

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Внешние и внутренние факторы сдерживают покупки

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.01.2022	Значение на 11.01.2022	Изменение, %
KASE	3 568,02	3 600,32	-0,9%
БЦК (CCBN)	397,00	404,90	-2,0%
Халык Банк (HSBK)	163,99	169,90	-3,5%
Kcell (KCEL)	1 602,11	1 606,00	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 859,00	1 859,97	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	16 400,00	16 996,00	-3,5%
Казхтелком (KZTK)	35 507,00	35 000,00	1,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 073,00	1 064,00	0,8%
Kaspi.kz (KSPI)	52 750,00	52 250,00	1,0%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 695,00	1 744,00	-2,8%
Газпром (GAZP)	2 188,00	2 216,00	-1,3%
Ростелеком (RTKM)	530,00	520,00	1,9%
Банк ВТБ (VTBR)	0,28	0,29	-3,4%
Аэрофлот (AFLT)	399,01	400,00	-0,2%
Bank of America (BAC_KZ)	48,54	48,65	-0,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	468,64	474,70	-1,3%
ФПР (RU_UKFFipo)	28,43	27,10	4,9%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 892,53	1 888,42	0,2%
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 14.01.2022	Значение на 13.01.2022	Изменение, %
Нефть	86,06	84,47	1,9%
Медь	442,05	454,60	-2,8%
Золото	1 816,50	1 821,40	-0,3%
Уран	45,75	45,80	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 14.01.2022	Значение на 13.01.2022	Изменение, %
PTC	1 485,86	1 516,99	-2,1%
MOEX	3 596,98	3 674,73	-2,1%
S&P 500	4 662,85	4 659,03	0,1%
Shanghai Composite	3 521,26	3 555,26	-1,0%
Nikkei 225	28 124,28	28 489,13	-1,3%
FTSE 100	7 542,95	7 563,85	-0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 257,46	1 263,30	-0,5%
Валюта			
USD/KZT	435,24	434,85	0,1%
USD/RUB	76,24	76,30	-0,1%
ГДР			
Народный банк	13,76	14,36	-4,2%
Kaspi	94,90	98,00	-3,2%
Казатомпром	33,45	34,60	-3,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,78	1,70	4,7%
Emerging Markets Bond ETF	104,93	105,86	-0,9%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** В пятницу торги на биржах США выдались волатильными. Торговый день стартовал со снижения в банковском секторе после неудачного отчета JP Morgan. К концу дня потери были отыграны за счет сектора технологий и сырья. Нефть Brent поднялась до октябрьских максимумов, которые также приходятся трехлетними максимумами. По сообщению Reuters, в конце 2021 года Китай договорился с США о высвобождении неопределенного количества нефти из своих национальных запасов в преддверии новогодних праздников по лунному календарю, начиная с 1 февраля. Европейский индекс Stoxx 600 в пятницу заметно снизился на 1%. Российский рынок штормило второй день подряд, однако вечером часть акций все же была откуплена. Силуанов сообщил, что санкции к вторичному рынку ОФЗ были бы неприятны, но решаемы.

**Облигации.** Ястребиный ФРС продолжает бить по бондам развивающихся рынков. Emerging Markets Bond ETF в пятницу снизился к уровням мая 2020 года. Министр финансов Турции Нуреддин Небати заявил, что рост цен не ускорится после этого месяца и упадет до однозначных цифр к июню 2023 года.

**Индекс KASE.** Индекс KASE в пятницу снизился на 0,9%. По технической картине сегодня начнется ретест поддержки в районе 3560-3565 пунктов. Судя по внешним факторам (снижение европейских рынков, акций РФ, бондов и акций развивающихся рынков) и внутренним факторам (вопросы по политической обстановке, вопросы по влиянию на банковский сектор), больше вероятности на то, что поддержка не будет удержана и KASE сохранит локальный нисходящий тренд. Другим не маловажным вопросом будет, являются ли текущие уровни близкими к локальному дну наших ГДР на LSE. Судя по уровням Фибоначчи, следующий уровень поддержки для индекса KASE стоит относительно недалеко – на отметке 3540 пунктов.

**Акции индекса.** В лидерах снижения вчера были акции/ГДР Народного банка и Казатомпрома. Акции Kaspi смогли показать рост на KASE, в отличие от биржи Лондона. Стоит отметить, что весь европейский рынок в пятницу был подвержен давлению, что могло частично сказаться и на наших ГДР. Также стоит обратить внимание на то, что у HSBK и KSPI началась первая волна снижения после отскока, которая соответствует нашему предположению о начале формирования фигуры треугольника в данных бумагах. Казатомпром тем временем начал тест 50-дневной скользящей средней. На KASE рост смогли показать Казхтелком и КазтрансОйл.

**Акции зарубежных эмитентов.** Из пятничной распродажи Газпром снова вышел без потерь. Остальные бумаги российского рынка начали потихоньку откупать к концу торговой сессии.

**Валюта.** К 11:00 курс USDKZT сильно не изменился после пятничного роста и составил 434,37 тенге. Объемы сейчас остаются выше среднего значения за полгода. Рубль с утра укрепляется после ослабления на предыдущей сессии.

## Ключевые новости рынка

(=) **Тенге:** Нацбанк о [курсе тенге и развитии](#) рынков EM

# 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
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	207	26,2%	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	18000	9,8%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	53700	1,8%	<b>Покупать</b>
<b>Эмитенты России / США</b>				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Газпром (GAZP)	<b>Покупать</b>	2400	9,7%	держать
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	ждать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	2021	6,79%	<b>Покупать</b>

# 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
<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	-
Каз ТрансОйл	<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>	12,55 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.