

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Рынок провел 3 спокойные сессии подряд

| Индекс KASE и представительский список |                        |                        |              |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название                               | Значение на 30.12.2021 | Значение на 29.12.2021 | Изменение, % |
| KASE                                   | 3 675,38               | 3 678,92               | -0,1%        |
| БЦК (CCBN)                             | 406,90                 | 407,80                 | -0,2%        |
| Халык Банк (HSBK)                      | 187,99                 | 187,90                 | 0,0%         |
| Kcell (KCEL)                           | 1 627,91               | 1 626,92               | 0,1%         |
| KEGOC (KEGC)                           | 1 865,50               | 1 865,00               | 0,0%         |
| Казатомпром (KZAP)                     | 16 550,00              | 16 887,00              | -2,0%        |
| Казателеком (KZTK)                     | 35 750,00              | 35 899,00              | -0,4%        |
| КазТрансОйл (KZTO)                     | 1 093,00               | 1 094,99               | -0,2%        |
| Kaspi.kz (KSPI)                        | 52 499,00              | 52 350,00              | 0,3%         |
| Эмитенты России / США                  |                        |                        |              |
| Сбербанк (SBER)                        | 1 775,00               | 1 769,00               | 0,3%         |
| Газпром (GAZP)                         | 2 180,00               | 2 219,99               | -1,8%        |
| Ростелеком (RTKM)                      | 525,00                 | 522,00                 | 0,6%         |
| Банк ВТБ (VTBR)                        | 0,29                   | 0,28                   | 0,4%         |
| Аэрофлот (AFLT)                        | 396,98                 | 399,00                 | -0,5%        |
| Bank of America (BAC_KZ)               | 44,48                  | 44,93                  | -1,0%        |
| ETF / ПИФ                              |                        |                        |              |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)             | 479,99                 | 474,19                 | 1,2%         |
| ФПР (RU_UKFFipo)                       | 28,37                  | 28,13                  | 0,9%         |
| FINEX KASE ETF (IE_FXBF)               | 1 957,05               | 1 940,00               | 0,9%         |
| Water Resources ETF (US_PHO_)          | 60,25                  | 60,25                  | 0,0%         |
| Clean Energy ETF (US_ICLN)             | 21,51                  | 21,51                  | 0,0%         |
| Товарные рынки                         |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 30.12.2021 | Значение на 29.12.2021 | Изменение, % |
| Нефть                                  | 78,96                  | 79,23                  | -0,3%        |
| Медь                                   | 439,25                 | 441,25                 | -0,5%        |
| Золото                                 | 1 814,10               | 1 805,10               | 0,5%         |
| Уран                                   | 42,10                  | 42,10                  | 0,0%         |
| Индексы                                |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 30.12.2021 | Значение на 29.12.2021 | Изменение, % |
| PTC                                    | 1 595,76               | 1 589,74               | 0,4%         |
| MOEX                                   | 3 787,26               | 3 741,07               | 1,2%         |
| S&P 500                                | 4 778,74               | 4 793,05               | -0,3%        |
| Shanghai Composite                     | 3 619,18               | 3 597,00               | 0,6%         |
| Nikkei 225                             | 28 906,81              | 28 906,88              | 0,0%         |
| FTSE 100                               | 7 403,01               | 7 420,69               | -0,2%        |
| MSCI Emerging Markets Index            | 1 230,58               | 1 218,42               | 1,0%         |
| Валюта                                 |                        |                        |              |
| USD/KZT                                | 436,88                 | 433,88                 | 0,7%         |
| USD/RUB                                | 74,72                  | 74,10                  | 0,8%         |
| ГДР                                    |                        |                        |              |
| Народный банк                          | 16,60                  | 16,70                  | -0,6%        |
| Kaspi                                  | 119,00                 | 119,00                 | 0,0%         |
| Казатомпром                            | 35,50                  | 36,75                  | -3,4%        |
| Облигации                              |                        |                        |              |
| Доходность 10-летних UST               | 1,54                   | 1,54                   | 0,0%         |
| Emerging Markets Bond ETF              | 109,20                 | 108,69                 | 0,5%         |

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Торговля на внешних рынках вчера была спокойной, с небольшими нотками роста на развивающихся рынках за счет отскока китайских компаний. Объемы торгов на американском рынке достигли годовых минимумов. Количество первичных заявок за неделю снизилось до 198 тысяч, при прогнозе в 208 тысяч. Телефонный разговор Байдена и Путина был оценен как позитивный самими участниками переговоров. Однако при этом вырос доллар против рубля. Нефть слегка снизилась после пробоя вверх 50-дневной скользящей средней. Сообщается, что число случаев Covid-19 в мире за сутки превысило 1 млн третий день подряд, в то время как ВОЗ предупредила, что ситуация будет оставаться сложной. 50-дневную скользящую среднюю вниз пробили котировки газа. Goldman Sachs сообщает, что Европа находится в критической точке по запасам газа даже несмотря на снижение цен.

