



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Данные по инфляции в США надавили на рынки

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 10.02.2022	Значение на 09.02.2022	Изменение, %
KASE	3 582,25	3 549,59	0,9%
БЦК (CCBN)	397,54	396,00	0,4%
Халык Банк (HSBK)	163,00	160,00	1,9%
Kcell (KCEL)	1 721,66	1 720,98	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 860,00	1 857,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	15 050,03	14 796,00	1,7%
Казателеком (KZTK)	34 600,00	34 503,01	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 107,00	1 098,01	0,8%
Kaspi.kz (KSPI)	40 199,99	39 200,00	2,6%

Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 640,00	1 585,42	3,4%
Газпром (GAZP)	2 023,00	2 020,00	0,1%
Ростелеком (RTKM)	513,50	503,01	2,1%
Банк ВТБ (VTBR)	0,24	0,24	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	400,00	395,00	1,3%
Bank of America (BAC_KZ)	48,85	47,75	2,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	455,22	453,40	0,4%
ФИП (RU_UKFFipo)	25,94	24,54	5,7%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 843,63	1 836,40	0,4%
Water Resources ETF (US_PHO_)	52,70	52,70	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	18,15	18,15	0,0%

Товарные рынки			
Название	Значение на 10.02.2022	Значение на 09.02.2022	Изменение, %
Нефть	91,36	91,55	-0,2%
Медь	465,95	460,25	1,2%
Золото	1 837,40	1 835,20	0,1%
Уран	42,75	42,70	0,1%

Индексы			
Название	Значение на 10.02.2022	Значение на 09.02.2022	Изменение, %
PTC	1 546,79	1 534,82	0,8%
MOEX	3 655,76	3 638,93	0,5%
S&P 500	4 504,07	4 587,18	-1,8%
Shanghai Composite	3 485,91	3 479,95	0,2%
Nikkei 225	27 696,08	27 579,87	0,4%
FTSE 100	7 672,41	7 643,42	0,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 242,74	1 239,79	0,2%

Валюта			
	Значение на 10.02.2022	Значение на 09.02.2022	Изменение, %
USD/KZT	427,23	426,11	0,3%
USD/RUB	74,54	74,71	-0,2%

ГДР			
	Значение на 10.02.2022	Значение на 09.02.2022	Изменение, %
Народный банк	14,58	14,90	-2,1%
Kaspi	89,00	90,80	-2,0%
Казатомпром	33,90	34,30	-1,2%

Облигации			
	Значение на 10.02.2022	Значение на 09.02.2022	Изменение, %
Доходность 10-летних UST	2,03	1,94	4,6%
Emerging Markets Bond ETF	102,96	104,33	-1,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Центральной темой обсуждения на мировых рынках стала инфляция в США. Потребительские цены выросли в январе сильнее, чем ожидалось. ИПЦ поднялся на 7,5% г/г после роста на 7% в декабре, свидетельствуют данные Министерства труда США. Инфляция в месячном выражении выросла в январе на 0,6%. Эти данные, вероятно, укрепят решимость ФРС повысить ставки в марте. Индекс S&P 500 снизился на 1,8% и продолжает снижаться на 0,6% с утра на графике фьючерсов. Доходность 10-летних гособлигаций США превысила отметку в 2% впервые с августа 2019 года. Большинство бумаг/фондов в нашем обзоре, которые вчера тестировали 50-дневную скользящую среднюю, снизились. Нефть слегка опустилась, но осталась выше отметки в \$90. В ежемесячном отчете ОПЕК картель ожидает, что несмотря на ряд проблем, от вируса до инфляции, мировое потребление топлива может вырасти более чем на 4,2 млн баррелей в сутки в 2022 году.

Облигации. После роста доходностей UST, корпоративные облигации еще сильнее отделились вниз. С другой стороны, рынки сходятся во мнении, что доходность 10-летних США, вероятнее всего, не уйдет дальше 2,1%, поэтому для тех, кто намерен инвестировать в бонды до погашения скоро может прийти подходящее время в связи с ростом доходностей.

Индекс KASE. Вчерашний торговый день выдался удачным для индекса KASE. Показатель вырос на 0,9%, и как мы ожидали ранее, котировки пробили вверх локальный уровень сопротивления. По дневной свечке мы видим тень, что означает что одна из акций развернулась по середине сессии. Ею стал Казатомпром. Рыночный позитив сегодня может сойти на нет, поскольку негативные данные по инфляции в США определенно могут оказать влияние на KASE.

Акции индекса. На KASE ни одна акция вчера не показала снижения. Это логично, учитывая что в основное время торговой сессии индекс отыгрывал позитив внешних рынков предыдущего дня. Уже после его окончания акции на европейской площадке начали падать. Коррекция прошла по всем нашим ГДР и по одной из них спутала нам карты. Речь идет об ожидании пробоя нисходящей трендовой линии на графике ГДР Казатомпрома, которого вчера не было и котировки отступили назад. ГДР Народного банка снизились от уровня 50-дневной скользящей средней, что не стало сюрпризом, поскольку мы описывали это в основном сценарии днем ранее. Еще одним фактором давления на тенговые акции сегодня может стать укрепление доллара против тенге, которое мы сейчас видим на утренней сессии.

Акции зарубежных эмитентов. Несмотря на рост российских индексов вчера, VanEck Vectors Russia ETF (RSX), торгуемый на бирже США, снизился от 50-дневной скользящей средней, что дает намек на замедление роста российского рынка. IPO бумаги росли вчера в начале торговой сессии, но снизились под ее конец.

Валюта. Доллар с утра укрепляется на фоне дополнительных факторов за ужесточение политики ФРС. Котировки USDKZT вчера достигли зоны 424 тенге, что было нашей локальной целью. Теперь же доллар будет ретестировать сопротивление 50МА.

Ключевые новости рынка

(=) **KEGOC:** Fitch [подтвердило](#) рейтинг казахстанской KEGOC "BBB-", прогноз - "стабильный"

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 177 тг. Мы полагаем, что перед началом дивидендного сезона акции снова могут стать интересными для инвесторов после роста потенциальной доходности 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	-2,5%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	ждать	1900	2,2%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	18100	20,3%	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi. kz (KSPI)	Покупать	53700	33,6%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	держать
Газпром (GAZP)	Покупать	2400	18,6%	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	ждать	467,6	2,72%	Покупать
Фонд первичных размещений	Покупать	28	7,94%	Покупать
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2021	9,62%	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.