



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Рост тенге показал признаки замедления

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 30.03.2022	Значение на 29.03.2022	Изменение, %
KASE	3 344,05	3 348,83	-0,1%
БЦК (CCBN)	388,00	389,00	-0,3%
Халык Банк (HSBK)	125,97	124,50	1,2%
Kcell (KCEL)	1 684,64	1 700,00	-0,9%
KEGOC (KEGC)	1 867,00	1 867,48	0,0%
Казатомпром (KZAP)	15 198,99	15 440,00	-1,6%
Казхителеком (KZTK)	31 100,00	31 000,00	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 010,00	1 009,95	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	29 100,00	28 888,00	0,7%
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)	43,65	43,51	0,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	458,00	449,00	2,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 750,00	1 710,00	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 30.03.2022	Значение на 29.03.2022	Изменение, %
Нефть	113,40	110,23	2,9%
Медь	474,15	473,10	0,2%
Золото	1 936,40	1 912,20	1,3%
Уран	58,20	58,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 30.03.2022	Значение на 29.03.2022	Изменение, %
PTC	949,23	881,59	7,7%
MOEX	2 513,03	2 408,49	4,3%
S&P 500	4 606,46	4 631,60	-0,5%
Shanghai Composite	3 266,59	3 203,94	2,0%
Nikkei 225	28 027,18	28 252,42	-0,8%
FTSE 100	7 578,75	7 537,25	0,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 148,66	1 136,45	1,1%
Валюта			
USD/KZT	465,09	467,00	-0,4%
USD/RUB	82,50	85,00	-2,9%
ГДР			
Народный банк	10,26	10,34	-0,8%
Kaspi	50,00	50,50	-1,0%
Казатомпром	30,00	30,90	-2,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,36	2,39	-1,4%
Emerging Markets Bond ETF	97,86	97,79	0,1%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 отступил впервые за 5 торговых сессий. Котировки снизились на 0,5% на фоне снижения надежд на деэскалацию конфликта в Украине. Россия заявила, что переговоры с Украиной не привели к прорыву и что она перегруппировывает силы, чтобы завершить захват восточного региона Донбасса. Сами индексы РФ выросли, РТС прибавил 7,7%, Мосбиржа – 4,3%. С технической точки зрения, примерно на текущих уровнях может начаться формирование локальной коррекционной волны. По данным исследовательского института ADP американские компании добавили 455 тысяч рабочих мест в марте после пересмотренного увеличения на 486 тысяч в феврале. Эти данные согласуются с мнением Федеральной резервной системы о том, что рынок труда является устойчивым. Нефть поднялась выше \$110 и похоже строит довольно размашистый треугольник. Резко подскочили котировки на литий после новостей о намерении Байдена стимулировать внутреннее производство важнейших составляющих для электромобилей и других типов аккумуляторов. Россия может расширить перечень товаров, за которые она требует оплаты в рублях, включив в него зерно, нефть и металлы.

Облигации. Доходность 10-леток вчера продолжила снижаться, достигнув 2,36%. В Европе распродаже подверглись короткие облигации. Высокодоходные облигации США отступили вниз на 0,5%.

Индекс KASE. Консолидация рынка продолжилась. Индекс KASE в среду показал незначительное снижение на 0,14%. И хоть среди акций были те, кто показал волатильность свыше 1%, картина по прежнему остается неизменной.

Акции индекса. Наибольший прирост вчера был замечен у акций Народного банка. Примечательно то, что в своей динамике котировки почти полностью повторяют график индекса KASE. На LSE было менее волатильно в сравнении с предыдущей сессией. Котировки HSBK и KSPI сделали еще одну попытку выйти вверх из локальной консолидации. На 2,9% снизился Казатомпром, когда как урановый ETF URA находится примерно в середине своего недавно-образованного восходящего канала. Среди акций индекса более менее интересный график сейчас показывает лишь одна акция – Казтрансойл. Хотя стоит напомнить, что последний отчет компании выдался неубедительным и мы сменили рекомендацию с "покупать" на "держат". 28 и 29 марта котировки совершили отскок вверх и имеют некоторые, но не высокие шансы к продолжению роста.

Валюта. На KASE торги USDKZT вчера закрылись на отметке 459 тенге за доллар. Валюта США потеряла сразу 11 тенге. Однако на фьюрсе мы увидели несколько другую картину, где доллар начал откупаться от отметки в 456 до 465 тенге, закрывшись чуть выше уровня 50-дневной скользящей средней. Это отражает наше позавчерашнее предупреждение о паузе в росте тенге. Объемы торгов снизились до \$158 млн.

Ключевые новости рынка

(=) Инфляция: Инфляция в Казахстане в 2022г может [составить](#) 9-15% - аналитики

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	1,7%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
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	2,67%	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.