

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE взял передышку

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 28.02.2022	Значение на 25.02.2022	Изменение, %
KASE	3 390,31	3 361,98	0,8%
БЦК (ССВН)	375,00	375,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	134,90	133,99	0,7%
Kcell (KCEL)	1 740,00	1 701,00	2,3%
KEGOC (KEGC)	1 860,00	1 853,00	0,4%
Казатомпром (KZAP)	14 570,00	14 869,00	-2,0%
Казхателеком (KZTK)	32 500,00	31 000,00	4,8%
КазТрансОйл (KZTO)	1 050,03	1 050,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	29 000,00	28 531,00	1,6%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	920,00	920,00	0,0%
Газпром (GAZP)	1 672,00	1 672,00	0,0%
Ростелеком (RTKM)	495,00	495,00	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,13	0,13	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	313,00	313,00	0,0%
Bank of America (BAC_KZ)	44,20	43,67	1,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	436,90	434,82	0,5%
ФПР (RU_UKFFPPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 715,87	1 664,41	3,1%
Water Resources ETF (US_PHO_)	50,59	50,59	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	20,39	18,39	10,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 01.03.2022	Значение на 28.02.2022	Изменение, %
Нефть	104,97	100,99	3,9%
Медь	459,65	445,45	3,2%
Золото	1 943,80	1 900,70	2,3%
Уран	48,50	48,70	-0,4%
Индексы			
Название	Значение на 01.03.2022	Значение на 28.02.2022	Изменение, %
PTC	936,94	936,94	0,0%
MOEX	2 470,48	2 470,48	0,0%
S&P 500	4 306,26	4 373,94	-1,5%
Shanghai Composite	3 488,84	3 462,31	0,8%
Nikkei 225	26 844,72	26 526,82	1,2%
FTSE 100	7 330,20	7 458,25	-1,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 176,43	1 171,31	0,4%
Валюта			
USD/KZT	488,26	492,40	-0,8%
USD/RUB	96,91	98,06	-1,2%
ГДР			
Народный банк	10,00	10,20	-2,0%
Kaspi	51,00	60,00	-15,0%
Казатомпром	27,50	29,40	-6,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,73	1,83	-5,3%
Emerging Markets Bond ETF	97,32	99,20	-1,9%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Накануне рынок Мосбиржи был закрыт для торгов акциями. Параллельно с этим обвал происходил у российских ETF и депозитарных расписок. Вчера поступили ограничения торговли на биржах США и Германии. На LSE ГДР снижались при колоссальной волатильности и низких объемах торгов. Список компаний, отказывающихся работать с РФ продолжил расширяться. Более десятка фондов, управляющих не менее чем \$3 млрд российскими цб, заморожены. На валютных торгах курс рубля перевалил за 100 на фореке. Минфин России заявил, что может выделить 1 трлн рублей или 7,3% от состояния Фонда национального благосостояния (ФНБ) на покупку акций. S&P 500 вчера снизился на 1,5% на фоне роста risk-off настроений. Нефть Brent с утра достигает отметки в \$111 за баррель, несмотря на то, что США и другие крупные экономики договорились о скоординированном выпуске запасов сырой нефти. Goldman Sachs предупредил, что рынок может недооценивать риски сокращения предложения на цены на нефть в условиях войны.

**Облигации.** Доходность 10-летних казначейских облигаций США продолжила снижение. Всемирный банк готовит пакет поддержки Украины в размере \$3 млрд. ЦБ России запретил вывод купонов с российских облигаций федерального займа (ОФЗ) за рубеж.

**Индекс KASE.** Как мы ожидали вчера, внешнее давление несколько ослабло для казахстанского рынка и котировки индекса смогли показать рост на 0,8%. Заметно воздействие уровня поддержки на отметке 3331 пунктов. Сегодня мы ожидаем нейтральных торгов, либо ограниченного ухода в минусовую зону. Однако рынок может негативно воспринять новости об увеличении санкционного давления вокруг Казахстана.

**Акции индекса.** Акции индекса KASE вчера частично возвратили потери понедельника. Наибольший рост был у бумаг Казхателекома. Котировки отыграли чуть меньше половины резкого снижения понедельника. Вновь стабилизировались акции KEGOC и Kcell. На LSE наибольшая просадка была у Kaspi. Однако в случае роста сегодня котировки могут показать восходящую дивергенцию на 4-х часовом графике. Что касается Народного банка, тут ГДР имеют поддержку при тесте нисходящего тренда, соединяющего минимумы от ноября 2021 года, начала и середины января текущего года. Казатомпром все еще отстаёт от котировок своих конкурентов в ETF URA. К слову, вчера Global X Uranium ETF открылся в хорошем плюсе, но по закрытию показал снижение на 0,17%.

**Акции зарубежных эмитентов.** Акции российских бумаг становятся все менее привлекательными и доступными для инвестиций. Вчера KASE со ссылкой на ЦД заявил, что с 1 марта приостановлены торги ценными бумагами российских эмитентов. С 24 февраля хорошо показывает себя Global Clean Energy ETF (US\_ICLN).

**Валюта.** К 11:00 курс USDKZT на KASE показывает 492,21. На фореке доллар стоит 490,59 тенге.

## Ключевые новости рынка

(=) **KASE:** На KASE [приостановлены](#) торги ценными бумагами российских эмитентов

(=) **Нефть:** "Indian Oil откажется от казахстанской нефти": в Минэнерго [ответили](#) на сообщение

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**KZAP** | 17330 тг / 32,8 USD. Спекулятивно. Котировки отраслевого ETF URA показывают рост на 6% и дают намек на пробой нисходящей трендовой линии. Котировки урана растут на 12%.

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал
<b>KASE</b>			
БЦК (CCBN)	ждать	-	-
Халык Банк (HSBK)	ждать	159	18,7%
Kcell (KCEL)	ждать	-	-
KEGOC (KEGC)	ждать	1900	2,5%
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	17330	16,6%
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-
Kaspi.kz (KSPI)	ждать		
<b>Эмитенты России / США</b>			
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-
Газпром (GAZP)	ждать		
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-
<b>ETF / ПИФ</b>			
SPDR S&P 500 ETF	<b>Покупать</b>	467,6	7,54%
Фонд первичных размещений	ждать		
FINEX FFIN KASE ETF	ждать		

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Дивидендный календарь (прошлый сезон)

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал
<b>KASE</b>			
БЦК (CCBN)	ждать	-	-
Халык Банк (HSBK)	ждать	159	17,9%
Kcell (KCEL)	ждать	-	-
KEGOC (KEGC)	ждать	1900	2,2%
Казатомпром (KZAP)	<b>Покупать</b>	17330	18,9%
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-
Касpi.kz (KSPI)	ждать		
<b>Эмитенты России / США</b>			-
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-
Газпром (GAZP)	ждать		
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-
<b>ETF / ПИФ</b>			
SPDR S&P 500 ETF	<b>Покупать</b>	467,6	7,03%
Фонд первичных размещений	ждать		
FINEX FFIN KASE ETF	ждать		

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.