



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE вышел вниз из локальной консолидации

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 06.04.2022	Значение на 05.04.2022	Изменение, %
KASE	3 263,23	3 319,85	-1,7%
БЦК (CCBN)	385,00	394,99	-2,5%
Халык Банк (HSBK)	123,02	125,95	-2,3%
Kcell (KCEL)	1 589,00	1 698,00	-6,4%
KEGOC (KEGC)	1 867,00	1 859,00	0,4%
Казатомпром (KZAP)	14 800,00	14 901,00	-0,7%
Казахтелеком (KZTK)	30 800,00	30 950,00	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	975,99	976,90	-0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	30 750,00	30 800,00	-0,2%
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)	40,04	41,30	-3,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	456,00	456,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 742,85	1 748,00	-0,3%
Water Resources ETF (US_PHO_)	54,15	54,15	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	21,94	21,94	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 06.04.2022	Значение на 05.04.2022	Изменение, %
Нефть	101,69	106,64	-4,6%
Медь	473,80	479,50	-1,2%
Золото	1 923,10	1 922,90	0,0%
Уран	61,90	60,70	2,0%

Индексы

Название	Значение на 04.03.2022	Значение на 03.03.2022	Изменение, %
PTC	1 034,79	1 004,78	3,0%
MOEX	2 611,43	2 662,79	-1,9%
S&P 500	4 481,16	4 525,12	-1,0%
Hang Seng	22 080,52	22 502,32	-1,9%
Nikkei 225	27 350,30	27 787,98	-1,6%
FTSE 100	7 587,71	7 613,72	-0,3%
MSCI Emerging Markets Index	1 131,47	1 156,75	-2,2%

Валюта

USD/KZT	465,80	467,08	-0,3%
USD/RUB	82,11	84,24	-2,5%

ГДР

Народный банк	10,40	10,70	-2,8%
Kaspi	60,00	59,00	1,7%
Казатомпром	28,60	29,60	-3,4%

Облигации

Доходность 10-летних UST	2,61	2,55	2,4%
Emerging Markets Bond ETF	96,24	96,53	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Рынки США вчера снизились на фоне публикации минуток ФРС с прошлого заседания. Регулятор намерен сокращать баланс на \$95 млрд в месяц - \$60 млрд трежериз и \$35 млрд ипотечных облигаций. Текущий баланс находится под отметкой в \$9 трлн. Индекс S&P 500 скорректировался на 1%, опустившись чуть ниже 50-дневной скользящей средней на фоне опасений падения ликвидности из-за действий ФРС. Против РФ вчера была введена новая порция санкций. Великобритания объявила о новых санкциях к России, в том числе в отношении Сбербанка и Московского кредитного банка. США также объявили блокирующие санкции против Альфа-банка. Российские индексы торговались смешанно, рубль на Мосбирже укрепился ниже 80 за доллар. Нефть снова упала к уровням близким к \$100 за баррель Brent после того, как крупные страны-потребители заявили, что выпустят нефть из резервов. Речь идет о 120 млн баррелях из стратегических резервов стран МЭА.

Облигации. Высокодоходные облигации снизились вчера, так и не пробив вверх уровень 50 MA на графике ETF HYG. Фонды LQD и EMB также показали снижение на 0,3-0,6%. Доходность 10-леток США выросла до 2,6%.

Индекс KASE. Индекс KASE вчера снизился сразу на 1,7%. Распродажа при повышенных объемах наблюдалась в акциях Kcell, что было не типично для бумаг из-за сложившегося стабильного бокового тренда в последние месяцы. В результате этой просадки индекс вышел вниз из своей консолидации.

Акции индекса. Акции Kcell снизились на 6,3% и упали до уровней, на которых они торговались с конца ноября прошлого года до 20 января текущего. Падение не сопровождалось новыми конкретными новостями, однако может быть связано с ранними новостями о монополизации Казахтелекома. Мы вчера упоминали о том, что в случае реализации сценария отделения одного оператора, то это, вероятнее всего, может быть Kcell. С другой стороны, снижение могло быть связано с разбирательствами продажи 24% доли Kcell. Так или иначе, по графику котировок пока нельзя сказать, что это было критичным для акций оператора.

Помимо Kcell, вчера снизились котировки БЦК, который до этого медленно отстал после февральского снижения. В данном случае коррекция также не была критичной. Народный банк откатил на 2,3% вместе со своими ГДР, пока все еще остается в боковом тренде. На LSE на 1,7% вырос Kaspi, вплотную приближаясь к своей 50-дневной скользящей средней. Казатомпром и другие акции уранового рынка пока не торопятся отыграть новую волну роста цен на уран, которые вчера достигли отметки в \$61,9 за фунт.

Валюта. Доллар вчера вечером ослабел до 462,86 тенге. KASE теперь перестала публиковать средневзвешенный курс на 11:00, поэтому мы будем обращать внимание на внебиржевой тенге. Там с утра продолжается укрепление тенге к 459,59 за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) **KEGC:** Опубликован аудиторский [отчет](#) по консолидированной финансовой отчетности АО "KEGOC" за 2021 год

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KSPI (ГДР) | 77,5 USD. Спекулятивно. Котировки ГДР Kасpi стоят перед сопротивлением 50-дневной скользящей средней и нисходящей трендовой линией. В случае пробоя откроется широкий плацдарм для развития восстановления.

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)	ждать	-	-	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	ждать	461	1,10%	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.