



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Умеренно позитивный внешний фон после выходных

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 18.03.2022	Значение на 17.03.2022	Изменение, %
KASE	3 372,76	3 346,83	0,8%
БЦК (CCBN)	379,99	376,99	0,8%
Халык Банк (HSBK)	129,80	128,30	1,2%
Kcell (KCEL)	1 710,00	1 714,95	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 851,00	1 851,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	16 400,00	16 000,00	2,5%
Казхотелеком (KZTK)	30 699,99	30 400,03	1,0%
КазТрансОйл (KZTO)	975,99	975,18	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	29 249,00	28 800,00	1,6%
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)	42,90	40,00	7,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	449,00	437,90	2,5%
ФИПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 716,00	1 752,12	-2,1%
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 23.03.2022	Значение на 17.03.2022	Изменение, %
Нефть	121,60	106,64	14,0%
Медь	477,65	470,20	1,6%
Золото	1 937,30	1 943,20	-0,3%
Уран	58,50	55,85	4,7%
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	4 456,24	4 411,67	1,0%
Shanghai Composite	3 271,03	3 215,04	1,7%
Nikkei 225	28 040,16	26 652,89	5,2%
FTSE 100	7 460,63	7 385,34	1,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 140,72	1 120,93	1,8%
Валюта			
USD/KZT	508,15	508,39	0,0%
USD/RUB	96,72	95,62	1,2%
ГДР			
Народный банк	9,20	9,35	-1,6%
Kaspi	47,00	47,40	-0,8%
Казатомпром	29,50	29,50	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,29	2,17	5,6%
Emerging Markets Bond ETF	95,75	97,95	-2,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. За выходные на казахстанском рынке мировые биржи в основном показали рост в сегменте акций, но снизились бонды. По словам Джерома Пауэлла, при необходимости ФРС может повысить ставки быстрее. Центральные банк предпримет все «необходимые шаги», чтобы обуздать инфляцию, даже если это означает ее увеличение с шагом более 25 базисных пунктов. Goldman теперь ожидает повышения на 50 базисных пунктов как в мае, так и в июне, с повышением на 25 базисных пунктов на других четырех встречах в этом году и еще на трех в первые девять месяцев 2023 года. Нефть поднялась с отметки в \$97 до \$120 за баррель Brent. После мартовского взлета котировки формируют вторую локальную вершину, которая, обычно, при резких взлетах выдается слабее первой и отступает в краткие сроки. Уран подорожал до \$58,5 за фунт, хотя 11-летние максимумы находятся на отметке \$59,95. Сообщается, что сегодня Мосбиржа запустит торги с голубыми фишками. Ранее торги открылись с ОФЗ, индекс RGBI при этом был волатильным лишь на второй день, затем котировки стабилизировались.

Облигации. Глобальные облигации снизились после того, как Джером Пауэлл придал более воинственный тон кампании ФРС против высокой инфляции. Снизилась суверенная облигация, ETF бондов развивающихся рынков потерял 2,2% за выходные. Тем не менее вчера покупатели начали возвращаться в облигации. Доходность 10-леток США отступила от трехлетних максимумов.

Индекс KASE. Перед праздниками индекс KASE все еще находился в локальной консолидации. В прошлые четверг и пятницу были откуплены мелкие просадки предыдущих трех сессий. К сегодняшней торговой сессии индекс подходит с относительно позитивным внешним фоном, однако судя по нейтральной динамике ГДР, наши бумаги на LSE не получили какого либо толчка от роста рынков.

Акции индекса. В целом, прошлая сессия завершилась ростом большинства акций в индексе. Легкое снижение было зафиксировано лишь у Kcell и составило 0,3%. В лидерах рост был Казатомпром, который прибавил 2,5%. На LSE не было какого либо существенного прогресса в технической картине. ГДР все еще торгуются под уровнями 50- и 200-дневных скользящих средних. Kaspi и Народный банк остаются в консолидации. Завтра Народный банк должен опубликовать рекомендацию по дивидендам. Вероятнее всего банк применит прошлогоднюю стратегию с поздними выплатами. Об этом говорят и материалы повестки для ГОСА банка 22 апреля. Что касается отчета Казхотелекома, отчет можно назвать позитивным в плане улучшения финансовых показателей. Компания повысила выручку, рентабельность, чистую прибыль и продолжает уменьшать чистый долг на баланс. Однако руководство компании предоставило более консервативные прогнозы на 2022 год, уменьшив EBITDA маржу и увеличив капитальные затраты.

Валюта. Доллар с утра снижается к тенге. На KASE курс составил 501,49 тенге, на форексе торгуется чуть ниже 500 тенге.

Ключевые новости рынка

(-) **Нефть:** КТК предупредил о риске [снижения](#) поставок нефти

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

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь (обновляется)

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов/Дата начала выплаты	Размер предыдущего дивиденда
KASE					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен
Халык Банк	Ожидаем рекомендацию	-	22 апреля	-	18 тг
Kcell	Рекомендация СД	107,5 тг	Май	-	87,89 тг
KEGOC	Ожидание	66,4 тг	Апрель	-	87,89 тг
Казатомпром	Ожидание	586 тг	Май	-	578,67 тг
Казахтелеком	Рекомендация СД	3590,39 тг	29 апреля	-	1730,88 тг
КазТрансОйл	Ожидание	120 тг	Май	-	132 тг

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.