

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE нейтрален на фоне смешанного внешнего фона

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.01.2022	Значение на 20.01.2022	Изменение, %
KASE	3 488,04	3 481,20	0,2%
БЦК (CCBN)	396,95	396,98	0,0%
Халык Банк (HSBK)	145,99	146,95	-0,7%
Kcell (KCEL)	1 635,00	1 573,00	-3,9%
KEGOC (KEGC)	1 854,40	1 855,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	15 780,00	16 295,00	-3,2%
Казателеком (KZTK)	35 100,00	34 500,00	1,7%
КазТрансОйл (KZTO)	1 046,50	1 054,50	-0,8%
Kaspi.kz (KSPI)	53 285,00	52 550,00	1,4%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 619,99	1 560,00	-3,8%
Газпром (GAZP)	2 160,00	2 159,98	0,0%
Ростелеком (RTKM)	523,99	515,00	1,7%
Банк ВТБ (VTBR)	0,26	0,26	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	394,00	381,10	-3,4%
Bank of America (BAC_KZ)	45,79	46,78	-2,1%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	447,20	449,51	-0,5%
ФПР (RU_UKFFпр)	25,68	25,20	1,9%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 798,23	1 803,94	-0,3%
Water Resources ETF (US_PHO_)	60,25	60,25	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	19,19	19,19	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 21.01.2022	Значение на 20.01.2022	Изменение, %
Нефть	87,89	88,38	-0,6%
Медь	452,40	458,25	-1,3%
Золото	1 831,80	1 842,60	-0,6%
Уран	44,40	45,11	-1,6%
Индексы			
Название	Значение на 21.01.2022	Значение на 20.01.2022	Изменение, %
PTC	1 401,88	1 450,59	-3,4%
MOEX	3 439,25	3 516,02	-2,2%
S&P 500	4 397,94	4 482,73	-1,9%
Shanghai Composite	3 522,57	3 555,06	-0,9%
Nikkei 225	27 522,26	27 772,93	-0,9%
FTSE 100	7 494,13	7 585,01	-1,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 244,31	1 255,74	-0,9%
Валюта			
USD/KZT	436,09	435,91	0,0%
USD/RUB	77,47	76,69	1,0%
ГДР			
Народный банк	12,82	12,74	0,6%
Kaspi	86,70	89,90	-3,6%
Казатомпром	34,20	35,10	-2,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,76	1,80	-2,5%
Emerging Markets Bond ETF	105,59	105,03	0,5%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции США в пятницу продолжили падение, снизившись на 1,9%. Это была 4-я подряд минусовая сессия, которая привела к худшей неделе со времен коронавирусного снижения. На этой неделе пройдет заседание ФРС, где ожидаются новые сигналы к повышению ставки. Goldman Sachs видит риск того, что ФРС будет ужесточать денежно-кредитную политику на каждом заседании впредь. Нефть с утра снова растет после некоторого снижения предшествовавшей достижению 8-летних максимумов. Morgan Stanley присоединился к группе топ-банков, предрекающих рост нефти до \$100 за баррель в этом году. Однако аналитики Citigroup предупреждают, что сохранять бычьи прогнозы по нефти будет все опаснее после окончания первого квартала. Тем временем напряжение между Россией, США и Украиной сохраняются. США начали отзывать дипломатов из Украины из-за угрозы военных действий. Российские акции в пятницу снизились на 2,2% и 3,4% на графиках MOEX и PTC.

Облигации. Доходность 10-летних облигаций США в пятницу снизилась с 2-летних максимумов. При этом бонды корпоративного сектора США не показали роста, но слегка подросли облигации развивающихся рынков.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу вырос на 0,2%, продолжая консолидироваться на текущих уровнях. Это была уже четвертая сессия без сильного движения со стороны индекса. Тем временем с внешних рынков идут смешанные факторы влияния – негативного со стороны соседнего российского рынка и ястребиного настроения ФРС, позитивного – со стороны рынка нефти.

Акции индекса. При относительно спокойной сессии на рынке не обошлось без сюрпризов. Вошедший в стабильный боковой тренд Kcell стрелнул вверх на 3,9%, что является лучшим дневным результатом с 14 октября, когда акции начали резко восстанавливаться после летнего снижения, предположительно вызванного делистингом ГДР. Пока данный рост дает технический намек к восстановлению до октябрьских максимумов, однако сигналы не являются сильными. В лидерах снижения был Казатомпром, с результатом в -3,2% на KASE и -2,6% на LSE. Начинается ретест 50-дневной скользящей средней ГДР, а котировки урана медленно снижаются после скачка в начале января. ГДР Kaspi снизились на 3,6% и локально смотрят в сторону недавних минимумов.

Акции зарубежных эмитентов. Российские бумаги в пятницу снизились из-за еще одной негативной геополитической новости. Однако на графике акций не было сильного изменения картины. Большинство бумаг сейчас могут ретестировать локальные минимумы, которые были поставлены совсем недавно. Пока можно отметить лишь Газпром, у которого сегодня будет проходить интересный тест 200-дневной скользящей средней. Кроме эмитентов РФ, снижаются также акции США, в том числе и бумаги IPO.

Валюта. К 11:00 курс USDKZT на KASE составил 434,23. Мы ожидаем низкой волатильности курса в ближайшее время ввиду пристального внимания к нему со стороны правительства Токаева.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** Ожидания по базовой [ставке](#)

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	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	207	41,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	Покупать	1900	2,5%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	18100	14,7%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	53700	0,8%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	держать
Газпром (GAZP)	ждать	2400	11,1%	Покупать
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	12,39%	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. 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	-
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.