

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Долгожданный отскок

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 09.03.2022	Значение на 05.03.2022	Изменение, %
KASE	3 334,96	3 202,66	4,1%
БЦК (CCBN)	380,00	379,99	0,0%
Халык Банк (HSBK)	120,50	112,99	6,6%
Kcell (KCEL)	1 725,00	1 733,00	-0,5%
KEGOC (KEGC)	1 849,00	1 852,00	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	16 170,00	13 079,00	23,6%
Казхателеком (KZTK)	30 259,00	30 985,00	-2,3%
КазТрансОйл (KZTO)	986,80	977,00	1,0%
Kaspi.kz (KSPI)	25 600,01	28 600,00	-10,5%
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 / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	416,91	426,66	-2,3%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 650,00	1 640,00	0,6%
Water Resources ETF (US_PHO_)	52,00	52,00	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	21,00	20,20	4,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 09.03.2022	Значение на 08.03.2022	Изменение, %
Нефть	111,14	127,98	-13,2%
Медь	457,25	471,00	-2,9%
Золото	1 988,20	2 043,30	-2,7%
Уран	53,35	52,45	1,7%
Индексы			
Название	Значение на 09.03.2022	Значение на 08.03.2022	Изменение, %
PTC	936,94	936,94	0,0%
MOEX	2 470,48	2 470,48	0,0%
S&P 500	4 277,88	4 170,70	2,6%
Shanghai Composite	3 256,39	3 293,53	-1,1%
Nikkei 225	24 717,53	24 790,95	-0,3%
FTSE 100	7 190,72	6 964,11	3,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 090,67	1 096,05	-0,5%
Валюта			
USD/KZT	510,97	510,24	0,1%
USD/RUB	120,40	120,13	0,2%
ГДР			
Народный банк	9,60	7,57	26,8%
Kaspi	48,70	35,00	39,1%
Казатомпром	31,45	31,50	-0,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,95	1,85	5,8%
Emerging Markets Bond ETF	95,61	94,69	1,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Рынки вчера смогли отскочить вверх на фоне призыва Зеленского к прямым переговорам с Путиным. Киев открыт для обсуждения требования России о нейтралитете, если ему будут предоставлены гарантии безопасности, но не отдаст ни пяди территории, заявил помощник Зеленского Игорь Жовква. Цена на нефть марки Brent стабилизировалась с утра после падения более чем на 17% за ночь на фоне признаков возможного увеличения предложения. ОАЭ заявили, что обратятся к членам ОПЕК+ с призывом ускорить добычу нефти. Министерство сельского хозяйства США заявило, что рекордный урожай в Австралии и активный экспорт из Индии помогут увеличить поставки пшеницы. Агентство также неожиданно пересмотрело прогнозы экспорта зерна из США в сторону понижения.

Облигации. Несмотря на рост рынка США и снижения цен на золото вчера, доходность трежериз снова поднялась и стоит под отметкой в 2%. Корпоративные облигации показали рост в среднем на 0,7-0,9%.

Индекс KASE. Долгожданный существенный отскок акций произошел вчера на KASE. Стоит отметить, что в течение торговой сессии котировки индекса все же опускались ниже минимумов лета 2021 года. В итоге мы видим довольно высокую свечу, показавшую размах цен сразу на 12,4%. Сегодня мы можем увидеть продолжение роста, поскольку вслед за Казатомпромом мощно выросли ГДР Народного банка и Kaspi.

Акции индекса. Ложкой дегтя во вчерашнем росте ГДР наших банков является то, что теперь котировки акций и ГДР лишь сравнялись на обеих биржах. Однако учитывая то, что в последнее время KASE чаще всего обгоняет в ценах Лондонскую биржу, котировки на местном рынке могут продолжить расти, а инвесторы покупать акции "авансом" рассчитывая на старт волны восстановления. Мы считаем это позитивным веянием рынка, особенно учитывая то, на бумагах Kaspi ранее появилась восходящая дивергенция, а ГДР Народного банка удачно протестировали коронавирусные минимумы. Казатомпром вчера остался нейтральным, но с учетом продолжения роста цен на уран и ETF URA, мы считаем, что локально еще есть задел на рост. По остальным бумагам не замечено сильных изменений. Казхателеком возможно готовит виток роста после недавнего снижения.

Акции зарубежных эмитентов. На рынке США вчера выросли практически все сектора, кроме энергетического. Отмечавшиеся вчера ноты на нефть и золото сегодня могут снизиться.

Валюта. Вчера курс USDKZT остановился на отметке 510 тенге. Отмечается, что почти весь объем торгов был за счет интервенций. Сегодня с утра офшорный тенге слабеет к 515 за доллар, а на KASE укреплается до 508,62.

Ключевые новости рынка

(=) **Тенге:** Нацбанк за день [потратил](#) \$200 млн на поддержание тенге
(=) **KZTO:** АО "КазТрансОйл" [сообщает](#) о финансовых результатах за 2021 год

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)	Покупать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	Покупать	1900	2,8%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	-	-	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать (ГДР)			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	12,16%	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.