



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Сырьевые товары показали снижение

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 14.03.2022	Значение на 11.03.2022	Изменение, %
KASE	3 357,37	3 377,47	-0,6%
БЦК (CCBN)	377,00	379,00	-0,5%
Халык Банк (HSBK)	129,01	126,99	1,6%
Kcell (KCEL)	1 696,99	1 712,00	-0,9%
KEGOC (KEGC)	1 850,01	1 863,97	-0,7%
Казатомпром (KZAP)	16 693,00	16 699,96	0,0%
Казхотелеком (KZTK)	29 899,00	30 500,00	-2,0%
КазТрансОйл (KZTO)	965,00	983,00	-1,8%
Kaspi.kz (KSPI)	27 795,00	27 656,00	0,5%
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_)	413,67	425,00	-2,7%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 725,00	1 772,49	-2,7%
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 14.03.2022	Значение на 11.03.2022	Изменение, %
Нефть	105,94	112,34	-5,7%
Медь	452,30	462,55	-2,2%
Золото	1 960,80	1 985,00	-1,2%
Уран	55,00	58,75	-6,4%
Индексы			
Название	Значение на 14.03.2022	Значение на 11.03.2022	Изменение, %
PTC	936,94	936,94	0,0%
MOEX	2 470,48	2 470,48	0,0%
S&P 500	4 173,12	4 204,32	-0,7%
Shanghai Composite	3 223,53	3 309,74	-2,6%
Nikkei 225	25 307,85	25 162,56	0,6%
FTSE 100	7 193,48	7 155,63	0,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 035,49	1 085,66	-4,6%
Валюта			
USD/KZT	511,74	510,84	0,2%
USD/RUB	119,65	133,25	-10,2%
ГДР			
Народный банк	9,40	8,80	6,8%
Kaspi	41,05	42,75	-4,0%
Казатомпром	33,50	33,55	-0,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,14	2,01	6,4%
Emerging Markets Bond ETF	95,01	95,75	-0,8%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции США снизились второй день подряд на фоне сохраняющейся неопределенности в мировой геополитике. Россия и Украина проводят дальнейшие переговоры в понедельник. США и Китай начали свои первые личные переговоры на высоком уровне после начала конфликта, и Си Цзиньпин все больше пытается сохранить нейтралитет. Китай ввел в карантин Шэньчжэн, где проживает более 17 миллионов человек. Шанхай также находится под некоторыми ограничениями, так как число случаев заболевания по всей стране удвоилось почти до 3400. Сырьевые товары упали на фоне шквала дипломатических усилий, направленных на то, чтобы попытаться остановить военные действия в Украине, а возрождение вируса в Китае вновь вызвало некоторые опасения по поводу спроса на нефть.

Облигации. Доходность 10-леток подскочила вчера до 2,14%, самого высокого уровня с 2019 года. Заметно снизились облигации США по всей шкале кредитных рейтингов. Бонды развивающихся рынков показали более скромное снижение.

Индекс KASE. На фоне ухудшения внешних настроений индекс KASE вчера снизился на 0,6%, продолжив тенденцию к замедлению недавнего роста. Чуть выше, примерно на 3% от текущих значений, располагается нисходящая трендовая линия, которая в ближайший месяц может стать основным уровнем сопротивления для рынка.

Акции индекса. Основная часть акций индекса вчера снижалась. В плюсе были лишь акции Народного банка. На LSE ГДР выросли сразу на 6,8%, однако остаются весьма волатильными. Вечером после 21:00 банк опубликовал консолидированный отчет, в котором отмечается, что чистая прибыль простым акционерам увеличилась на 31,1% до 462,4 млрд тенге за 12 месяцев 2021 года по сравнению с 352,7 млрд тенге за 12 месяцев 2020 года в результате общего роста бизнеса во всех сегментах. Процентные доходы увеличились на 20% до 879,9 млрд тенге за тот же период. ГДР Kaspi потерял 4%. Казатомпром на LSE закрылся нейтрально. Стоит упомянуть, что на рынках США ETF URA просел сразу на 6,6%, почти пробив вниз некоторые локально важные уровни поддержки. Однако для бумаг еще есть возможности отскока от 200-дневной скользящей средней, поэтому говорить о развороте котировок пока еще рано.

Акции зарубежных эмитентов. Из акций рынка США можно рассмотреть варианты среди банковских секторов, которые растут вместе с ястребиными ожиданиями по заседанию ФРС и росту процентных ставок. Также в росте был сектор здравоохранения. Котировки Pfizer растут четвертую сессию подряд.

Валюта. Тенге последовал за рублем и сумел укрепиться на форексе. На KASE был зафиксирован небольшой рост доллара.

Ключевые новости рынка

(=) HSBK: АО "Народный сберегательный банк Казахстана" [сообщило](#) консолидированные финансовые результаты 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)	ждать	1900	1,9%	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	10,02%	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.