



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE все еще остается в консолидации

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.03.2022	Значение на 18.03.2022	Изменение, %
KASE	3 339,66	3 372,76	-1,0%
БЦК (CCBN)	380,99	379,99	0,3%
Халык Банк (HSBK)	127,49	129,80	-1,8%
Kcell (KCEL)	1 715,00	1 710,00	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 850,00	1 851,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	15 900,00	16 400,00	-3,0%
Казхотелеком (KZTK)	30 401,00	30 699,99	-1,0%
КазТрансОйл (KZTO)	967,43	975,99	-0,9%
Kaspi.kz (KSPI)	28 849,99	29 249,00	-1,4%
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_)	445,22	449,00	-0,8%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 771,80	1 716,00	3,3%
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 24.03.2022	Значение на 23.03.2022	Изменение, %
Нефть	117,98	121,60	-3,0%
Медь	472,50	477,65	-1,1%
Золото	1 964,30	1 937,30	1,4%
Уран	58,30	58,50	-0,3%
Индексы			
Название	Значение на 04.03.2022	Значение на 03.03.2022	Изменение, %
PTC	852,64	936,94	-9,0%
MOEX	2 578,51	2 470,48	4,4%
S&P 500	4 520,17	4 456,24	1,4%
Shanghai Composite	3 250,26	3 271,03	-0,6%
Nikkei 225	28 110,39	28 040,16	0,3%
FTSE 100	7 467,38	7 460,63	0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 130,71	1 140,72	-0,9%
Валюта			
USD/KZT	493,95	508,15	-2,8%
USD/RUB	96,72	96,72	0,0%
ГДР			
Народный банк	9,24	9,20	0,4%
Kaspi	47,00	47,00	0,0%
Казатомпром	29,55	29,50	0,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,35	2,29	2,5%
Emerging Markets Bond ETF	96,13	95,75	0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции индекса S&P 500 выросли в начале сессии и в ее конце. Количество первичных заявок по безработице за прошлую неделю упало до 187 тысяч с 212 тысяч недель ранее. Вчера на MOEX нашли торговлю более 30 акций индекса Мосбиржи. С учетом некоторой поддержки со стороны ЦБ и новостей о том, что Путин потребовал от недружественных стран расчет за газ в рублях, индексы открылись разнонаправленно, но не показали дикой волатильности. РТС снизился на 9%, IMOEX вырос на 4,4%. Вчера стало известно, что США и НАТО готовятся к тому, что Россия может применить химическое, биологическое или ядерное оружие против Украины. Байден призвал исключить Россию из G-20 и сказал, что ясно дал понять китайскому лидеру Си Цзиньпину «последствия, если он поможет» стране. Нефть отступила от локальных максимумов и снизилась к отметке \$118 за баррель Brent.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера торговалась в районе 2,35%. Облигационные ETF EMB, LQD и HYG показали небольшой рост. По данным Bloomberg, их индекс мировых облигаций Global Aggregate, отслеживающий совокупный доход по государственным и корпоративным облигациям, упал на 11% с максимума, зафиксированного в январе 2021 года. Это самое масштабное снижение с пика за всю историю сбора данных с 1990 года, и оно превосходит падение в 10,8%, отмечавшееся во время финансового кризиса в 2008 году.

Индекс KASE. С выходом из выходных индекс KASE потерял 1%. Большинство акций снизилось, а те что выросли, показали скромный прирост. Тем не менее на локальный график текущее снижение не оказало сильного влияния. Индекс все еще находится в консолидации. На вчерашнюю негативную динамику индекса могла повлиять новость о остановке экспортного терминала КТК на черноморском побережье России.

Акции индекса. Наибольшее снижение вчера было зафиксировано у акций Казатомпрома. Котировки снизились на 3%. Народный банк на 1,8%, Kaspi – на 1,4%. При этом торги на LSE вчера завершились очень нейтрально, что довольно редкая картина для наших ГДР в последнее время. Самое большое отклонение показал Народный банк, выросший на 0,4%.

Если отдельно взглянуть на акции индекса, то чего либо интересного в динамике можно отметить лишь у трех акций. Казатомпром – после роста от 9 марта котировки сильно не откатили вниз, закрепляются на новых уровнях. Казхотелеком – падение акций встретила мощная поддержка на уровне 29835 тенге, на дневном графике есть слабовыраженная восходящая дивергенция. В зоне перепроданности остается КазТрансОйл.

Валюта. Курс доллара опустился в район 493-494 тенге. На фьючерсе есть наметки на ослабление динамики укрепления тенге. На самом KASE такого намека пока нет.

Ключевые новости рынка

(+) Нефть: Сокращение экспорта нефти [не будет критическим](#) - Болат Акчулаков

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.