



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE уперся в сопротивление

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 02.02.2022	Значение на 01.02.2022	Изменение, %
KASE	3 497,76	3 491,89	0,2%
БЦК (CCBN)	394,99	393,00	0,5%
Халык Банк (HSBK)	150,80	147,30	2,4%
Kcell (KCEL)	1 675,00	1 706,00	-1,8%
KEGOC (KEGC)	1 863,00	1 860,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	14 525,00	14 348,90	1,2%
Казателеком (KZTK)	34 554,00	34 806,02	-0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	1 098,05	1 100,00	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	41 090,00	39 964,00	2,8%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 534,90	1 547,60	-0,8%
Газпром (GAZP)	1 925,00	1 914,00	0,6%
Ростелеком (RTKM)	507,50	522,97	-3,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,24	0,25	-4,0%
Аэрофлот (AFLT)	395,00	390,00	1,3%
Bank of America (BAC_KZ)	46,61	46,04	1,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	456,75	451,73	1,1%
ФПР (RU_UKFFipo)	25,70	24,15	6,4%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 846,00	1 860,66	-0,8%
Water Resources ETF (US_PHO_)	52,70	52,70	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,43	18,01	2,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 02.02.2022	Значение на 01.02.2022	Изменение, %
Нефть	89,22	89,16	0,1%
Медь	449,60	443,40	1,4%
Золото	1 810,80	1 800,30	0,6%
Уран	43,00	43,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 02.02.2022	Значение на 01.02.2022	Изменение, %
PTC	1 463,90	1 457,64	0,4%
MOEX	3 543,80	3 548,17	-0,1%
S&P 500	4 589,37	4 546,54	0,9%
Shanghai Composite	3 361,41	3 361,41	0,0%
Nikkei 225	27 533,60	27 078,48	1,7%
FTSE 100	7 583,00	7 535,78	0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 215,30	1 214,01	0,1%
Валюта			
USD/KZT	433,55	434,24	-0,2%
USD/RUB	76,23	76,87	-0,8%
ГДР			
Народный банк	13,86	13,04	6,3%
Kaspi	90,00	89,60	0,4%
Казатомпром	32,50	32,85	-1,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,77	1,79	-1,1%
Emerging Markets Bond ETF	105,76	105,28	0,5%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 вчера вырос на 0,94%. Импульс все еще сохраняется, как и удачная серия из четырех сессий роста подряд. Довольно близко сейчас расположен уровень сопротивления 50-дневной скользящей средней. По данным ADP, американские компании в январе потеряли 301 тысячу рабочих мест, что значительно ниже консенсус-прогноза в отношении прироста на 180 тысяч человек. Сокращение найма из-за всплеска заражения Covid, который привел к закрытию некоторых предприятий и ограничению активности, усилило напряженность на рынке труда. По словам делегатов, ОПЕК+ договорилась об увеличении добычи нефти еще на 400 тысяч баррелей в сутки в марте, что было вполне ожидаемым ходом. Brent не показала какого либо движения вчера и осталась низковолатильной.

Облигации. Вчерашняя динамика бондов показала попытку отскока цен у корпоративных бумаг США. Наиболее удачно смотрелся ETF на облигации развивающихся рынков EMB. Вероятнее всего зарождается интересная волна роста для EM бумаг. Однако стоит учитывать, что выше имеется сопротивление 50-дневной скользящей средней, которая сдерживала рост облигаций в последних трех тестах.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера показал околонеутральные результаты. Из дневной свечки видно, что котировки вырастали до отметки 3554 пунктов, но снизились в течение дня. Учитывая то, что этот уровень не дал себя преодолеть уже в четвертый раз, логично назвать его локальным уровнем сопротивления. С другой стороны, KASE сейчас отражает некоторое снижение risk-on настроений на внешних EM рынках.

Акции индекса. В лидерах роста вчера были акции Народного банка. На LSE котировки поднялись сразу на 6,3%, что отразило наши ожидания по росту. Теперь котировки технически имеют более выраженную картину для старта локального восстановления. Что касается фундаментальной части, акции имеют внушительный запас роста (49,2%) и довольно позитивно оцениваются покрывающими аналитиками в Bloomberg (12 из 12 последних рекомендаций даются на покупку). По другим бумагам можно отметить Kcell, который прервал свою серию роста. У акций CCBN вчера произошла внутрисдневная просадка цен до 380 тенге. Котировки ранее не смогли уйти выше отметки в 408 тенге и перешли в боковой тренд. Оставшаяся на дневной свечке KASE тень была вызвана акциями Казатомпрома, которые имели схожую картину. Котировки вчера вырастали до 15435 тг, но снизились к концу дня.

Акции зарубежных эмитентов. Акции российских бумаг были в небольшом минусе на MOEX. Откат цен несколько замедлился. Очень неплохо себя показал ЗПИФ ФПР на KASE. Но на MOEX котировки откатились после роста в начале дня, а сами акции IPO вчера снижались. Идея покупки ETF все еще в силе, но теперь имеет больше рисков на откат после роста.

Валюта. Пара USDKZT с утра торгуется без особой динамики. К 11:00 курс составил 434,02.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** Главой Нацбанка [стал](#) Галымжан Пирматов

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



RU_UKFFipo | 28 USD. Спекулятивно. Котировки IPO бумаг формируют потенциальный отскок с области перепроданности в январе.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	159	5,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	1900	2,0%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	18100	24,6%	Держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi. kz (KSPI)	ждать	53700	30,7%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	держать
Газпром (GAZP)	Покупать	2400	24,7%	Покупать
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	Покупать
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	Покупать
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	467,6	2,38%	Покупать
Фонд первичных размещений	Покупать	28	8,95%	ждать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2021	9,48%	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Дивидендный календарь (прошлый сезон)

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов/Дата начала выплаты	Размер предыдущего дивиденда	Текущая дивдоходность 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	-
КазТрансОйл	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.