



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Доллар ушел за 500 тг

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 03.03.2022	Значение на 02.03.2022	Изменение, %
KASE	3 171,73	3 202,65	-1,0%
БЦК (CCBN)	373,00	375,50	-0,7%
Халык Банк (HSBK)	107,98	114,00	-5,3%
Kcell (KCEL)	1 717,95	1 715,00	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 854,00	1 855,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	12 647,00	12 600,00	0,4%
Казхителеком (KZTK)	31 790,00	31 899,99	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	979,00	999,00	-2,0%
Kaspi.kz (KSPI)	26 348,00	24 431,90	7,8%
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	44,20	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	426,66	434,32	-1,8%
ФИПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 689,00	1 700,00	-0,6%
Water Resources ETF (US_PHO_)	50,59	50,59	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	20,39	20,39	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 04.03.2022	Значение на 03.03.2022	Изменение, %
Нефть	113,30	110,46	2,6%
Медь	491,75	478,15	2,8%
Золото	1 964,30	1 935,90	1,5%
Уран	50,45	50,90	-0,9%
Индексы			
Название	Значение на 04.03.2022	Значение на 03.03.2022	Изменение, %
PTC	936,94	936,94	0,0%
MOEX	2 470,48	2 470,48	0,0%
S&P 500	4 328,87	4 363,49	-0,8%
Shanghai Composite	3 447,65	3 481,11	-1,0%
Nikkei 225	25 985,47	26 577,27	-2,2%
FTSE 100	6 987,14	7 238,85	-3,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 144,94	1 172,56	-2,4%
Валюта			
USD/KZT	510,29	497,30	2,6%
USD/RUB	114,03	108,89	4,7%
ГДР			
Народный банк	7,06	8,60	-17,9%
Kaspi	38,35	39,00	-1,7%
Казатомпром	25,60	26,00	-1,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,73	1,84	-6,2%
Emerging Markets Bond ETF	95,06	96,69	-1,7%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Накануне внешние рынки отметились ростом сырьевых товаров, которые находятся на пути к историческому недельному скачку, во главе с пшеницей, поскольку война на Украине отключила более 25% мирового экспорта. Исторические максимумы обновили алюминий, медь и газ в Европе. Немного ранее Goldman Sachs отметил, что рынок меди "недооценивает риски, связанные с поставками из России" и ожидает роста цен на металл в ближайшие 12 месяцев до рекордных \$12000 за тонну. Приток в товарные ETF, котирующиеся в США, увеличился более чем вдвое до 3,1 миллиарда долларов на прошлой неделе, в первую очередь за счет драгоценных металлов. Нефть остается у высоких цен в районе \$118 за баррель Brent и \$116 у Crude. Число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе превзошло консенсус, увеличившись на 678 тысяч в прошлом месяце после пересмотренного прироста на 481 тысяч в январе, в то время как уровень безработицы снизился до 3,8% с 4%. Цифры говорят о сильном рынке труда, способного выдержать ужесточение и отвергают ослабление политики на случай влияния украинского кризиса на экономику США. Что касается мировых индексов, вчера была заметная просадка цен на европейских площадках.

Облигации. Доходность 10-леток США снизилась до 1,73%. Корпоративные облигации отреагировали снижением.

Индекс KASE. Индекс вчера снизился на 1%. Большинство бумаг все же оказалось у нейтрального дневного результата. Давление все еще приходится на долю наших ГДР.

Акции индекса. Наихудший результат вчера был за акциями Народного банка. Котировки снизились на 5,3% на KASE и 17,9% на LSE. Банк вчера опубликовал пресс релиз, в котором сообщил, что внимательно следит за развитием текущей геополитической ситуации и очень надеется, что она стабилизируется, и стороны придут к мирному соглашению. Отмечается, что происходящие события не имеют прямого влияния на Казахстан, а сама группа не имеет прямого риска на Украине, а также какой-либо организации, находящейся под санкциями. Также банк не выявил существенных рисков в своем кредитном портфеле. Вчера Казатомпром опускался к августовским минимумам 2021 года, где был мощно откуплен. Стоит упомянуть, что вчера снижались все акции, связанные с урановой отраслью, несмотря на рост урана к максимумам с 2012 года. Накануне стало известно, что Казахстан размышляет над получением дополнительных 300 млрд тенге с тройного увеличения налогов (в среднем) на добычу полезных ископаемых. Мы изучим вопрос влияния данного увеличения на Казатомпром по мере появления более подробно описания предложения.

Акции зарубежных эмитентов. Вчера на рынке США снижались технический и банковские сектора. В рост пошли акции энергетических компаний и сектора здравоохранения.

Валюта. Доллар вчера вышел из очень локальной консолидации треугольника и отправился выше 500 тенге. К 11:00 курс USDKZT составил 502 тенге при объеме торгов \$212 млн.

Ключевые новости рынка

(=) **HSBK:** Народный банк [информирует](#) о текущей ситуации

(+) **Казахстан:** S&P Global Ratings [подтвердило](#) рейтинги Республики Казахстан на уровне "BBB-/A-3", прогноз "Стабильный"

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KEGOC | 1860 тг. Защитная бумга. Акции KEGOC имеют низкий бета коэффициент, делающий их хорошим защитным инструментом при волатильном рынке.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	Покупать	1900	2,5%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi. kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Эмитенты России / США			-	
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	-
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	467,6	9,60%	Покупать
Фонд первичных размещений	ждать			Покупать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать			Покупать

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Дивидендный календарь (прошлый сезон)

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