

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE находится в стадии консолидации

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 17.03.2022	Значение на 16.03.2022	Изменение, %
KASE	3 346,83	3 336,70	0,3%
БЦК (CCBN)	376,99	373,00	1,1%
Халык Банк (HSBK)	128,30	127,40	0,7%
Kcell (KCEL)	1 714,95	1 690,06	1,5%
KEGOC (KEGC)	1 851,00	1 851,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	16 000,00	16 000,00	0,0%
Казхотелеком (KZTK)	30 400,03	30 399,99	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	975,18	966,59	0,9%
Kaspi.kz (KSPI)	28 800,00	28 300,00	1,8%
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)	40,00	40,71	-1,7%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	437,90	417,64	4,9%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 752,12	1 761,00	-0,5%
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 17.03.2022	Значение на 16.03.2022	Изменение, %
Нефть	106,64	98,02	8,8%
Медь	470,20	460,05	2,2%
Золото	1 943,20	1 909,20	1,8%
Уран	55,85	55,25	1,1%
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	4 411,67	4 357,86	1,2%
Shanghai Composite	3 215,04	3 170,71	1,4%
Nikkei 225	26 652,89	25 762,01	3,5%
FTSE 100	7 385,34	7 291,68	1,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 120,93	1 081,00	3,7%
Валюта			
USD/KZT	508,39	509,66	-0,2%
USD/RUB	95,62	102,00	-6,3%
ГДР			
Народный банк	9,35	8,75	6,9%
Kaspi	47,40	46,00	3,0%
Казатомпром	29,50	29,50	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,17	2,18	-0,7%
Emerging Markets Bond ETF	97,95	97,33	0,6%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Мировые акции снова закрываются в плюсовой зоне, несмотря на возобновление роста сырьевых товаров и нефти выше \$100 за баррель Brent. S&P 500 растет третий день подряд на фоне оптимизма, что Россия может не объявить дефолт по выплатам по облигациям, поднявшись на 1,2%. Джо Байден и Си Цзиньпин сегодня проведут переговоры о России, где президент США попытается уговорить Китай оказать давление на Владимира Путина, чтобы тот отменил военную операцию в Украине. Сам Китай намерен переключиться на американскую кукурузу, поскольку ситуация в Украине ограничивает экспорт зерна и ставит под сомнение весенние посевы. Уран подорожал на 1,1% после того, как Министерство энергетики США сообщило об ускорении помощи текущим и будущим ядерным реакторам. Также сенаторы от Республиканской партии США внесли на рассмотрение законопроект, предлагающий ввести запрет на импорт в страну урана из России.

Облигации. Рост доходности 10-леток США вчера замедлился. Показатель к закрытию сложился в районе 2,17%. Облигации развивающихся рынков росли третий день подряд. Корпоративные облигации США также показывают бодрый отскок цен.

Индекс KASE. Рост индекса KASE вчера составил 0,3%. Ни одна бумага в представительском списке не показала минусового результата. Тем не менее вчерашний день можно записать в копилку сессий, где KASE показывает консолидацию.

Акции индекса. Подходит к концу сезон корпоративной отчетности. Согласно вчерашнему отчету Казатомпрома, компания нарастила выручку в четвертом квартале за счет сдвинутых графиков поставок клиентов. Собственные прогнозы руководства компании на 2022 год в основном оказались в рамках наших ожиданий с небольшим отклонением по капитальным затратам. В то же время цены на уран показали рост в начале этого года и обновили максимумы 2011 года. Также ослабление тенге сыграет на руку финпоказателям компании. На этом фоне мы увеличили целевую цену акций Казатомпрома до 19 000 тенге с потенциалом роста в 19% от текущей цены на KASE и рекомендацией «покупать». На очереди остается отчетность Казхотелекома. К слову, чуть ранее компания объявила о рекомендацию СД по дивидендам в размере 3590,39 тенге или 44% от чистой прибыли.

Из динамики наших акций можно отметить рост ГДР Народного банка на 6,9% вчера. Котировки сейчас торгуются в волатильном диапазоне \$8,6-10,5. На KASE восходящая дивергенция формируется на графике бумаг Казхотелекома. Также намек на локальный рост показывает КазТрансойл.

Валюта. Динамика медленного укрепления тенге в сторону 500 за доллар продолжается. К 11:00 курс USDKZT достиг 504,76. Оффшорный рубль торгуется по разному, от 96 до 106,42 за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) **КМГ:** АО "Национальная компания "КазМунайГаз" [сообщило](#) 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)	ждать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	Покупать	1900	2,6%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	держать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
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	Покупать	461	5,28%	Покупать
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-
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.