

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE остается под давлением

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 17.01.2022	Значение на 14.01.2022	Изменение, %
KASE	3 461,87	3 568,02	-3,0%
БЦК (CCBN)	396,00	397,00	-0,3%
Халык Банк (HSBK)	146,00	163,99	-11,0%
Kcell (KCEL)	1 605,00	1 602,11	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 855,01	1 859,00	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	15 950,01	16 400,00	-2,7%
Казхателеком (KZTK)	34 105,00	35 507,00	-3,9%
КазТрансОйл (KZTO)	1 052,00	1 073,00	-2,0%
Kaspi.kz (KSPI)	52 850,00	52 750,00	0,2%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 550,00	1 695,00	-8,6%
Газпром (GAZP)	2 170,00	2 188,00	-0,8%
Ростелеком (RTKM)	529,00	530,00	-0,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,26	0,28	-7,1%
Аэрофлот (AFLT)	380,00	399,01	-4,8%
Bank of America (BAC_KZ)	48,54	48,54	0,0%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	466,62	468,64	-0,4%
ФПР (RU_UKFFipo)	26,04	28,43	-8,4%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 851,99	1 892,53	-2,1%
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 17.01.2022	Значение на 14.01.2022	Изменение, %
Нефть	86,54	86,06	0,6%
Медь	441,00	442,05	-0,2%
Золото	1 816,50	1 816,50	0,0%
Уран	45,75	45,75	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 14.01.2022	Значение на 13.01.2022	Изменение, %
РТС	1 474,99	1 485,86	-0,7%
MOEX	3 560,35	3 596,98	-1,0%
S&P 500	4 662,84	4 662,84	0,0%
Shanghai Composite	3 541,66	3 521,26	0,6%
Nikkei 225	28 333,45	28 124,28	0,7%
FTSE 100	7 611,24	7 542,95	0,9%
MSCI Emerging Markets Index	1 251,67	1 257,46	-0,5%
Валюта			
USD/KZT	435,38	435,24	0,0%
USD/RUB	76,85	76,24	0,8%
ГДР			
Народный банк	13,74	13,76	-0,1%
Kaspi	94,90	94,90	0,0%
Казатомпром	34,95	33,45	4,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,77	1,77	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	104,93	104,93	0,0%
Россия	1,71	1,71	0,0%
Турция-01	1,09	1,09	0,0%
Турция-02	1,19	1,19	0,0%
Украина	1,20	1,20	0,0%
Оман	1,04	1,04	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Рынки США вчера отдыхали, в связи с этим много внимания было уделено Европе. Индекс Stoxx 600 вчера показал рост на 0,7%, где ведущую роль сыграли банки. Заметно подрос британский FTSE 100 и сейчас находится на максимумах с января 2020 года. Народный банк Китая смягчил свою ДКП больше, чем ожидалось, снизив две ключевые процентные ставки: годовая ставка среднесрочного кредита понизилась до 2,85% и семидневная ставка обратного репо - до 2,1%. Тем временем фьючерсы на индекс S&P 500 сегодня с утра в минусе. Нефть марки Brent вчера превысила отметку \$86, что означает рост до максимального уровня за семь лет. Вчера стало известно, что идея отключения российских банков от системы SWIFT больше не планируется.

Облигации. Облигации России и Украины снижаются на фоне остающейся напряженности. С начала года потери на рублевых облигациях составили 5,2% - это худший результат среди мировых рынков локальных гособлигаций. Средняя премия за риск по украинским бумагам в пятницу выросла до 1050 б.п., следует из индекса, отслеживающего госбонды EM.

Индекс KASE. Индекс KASE в понедельник снизился сразу на 3%. Это было самое большое однодневное падение рынка со времен распродаж в марте 2020 года. Поступают новые данные об изменениях вносимых правительством после митингов, которые прибавляются к ранее известным. Это приводит к тому, что инвесторы снижают покупательскую активность, предпочитая переждать период перестройки позиций государства. Основными триггерами к вчерашнему снижению стало поручение Токаева по [реорганизации](#) служб Самрук-Казына и некоторых громких перестановок в позициях государства и бизнеса.

Акции индекса. Вчера наибольшее снижение мы наблюдали у акций Народного банка. Котировки снизились на 11%, чем сравнились по цене с ГДР на LSE. По всей видимости, один из медвежьих триггеров был связан с последними новостями, связанными с основными акционерами банка, в частности ухода Кулибаева из национальной палаты предпринимателей «Атамекен». Под менее интенсивную раздачу продавцов попались акции Казхателекома, Казатомпрома и Казтрансойла. На Лондоне дела обстояли иначе - Народный банк и Kaspi закрылись нейтрально на фоне роста местного рынка и акций банков в Европе. Казатомпром отскочил вверх на 4,5% после активного теста 50-дневной скользящей средней. Пока мы не видим прямого воздействия на фундаментальные значения котировок акций индекса. Но конечно, стоит учитывать, что информации сейчас все еще не так много, чтобы собрать полную картину воздействия на доходы компаний.

Акции зарубежных эмитентов. Российские акции продолжают оставаться под давлением. Вчера позиции слегка начал сдавать и Газпром. ФПР торговался стабильно на MOEX. На биржах США снижались котировки PHO и ICLN.

Валюта. Доллар потихоньку снижается против тенге. К 11:00 курс составил 433,9 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) IPO: Токаев поручил быстрее [продать](#) активы «Самрук-Казына»

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	2,4%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	18000	12,9%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	53700	1,6%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать
Газпром (GAZP)	Покупать	2400	10,6%	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	9,13%	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.