



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Уран достиг 11 летних максимумов

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.03.2022	Значение на 09.03.2022	Изменение, %
KASE	3 393,02	3 334,96	1,7%
БЦК (CCBN)	383,47	380,00	0,9%
Халык Банк (HSBK)	130,00	120,50	7,9%
Kcell (KCEL)	1 720,00	1 725,00	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 867,01	1 849,00	1,0%
Казатомпром (KZAP)	16 580,04	16 170,00	2,5%
Казхителем (KZTK)	30 500,00	30 259,00	0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	985,99	986,80	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	28 500,00	25 600,01	11,3%
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	416,91	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 751,00	1 650,00	6,1%
Water Resources ETF (US_PHO_)	52,00	52,00	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	21,00	21,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.03.2022	Значение на 09.03.2022	Изменение, %
Нефть	109,14	111,14	-1,8%
Медь	465,25	457,25	1,7%
Золото	2 003,30	1 988,20	0,8%
Уран	59,95	53,35	12,4%
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	4 226,94	4 277,88	-1,2%
Shanghai Composite	3 296,09	3 256,39	1,2%
Nikkei 225	25 690,40	24 717,53	3,9%
FTSE 100	7 099,09	7 190,72	-1,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 084,32	1 090,67	-0,6%
Валюта			
USD/KZT	516,29	510,97	1,0%
USD/RUB	118,69	120,40	-1,4%
ГДР			
Народный банк	8,66	9,60	-9,8%
Kaspi	45,00	48,70	-7,6%
Казатомпром	31,70	31,45	0,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,00	1,95	2,5%
Emerging Markets Bond ETF	95,75	95,61	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Западные рынки вчера показали снижение. Инфляция в США ускорилась до 7,9% в феврале с 7,5% в январе, самого быстрого темпа с 1982 года. Данные охватывают некоторый всплеск нефти, но большая часть воздействия еще не проявилась. На рынке есть ожидания того, что инфляция может достичь пика где-то в диапазоне 8-9% в этом или следующем месяце. ЕЦБ преподнес ястребиный сюрприз, выдвинув планы по свертыванию стимулов на покупку облигаций до 30 миллиардов евро в мае, затем до 20 миллиардов евро в июне и могут полностью остановить программу в третьем квартале. Вчерашние переговоры России и Украины, предложенные Эрдоганом в Турции не принесли каких-либо результатов. Нефть вчера снижалась второй день после сильного снижения в среду. Спотовая цена на уран выросла более чем на 12% вчера, закрывшись на уровне 60 долларов за фунт после сообщений СМИ о том, что администрация Байдена рассматривает возможность введения санкций в отношении российской государственной атомной компании Росатом.

Облигации. Доходность 10-леток США снова перевалила за 2%. Максимумы февраля находились в районе 2,06%.

Индекс KASE. Индекс KASE вырос вчера еще на 1,7%. Динамика была продолжением вчерашнего импульса роста. Однако стоит учитывать, что под вечер западные рынки ушли в минус, что может не дать рынку показать такой же результат сегодня. С другой стороны лидером роста может стать Казатомпром на фоне возобновившегося ралли цен на уран.

Акции индекса. Среди акций индекса вчера наилучший результат был у Народного банка, Kaspi вырос на 11%. Обе бумаги в основном повторяли динамику предыдущего дня на LSE. Однако впоследствии ГДР снизились, что может заставить акции сегодня откатиться и на KASE. Котировки ГДР Казатомпрома вчера показали скромный рост на 0,8%, но с учетом роста цен на уран бумаги могут стать еще более привлекательными локально. Вчера была опубликована слабая отчетность Казтрансойла за 2021 год. Прибыль оказалась хуже ожиданий, что теперь может снизить потенциальные дивиденды.

Валюта. К 11:00 котировки USDKZT показывают 510,26 тенге за доллар. Оффшорный тенге вчера уходил к отметке 520 за доллар, но с утра снижается. Стало известно, что Россия введет запрет на экспорт зерна и сахара в страны ЕАЭС до конца августа. Также планируется ввести нулевую пошлину на ряд продовольственных товаров торгуемых в ЕАЭС. Увеличение экспорта в РФ является позитивом для тенге. Минэнерго Казахстана заявило, что санкции в отношении РФ не повлияли на транспортировку казахстанской нефти, экспорт продолжается в штатном режиме. К тому же Пирматов вчера заявил, что тенге и рубль найдут другое равновесное значение.

Ключевые новости рынка

(=) Тенге: Глава Нацбанка: Тенге и рубль [найдут](#) другое равновесное значение

(+) Нефть: Санкции в отношении РФ [не повлияли](#) на транспортировку казахстанской нефти, экспорт продолжается в штатном режиме - Минэнерго Казахстан

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.