатомпром	34,60	35,65	-2,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,71	1,74	-1,9%
Emerging Markets Bond ETF	105,86	106,22	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. На внешних рынках вчера были распродажи. Снижались акции США и развивающихся рынков. Триггером к снижению стали те же самые опасения по поводу ястребиной позиции ФРС. Федеральной резервной системе может потребоваться повысить ставки не три, а четыре раза в этом году, сказал президент ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард. Первичные заявки на пособие по безработице неожиданно выросли до самого высокого уровня с середины ноября. Показатель за прошлую неделю составил 230 тысяч против 207 тысяч недель ранее, что позволяет предположить, что недавний всплеск случаев Covid мог привести к увольнению. Инфляция цен производителей в декабре составила 9,7%. Российские рынки упали после того, как постпред РФ заявил, что в ОБСЕ не дали адекватного ответа по гарантиям безопасности. К тому же в США начали рассматривать санкции против Северного потока-2 и верхушки правления РФ, однако позже стало известно, что законопроект не прошел сенатское рассмотрение.

Облигации. Высокодоходные облигации США и бонды EM рынков вчера снизились. Облигации инвестиционного уровня выросли. На фоне неудачных переговоров России и США снизились бонды Украины.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера закрылся нейтрально. Торги прошли спокойно и техническая картина не поменялась, даже не смотря на то, что динамика трех бумаг в индексе превысила 1%. Более волатильно себя вели ГДР на бирже Лондона.

Акции индекса. Наибольшее снижение вчера было у ГДР Народного банка, которые показали результат в -4,3%. Бумаги все еще остаются волатильными и мы предполагаем, что HSBK и KSPI сейчас будут двигаться в размашистом треугольнике на фоне роста неопределенности в банковском секторе, которая была вызвана реакцией правительства на протесты в форме объявления создания фонда, куда крупный бизнес и акционеры, предположительно, должны будут регулярно перечислять деньги. Также планируется ужесточить требования к заемщикам. Также нельзя исключать и собственно последствия погромов и потенциальную политическую перестройку в стране. На этом фоне Moody's поместил рейтинги ряд казахстанских БВУ на пересмотр с возможностью понижения. Поскольку пока еще нет конкретного плана по реализации данных мер, на рынке нет и точной оценки их влияния на доходность банков. В связи с этим мы наблюдаем настороженность инвесторов. Однако снижение на LSE могло быть смазано влиянием вчерашнего падения российских индексов и развивающихся рынков, а реальная реакция рынка могла быть сдержанной (как на KASE).

Акции зарубежных эмитентов. Газпром на вчерашней распродаже пострадал меньше всех. Среднесрочная рекомендация к покупке сохраняется. Вчера резко снизились бумаги IPO компаний.

Валюта. Коррекция рубля сегодня отразилась на тенге. К 11:00 котировки USDKZT достигли 434,59. Наш регион пока не получил преимуществ от общего снижения доллара на графике индекса DXY.

Ключевые новости рынка

(-) **Банки:** Moody's [пересмотрит](#) рейтинги 10 казахстанских банков

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)	ждать	207	21,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	18000	5,9%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	53700	2,8%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать
Газпром (GAZP)	Покупать	2400	8,3%	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	7,02%	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.