

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE вырос несмотря на внешний негатив

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.01.2022	Значение на 17.01.2022	Изменение, %
KASE	3 481,12	3 461,87	0,6%
БЦК (CCBN)	397,00	396,00	0,3%
Халык Банк (HSBK)	152,50	146,00	4,5%
Kcell (KCEL)	1 585,00	1 605,00	-1,2%
KEGOC (KEGC)	1 855,01	1 855,01	0,0%
Казатомпром (KZAP)	15 680,00	15 950,01	-1,7%
Казателеком (KZTK)	34 175,74	34 105,00	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	1 062,00	1 052,00	1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	52 900,00	52 850,00	0,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 570,00	1 550,00	1,3%
Газпром (GAZP)	2 171,00	2 170,00	0,0%
Ростелеком (RTKM)	515,00	529,00	-2,6%
Банк ВТБ (VTBR)	0,26	0,26	0,7%
Аэрофлот (AFLT)	389,00	380,00	2,4%
Bank of America (BAC_KZ)	48,00	48,54	-1,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	467,00	466,62	0,1%
ФПР (RU_UKFFPPO)	26,57	26,04	2,0%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 825,00	1 851,99	-1,5%
Water Resources ETF (US_PHO_)	60,25	60,25	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,87	19,89	-0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.01.2022	Значение на 17.01.2022	Изменение, %
Нефть	88,42	86,54	2,2%
Медь	438,25	441,00	-0,6%
Золото	1 812,40	1 816,50	-0,2%
Уран	45,60	45,75	-0,3%
Индексы			
Название	Значение на 18.01.2022	Значение на 17.01.2022	Изменение, %
PTC	1 367,45	1 474,99	-7,3%
MOEX	3 328,94	3 560,35	-6,5%
S&P 500	4 577,10	4 662,84	-1,8%
Shanghai Composite	3 569,91	3 541,66	0,8%
Nikkei 225	28 257,18	28 333,45	-0,3%
FTSE 100	7 563,54	7 611,24	-0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 234,91	1 251,67	-1,3%
Валюта			
USD/KZT	435,78	435,38	0,1%
USD/RUB	77,03	76,85	0,2%
ГДР			
Народный банк	13,00	13,74	-5,4%
Kaspi	90,00	94,90	-5,2%
Казатомпром	34,75	34,95	-0,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,86	1,77	4,9%
Emerging Markets Bond ETF	103,96	104,93	-0,9%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции США вчера продолжили снижаться на фоне давления ужесточающейся политики ФРС, которая сейчас нацелилась на борьбу с инфляцией. Из всех 11 отраслевых групп индекса S&P 500 вчера не упал лишь один – энергетический. Нефть поднялась выше отметки в \$88 за баррель (7-летние максимумы). Росту подсобили атаки дронов йеменских хуситов на нефтебазу и международный аэропорт в Абу-Даби. ОПЕК заявляет, что устойчивый спрос окажет “хорошую поддержку” рынкам нефти в этом году. На 1,3% снизился индекс развивающихся рынков от MSCI. Основное давление пришло со стороны российский акций. РТС вчера упал на 7,3%, тем самым restoring весь прошлогодний рост. При этом были зафиксированы большие объемы торгов и закрытие позиций по маржин-коллам.

Облигации. Доходность 10-леток США продолжает расти, а котировки фондов на корпоративные облигации падают. Вчера Эрдоган заявил, что уровень ставки будет снижаться постепенно и будет зависеть от ситуации.

Индекс KASE. Пока внешние рынки падали, KASE смог показать рост. На текущий момент нельзя сказать, что это начало полноценного разворота, учитывая что на KASE был укороченный день и котировки не в полной мере смогли отразить внешний негатив. Судя по технической картине, индекс приближается к уровням, которые были сопротивлением для котировок в июне (перед началом летней коррекции) и в сентябре (пауза после уранового ралли).

Акции индекса. Наибольший рост вчера показал Народный банк. Котировки отскочили вверх на 4,5%. Предыдущая коррекция сравняла цены акций на KASE и ГДР на LSE, однако вчерашняя сессия расширила спред на 11 тенге. Судя по котировкам ГДР, бумаги достигли предыдущего локального дна и теперь, по нашим ранним предположениям, могут отскочить вверх на процентов 7-9%. В негативном варианте будут обновлены минимумы и поддержка будет пробита. Что касается Kaspi, в данном случае ретеста недавних минимумов не было, что можно объяснить меньшим “набором” факторов связанных с политической неопределенностью. Казатомпром вчера закрылся в небольшом снижении, торгуясь выше 50-дневной скользящей средней.

Акции зарубежных эмитентов. Российские индексы вчера показали самые большие значения однодневного снижения с времен ковидных обвалов рынка. Для инвесторов, желающих купить подешевевшие акции/госевробонды/ОФЗ можем сказать, что покупка может обернуться ловлей падающих ножей. Тем не менее нельзя не отметить возросший потенциал бумаг, особенно у Газпрома, которого мы неоднократно отмечали ранее. Также если взять во внимание предыдущие всплески геополитических и санкционных рисков, можно отметить нередкое быстрое затухание напряженности на рынках.

Валюта. Доллар с утра растет против тенге на фоне российского фактора. По техкартине можно сказать, что есть вероятность роста до 437 и повторное замедление.

Ключевые новости рынка

(=) **Инфляция:** Какие [поручения](#) дал премьер-министр РК по недопущению роста инфляции

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KEGOC | 1900 тг. Защитная идея. KEGOC является довольно стабильной бумагой во время неспокойной ситуации на KASE, что делает из нее хороший вариант защитного инструмента

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держ.ать
Халык Банк (HSBK)	ждать	207	35,7%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держ.ать
KEGOC (KEGC)	Покупать	1900	2,4%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	18000	14,8%	Держ.ать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	53700	1,5%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	держ.ать
Газпром (GAZP)	ждать	2400	10,5%	Покупать
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держ.ать
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держ.ать
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держ.ать
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	10,74%	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.