



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Доллар замедлился в росте против тенге

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 01.04.2022	Значение на 31.03.2022	Изменение, %
KASE	3 347,71	3 348,63	0,0%
БЦК (CCBN)	390,50	389,00	0,4%
Халык Банк (HSBK)	125,15	126,38	-1,0%
Kcell (KCEL)	1 699,99	1 712,00	-0,7%
KEGOC (KEGC)	1 867,49	1 866,98	0,0%
Казатомпром (KZAP)	15 305,00	15 100,00	1,4%
Казахтелеком (KZTK)	31 300,00	31 050,00	0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	1 001,00	1 014,00	-1,3%
Kaspi.kz (KSPI)	30 525,00	29 700,00	2,8%
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)	43,65	43,65	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	453,00	453,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 743,00	1 720,01	1,3%
Water Resources ETF (US_PHO_)	54,15	54,15	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	21,47	21,47	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 01.04.2022	Значение на 31.03.2022	Изменение, %
Нефть	104,39	107,91	-3,3%
Медь	468,85	475,10	-1,3%
Золото	1 919,10	1 949,20	-1,5%
Уран	58,20	58,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 04.03.2022	Значение на 03.03.2022	Изменение, %
PTC	1 033,58	1 021,28	1,2%
MOEX	2 759,64	2 703,51	2,1%
S&P 500	4 545,86	4 530,41	0,3%
Hang Seng	22 039,55	21 996,85	0,2%
Nikkei 225	27 665,98	27 821,43	-0,6%
FTSE 100	7 537,90	7 515,68	0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 145,85	1 141,79	0,4%
Валюта			
USD/KZT	475,51	469,47	1,3%
USD/RUB	85,00	81,73	4,0%
ГДР			
Народный банк	10,14	9,97	1,7%
Kaspi	51,20	50,10	2,2%
Казатомпром	29,60	31,90	-7,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,38	2,34	1,9%
Emerging Markets Bond ETF	97,73	97,76	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции США смогли отрасти после снижения на открытии в пятницу. Отчет по занятости за март не оправдал ожиданий: количество рабочих мест в несельскохозяйственном секторе выросло на 431 000 человек, что ниже консенсус-прогноза в 490 000 человек. Однако февральская цифра была пересмотрена еще выше до 750 000, подчеркнув устойчивый рынок труда, который, вероятно, поддержит более ястребиную политику ФРС в ближайшие месяцы. Уровень безработицы упал больше, чем ожидалось, до 3,6% с 3,8%, в то время как рост заработной платы увеличился на 0,4% в месячном исчислении и на 5,6% по сравнению с предыдущим годом. Общая инфляция в еврозоне подскочила до исторического максимума в 7,5% в марте с пересмотренных 5,9% в предыдущем месяце, что намного выше прогнозных оценок. Индекс PMI еврозоны упал до 14-месячного минимума на отметке 56,5 пунктов. Нефть снова снизилась к уровню 50-дневной скользящей средней и с утра торгуется по \$104,4 за баррель Brent. В прошлый раз отскок от данной средней показал 24% локального прироста. Goldman Sachs снизил свой прогноз по марке Brent на 10 долларов до 125 долларов на второе полугодие и заявил, что выпуск из стратегических запасов США не решит «структурный дефицит нефти».

Облигации. Доходность 10-леток США выросла в пятницу после данных о рынке труда. Облигации отреагировали сдержанно. NYG ретестирует пробитый ранее наклонный канал.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу показал нейтральный результат, продолжив консолидироваться на текущих значениях.

Акции индекса. Среди акций индекса наибольший рост был замечен у акций Казатомпрома и Казахтелекома. Тем не менее нельзя сказать, что это привнесло изменения в график. Более интересно выглядел Kaspi, который поднялся на 2,8%. Судя по графику простых акций на KASE, замечен развивающийся подъем котировок в сравнении с ценами с начала марта. Несмотря на то, что в простых бумагах присутствует довольно заметная разница в ценах с ГДР, динамика на двух биржах в целом выглядит единой. Казтрансойл снизился на 1,3%, что подтвердило паузу в локальном росте бумаг. На LSE росли бумаги Народного банка и Kaspi. Обе бумаги медленно отвоевывают позиции после снижения в начале марта. Если считать доход бумаг со максимального дна, то за март процент прироста показывает довольно приличные уровни. Казатомпром снизился на 7,2%, отступив вниз под давлением 50-дневной скользящей средней.

Валюта. Сегодня с утра заметно замедление снижения тенге. К 11:00 курс составил 473,66 за доллар. Вероятно, что тенге пытается найти равновесную цену через прощупывание различных уровней. Техническая картина отсылает к тому, что в ближайшие пару дней риски сильной волатильности будут снижены.

Ключевые новости рынка

(=) Инфляция: Инфляция в марте в Казахстане [составила](#) 3,7%, с начала года - 5,2%

(+) Экономика: S&P вновь [подтвердило](#) суверенные рейтинги Казахстана на уровне "BBB-/A-3", прогноз "стабильный"

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	1,77%	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.