**Облигации.** Вчерашний торговый день был позитивен для облигаций развивающихся рынков, где основную лепту в рост привели бонды азиатских рынков. При этом лидеры предыдущих сессий в лице высокодоходных облигаций США показали снижение. Возможно, что инвесторы были сдержанными из-за позитивных данных по заявкам по безработице, усиливающие возможности ужесточения ФРС.

**Индекс KASE.** KASE был скромнее, как и в предыдущие 2 торговые сессии. Котировки снизились на небольшие 0,1%, а объемы незначительно подросли.

**Акции индекса.** Среди акций индекса волатильность можно было заметить лишь на свечах акций Народного банка и Казатомпрома. В первом случае закрытие было нейтральным. А вот котировки Казатомпрома снизились как на KASE, так и на LSE. ГДР так и не смогли реализовать пробой вверх локальной трендовой линии. Если на следующих двух сессиях не будет роста, имеется вероятность снижения котировок до уровня 50-дневной скользящей средней.

**Акции зарубежных эмитентов.** На российском рынке вчера не было большого изменения. Газпром продолжает тестировать 50-дневную скользящую среднюю. Напомню, что мы допускаем значительный потенциал роста к лету исходящий из исторических данных уровня дивидендной доходности перед отсечкой. Однако такая модель прогноза не является более точной, в сравнении с другими методами оценки.

**Валюта.** На KASE курс доллара сегодня на уровне 431,5 тенге. Из графика видно, что был отыгран паттерн двойной вершины. На фьючерсе же происходила более разношерстная торговля.

## Ключевые новости рынка

(=) **KMG:** АО "Национальная компания "КазМунайГаз" сообщило о [подтверждении](#) агентством Moody's Investors Service рейтинговых оценок компании, прогноз "Стабильный"

(=) **TMJL:** АО "Национальная компания "Қазақстан темір жолы" сообщило о [подтверждении](#) агентством Moody's Investors Service кредитного рейтинга общества, прогноз "Стабильный"

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**СБВН | 400 тг.** Акции Банка ЦентрКредит удерживают стабильный растущий тренд. Текущий импульс может привести акции к отметке 400 тг.

## Текущее видение по бумагам

| Название                     | Локальные позиции | Локальная цель | Локальный потенциал | Среднесрочные/портфельные позиции | Комментарий   |
|------------------------------|-------------------|----------------|---------------------|-----------------------------------|---|
| <b>KASE</b>                  |                   |                |                     |                                   |   |
| БЦК (СБВН)                   | ждать             | -              | -                   | держать                           | Котировки остаются в растущем тренде                                    |
| Халык Банк (HSBK)            | <b>Покупать</b>   | 207            | 10,1%               | <b>Покупать</b>                   | Тест уровня поддержки 200-дневной скользящей средней на KASE            |
| Kcell (KCEL)                 | ждать             | -              | -                   | держать                           | Боковой тренд   |
| KEGOC (KEGC)                 | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Стабилизация цен после коррекции  |
| Казатомпром (KZAP)           | ждать             | 18000          | 8,8%                | Держать                           | Пробой вверх нисходящей трендовой линии                                 |
| Казахтелеком (KZTK)          | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Возвращение в боковой тренд   |
| КазТрансОйл (KZTO)           | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Котировки снизились до уровня октябрьского бокового тренда              |
| Kaspi.kz (KSPI)              | ждать             | 59300          | 13,0%               | <b>Покупать</b>                   | Возможен отскок от уровня уровня \$117 на LSE                           |
| <b>Эмитенты России / США</b> |                   |                |                     |                                   |   |
| Сбербанк (SBER)              | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Попытка откупа после коррекции  |
| Газпром (GAZP)               | <b>Покупать</b>   | 2400           | 10,1%               | держать                           | Спекулятивно. Возможность роста на фоне повторного ралли газа           |
| Ростелеком (RTKM)            | ждать             | -              | -                   | держать                           | Поддержка на уровне 83,9 на MOEX  |
| Банк ВТБ (VTBR)              | ждать             | -              | -                   | держать                           | Попытка откупа после коррекции  |
| Аэрофлот (AFLT)              | ждать             | -              | -                   | держать                           | Снижение вместе с рынком  |
| Bank of America (US_BAC)     | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Тест поддержки 43,5   |
| <b>ETF / ПИФ</b>             |                   |                |                     |                                   |   |
| SPDR S&P 500 ETF             | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Локальная коррекция после теста максимумов                              |
| Фонд первичных размещений    | ждать             | -              | -                   | ждать                             | Возможен рост вслед за всплеском активности среди IPO бумаг             |
| FINEX FFIN KASE ETF          | <b>Покупать</b>   | 2021           | 3,27%               | <b>Покупать</b>                   | Акции в индексе набрали потенциал роста после отчетностей 3-го квартала |

# 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 дивидендная доходность прогн. Дивидендов |
|------------------------------|-------------------|----------------------------|------------|--|------------------------------|--|
| <b>KASE</b>                  |                   |                            |            |  |                              |  |
| БЦК                          | Не ожидается      | -                          | -          | -  | Пропущен                     | -  |
| KAZ Minerals PLC             | <b>Утвержден</b>  | 0,27 USD<br>(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                    | -  |
| КазТрансОйл                  | <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>  | 20 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.