



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге растет вместе с рублем

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 28.03.2022	Значение на 25.03.2022	Изменение, %
KASE	3 354,94	3 317,86	1,1%
БЦК (CCBN)	384,19	379,00	1,4%
Халык Банк (HSBK)	126,00	123,00	2,4%
Kcell (KCEL)	1 699,00	1 698,90	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 866,95	1 864,99	0,1%
Казатомпром (KZAP)	15 729,00	15 800,00	-0,4%
Казхотелеком (KZTK)	31 300,00	30 499,00	2,6%
КазТрансОйл (KZTO)	989,45	962,90	2,8%
Kaspi.kz (KSPI)	28 729,70	27 990,00	2,6%
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)	43,78	42,90	2,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	457,00	455,00	0,4%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 754,00	1 754,04	0,0%
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 25.03.2022	Значение на 24.03.2022	Изменение, %
Нефть	109,48	120,65	-9,3%
Медь	472,55	469,85	0,6%
Золото	1 939,80	1 954,20	-0,7%
Уран	58,20	58,30	-0,2%
Индексы			
Название	Значение на 04.03.2022	Значение на 03.03.2022	Изменение, %
PTC	823,04	829,62	-0,8%
MOEX	2 430,70	2 484,13	-2,2%
S&P 500	4 575,51	4 543,06	0,7%
Shanghai Composite	3 214,50	3 212,24	0,1%
Nikkei 225	27 943,67	28 149,84	-0,7%
FTSE 100	7 473,13	7 483,35	-0,1%
MSCI Emerging Markets Index	1 129,83	1 125,01	0,4%
Валюта			
USD/KZT	480,79	493,30	-2,5%
USD/RUB	94,50	101,25	-6,7%
ГДР			
Народный банк	8,85	9,49	-6,7%
Kaspi	46,00	47,55	-3,3%
Казатомпром	29,30	29,80	-1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,48	2,47	0,2%
Emerging Markets Bond ETF	96,84	95,91	1,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции индекса S&P 500 продолжили рост третью сессию подряд. Если исключить две сессии с незначительным снижением рынка 21 и 23 марта, то можно считать, серия роста индекса продолжается с 15 марта. За это время основной бенчмарк американского рынка вырос на 9,7%. Вчерашнему росту также благоволило снижение цен на нефть сразу с \$120 до \$109 за баррель Brent. Европейские акции закрылись нейтрально, развивающиеся рынки показали небольшой рост. Российские индексы РТС и Мосбиржи снизились, однако падение было не глубоким. В центре внимания оказался укрепляющийся рубль, несмотря на отказ европейских потребителей платить за газ в рублях. Доллар упал против рубля на 6,7% вчера и продолжает падать на 6,6% сегодня.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера слегка опустились. Рисковый сентимент снизился с падением нефти и котировок золота. ETF на развивающиеся рынки EMB вырос почти на 1%. Корпоративные облигации США поднялись на 0,5-0,6%.

Индекс KASE. Акции в индексе KASE вчера разделились на растущих и нейтральных. Тем не менее сам индекс поднялся на 1,1%, что, вероятнее всего, было следствием укрепления тенге. С другой стороны наши ГДР показали снижение на LSE. По общей картине рост индекса не принес сильных изменений, хотя и вновь выровнял вектор движения котировок в сторону бокового тренда.

Акции индекса. Выросшие вчера акции поднимались единым фронтом. Большинство из них показало рост на 2,4-2,8%, что интересно с точки зрения изучения спроса. В рост пошли в основном те акции, которые имеют запас по потенциалу роста (не вырос из них только KAP), а те, что показывают стабильность (вроде KEGC и KCEL) – не были интересны покупающим. Это может говорить о некотором росте аппетита к риску на фоне укрепления нацвалюты. Тем не менее данный рост сегодня может быть поставлен на паузу из-за снижения наших ГДР на LSE. Стоит понимать, что вся текущая волатильность акций как на KASE, так и на LSE происходит внутри общего бокового тренда и, по сути, не является чем-то меняющим глобальную картину по бумагам. Минусом текущей ситуации можно, наверное, назвать ширину размаха волатильности акций в данном боковике.

Валюта. Тенге продолжает укрепляться. Сегодня к 11:00 на KASE курс составил 473,6 тенге за доллар (-10 тенге). К слову, объем торгов снижается после пиков интервенций в середине марта. Это не редкая картина, когда тенге укрепляется на снижении объемов торгов после интервенций. Однако тут помощником для тенге выступает еще и сложности с покупкой валюты. Также нацвалюта смотрит на рубль, который сегодня пробил важные уровни сопротивления в районе отметки 95,5 за доллар. Мы не исключаем, что в ближайшие дни может случиться пауза в росте тенге.

Ключевые новости рынка

(=) Нефть: Ремонт причальных устройств КТК [продлится](#) около 3-4 недель

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	Рекомендация СД	0 тг	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.