

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть достигла уровней 2008 года

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 08.03.2022	Значение на 07.03.2022	Изменение, %
KASE	3 202,66	3 171,73	1,0%
БЦК (CCBN)	379,99	373,00	1,9%
Халык Банк (HSBK)	112,99	107,98	4,6%
Kcell (KCEL)	1 733,00	1 717,95	0,9%
KEGOC (KEGC)	1 852,00	1 854,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	13 079,00	12 647,00	3,4%
Казхотелеком (KZTK)	30 985,00	31 790,00	-2,5%
КазТрансОйл (KZTO)	977,00	979,00	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	28 600,00	26 348,00	8,5%
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 / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	426,66	426,66	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 640,00	1 689,00	-2,9%
Water Resources ETF (US_PHO_)	52,00	50,59	2,8%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	20,20	20,39	-0,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 08.03.2022	Значение на 04.03.2022	Изменение, %
Нефть	129,10	113,30	13,9%
Медь	471,00	491,75	-4,2%
Золото	2 043,30	1 964,30	4,0%
Уран	52,45	50,45	4,0%
Индексы			
Название	Значение на 04.03.2022	Значение на 04.03.2022	Изменение, %
PTC	936,94	936,94	0,0%
MOEX	2 470,48	2 470,48	0,0%
S&P 500	4 170,69	4 328,87	-3,7%
Shanghai Composite	3 293,53	3 447,65	-4,5%
Nikkei 225	24 790,88	25 985,47	-4,6%
FTSE 100	6 959,49	6 987,14	-0,4%
MSCI Emerging Markets Index	1 094,84	1 144,94	-4,4%
Валюта			
USD/KZT	509,00	510,29	-0,3%
USD/RUB	127,52	114,03	11,8%
ГДР			
Народный банк	7,57	7,06	7,2%
Kaspi	35,00	38,35	-8,7%
Казатомпром	31,50	25,60	23,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,87	1,73	8,4%
Emerging Markets Bond ETF	94,69	95,06	-0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. За выходные мы увидели в основном снижение мировых индексов и рост цен на нефть к уровням июля 2008 года, что довольно близко к историческим максимумам марки Brent. 7 марта был небольшой откат цен, но сегодня снова идет рост после того, как США запретили импорт российского ископаемого топлива, включая сырую нефть, в попытке ограничить основной источник дохода Москвы. Также администрация Байдена изучает варианты противодействия России в Украине через ВТО и работает с Конгрессом над законодательными инициативами в отношении страны. По словам президента, санкции против банковской системы России и центрального банка вызвали «крах» ее экономики. Кремль заявил, что ограничит торговлю некоторыми товарами и сырьем в ответ на санкции. Фьючерсы на кукурузу и пшеницу взяли паузу в росте вчера, цены на газ в Европе также показали некоторый откат от исторических максимумов. Мохаммад Баркиндо из ОПЕК заявил, что «физической нехватки нефти на сегодняшнее утро нет».

Облигации. За выходные доходность 10-леток США поднялась до 1,87%. Котировки ETF на мусорные бонды США (HYG) и развивающихся рынков (EMB) снизились до уровней июня и апреля 2020 года. По словам Джеффри Гундлаха, инфляция в США может достичь 10%, а к концу года составить около 7,5%.

Индекс KASE. Индекс KASE в субботу поднялся на 0,98%, показав некоторую паузу в снижении при закрытых внешних рынках. Судя по графику цен последнего года, текущая понижающаяся динамика нивелирует рост индекса в период с августа по конец октября 2021 года.

Акции индекса. Самыми волатильными снова были бумаги имеющие ГДР на LSE. Наибольший рост был за акциями Kaspi, которые выросли на 8,5%. Далее рост идет за Народным банком (+4,6%) и Казатомпромом (+3,4%). При этом за выходные на LSE в лидеры роста вырвались акции Казатомпрома с приростом сразу на 23%. Каких либо значительных новостей за это время не поступало, что может означать, что инвесторы наконец заметили рост цен на уран, либо заметили разницу между котировками ГДР и урановым ETF URA. За выходные разница цен между биржами составила около 18% в пользу LSE, что дает большую возможность для роста акций на KASE сегодня. По котировкам Народного банка присутствует разница на 17% в пользу KASE и целых 60% в у акций Kaspi.

Акции зарубежных эмитентов. За последнюю неделю в целом, и за выходные в частности, рост был замечен в основном в секторе энергетики. На AIX рост могут показать ETN на золото (IXG) и нефть (IXO).

Валюта. По сообщениям Нацбанка с 1 по 5 марта были проведены интервенции на \$120 млн. В Нацфонде продали \$414 млн. Сегодня также ожидаются интервенции, поскольку Нацбанк намерен удовлетворить спрос на франкфуртских торгах. Торговля долларом США была отложена до 15:00. С утра на фьючерсе нет изменения цен по паре USDKZT.

Ключевые новости рынка

(=) KZTO: 12 апреля [состоится](#) внеочередное общее собрание акционеров АО "КазТрансОйл" посредством заочного голосования

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KEGOC | 1860 тг. Защитная бумага. 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	2,6%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	-	-	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

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.