



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть снизилась к \$100 за баррель

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 15.03.2022	Значение на 14.03.2022	Изменение, %
KASE	3 358,40	3 357,37	0,0%
БЦК (CCBN)	375,97	377,00	-0,3%
Халык Банк (HSBK)	129,97	129,01	0,7%
Kcell (KCEL)	1 716,00	1 696,99	1,1%
KEGOC (KEGC)	1 860,00	1 850,01	0,5%
Казатомпром (KZAP)	16 500,00	16 693,00	-1,2%
Казахтелеком (KZTK)	29 777,77	29 899,00	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	963,01	965,00	-0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	27 790,00	27 795,00	0,0%
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_)	423,90	413,67	2,5%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 764,00	1 725,00	2,3%
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 15.03.2022	Значение на 14.03.2022	Изменение, %
Нефть	98,69	106,90	-7,7%
Медь	451,30	452,30	-0,2%
Золото	1 929,70	1 960,80	-1,6%
Уран	54,90	55,00	-0,2%
Индексы			
Название	Значение на 15.03.2022	Значение на 14.03.2022	Изменение, %
PTC	936,94	936,94	0,0%
MOEX	2 470,48	2 470,48	0,0%
S&P 500	4 262,64	4 173,11	2,1%
Shanghai Composite	3 063,97	3 223,53	-5,0%
Nikkei 225	25 346,48	25 307,85	0,2%
FTSE 100	7 175,71	7 193,47	-0,2%
MSCI Emerging Markets Index	1 037,53	1 055,01	-1,7%
Валюта			
USD/KZT	513,57	515,29	-0,3%
USD/RUB	104,75	119,65	-12,5%
ГДР			
Народный банк	9,16	9,40	-2,6%
Kaspi	41,05	41,05	0,0%
Казатомпром	29,00	33,50	-13,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,16	2,13	1,3%
Emerging Markets Bond ETF	95,38	94,81	0,6%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции США выросли после того, как в третий раз достигли локального дна в районе отметки 4160 пунктов. Сырьевые товары продолжили снижение со своих недавних пиков, что стало причиной снижения инфляционного опасения на рынке и привело рынок акций к росту. Нефть торговалась в районе \$100, где имеет поддержку из-за психологического влияния данной цены. Триггером к снижению нефти стало возобновление надежд на ядерную сделку с Ираном, в то время как новые карантинные меры из-за Covid-19 в Китае создали риски для спроса. В Bloomberg пишут, что покупатели по-прежнему избегают российской нефти, но есть признаки того, что экспорт не может быть полностью прекращен, поскольку некоторые сделки ускользают от внимания общественности. Индексы развивающихся рынков также снизились, в основном из-за давления падающих китайских акций. Россия и Украина продолжили переговоры, направленные на достижение прекращения огня на фоне шквала новых международных санкций.

Облигации. Доходность двухлетних казначейских облигаций США снизилась за день до политического решения центрального банка. Напомним, что заседание ФРС пройдет сегодня. Сегодня у РФ должен начаться процесс выплаты 117 млн долларов по погашению облигаций. Возможны сценарии неуплаты и выплаты в рублях.

Индекс KASE. Котировки индекса KASE вчера закрылись с незначительным ростом на 0,03%. Местный рынок продолжил тенденцию к замедлению и консолидации после недавнего скачка цен. Внешний фон остается смешанным, однако акции сейчас в меньшей степени реагируют на некоторые раздражители, вроде волатильности цен на нефть.

Акции индекса. Среди акций индекса вчера была замечена волатильность свыше 1%, однако это не изменило картину по котировкам. В лидерах роста был Kcell, который вырос на 1,12%, но все еще остается в боковом тренде с конца января. Наибольшее снижение же было зафиксировано у акций Казатомпрома. На KASE после скачка акции стабилизировались в районе выше 16 тысяч тенге. Однако на LSE акции до сих пор преследуют волатильность. Вчера ГДР снизились на 13,4%, не выдержав сопротивления 200-дневной скользящей средней. ETF URA также снизился, но он, по крайней мере, остается выше данного уровня 200-дневной средней, что еще раз показывает некоторую недооцененность акций KAP-а перед аналогами. ГДР Kaspi вчера закрылись нейтрально. Ломтадзе вчера в обращении к клиентам опроверг слухи о кризисе ликвидности в банке. Позавчерашний отчет Народного банка вышел хорошим, однако в риторике банка был негативный сентимент по ожиданиям из-за неопределенности на рынке.

Валюта. Вчера внебиржевой рубль довольно заметно укрепился, сразу на 12,5%. Тенге также вырос, и на KASE и на фореке цена доллара составила 508,8 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTK:** Казахтелеком [сообщил](#) итоги деятельности за 2021 год
(=) **НБРК:** Нацбанк [опубликовал](#) Доклад о денежно-кредитной политике за I квартал

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	2,2%	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	10,31%	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.