

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Укрепление тенге скоро может взять паузу

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 08.04.2022	Значение на 07.04.2022	Изменение, %
KASE	3 223,94	3 206,19	0,6%
БЦК (CCBN)	391,29	391,40	0,0%
Халык Банк (HSBK)	121,70	121,40	0,2%
Kcell (KCEL)	1 549,99	1 533,01	1,1%
KEGOC (KEGC)	1 859,99	1 859,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	14 250,00	13 996,00	1,8%
Казателеком (KZTK)	30 500,00	30 298,00	0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	971,99	976,00	-0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	31 000,00	31 900,00	-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)	39,85	41,64	-4,3%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	449,00	449,99	-0,2%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 634,00	1 711,00	-4,5%
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 08.04.2022	Значение на 07.04.2022	Изменение, %
Нефть	102,78	100,58	2,2%
Медь	472,50	469,95	0,5%
Золото	1 941,60	1 933,80	0,4%
Уран	63,45	62,80	1,0%
Индексы			
Название	Значение на 04.03.2022	Значение на 03.03.2022	Изменение, %
PTC	1 079,99	1 092,41	-1,1%
MOEX	2 592,72	2 635,39	-1,6%
S&P 500	4 488,28	4 500,21	-0,3%
Hang Seng	21 872,01	21 808,98	0,3%
Nikkei 225	26 985,80	26 888,57	0,4%
FTSE 100	7 669,56	7 551,81	1,6%
MSCI Emerging Markets Index	1 127,93	1 126,06	0,2%
Валюта			
USD/KZT	443,56	454,65	-2,4%
USD/RUB	76,08	75,75	0,4%
ГДР			
Народный банк	10,02	10,00	0,2%
Kaspi	63,00	64,60	-2,5%
Казатомпром	34,28	29,70	15,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,70	2,66	1,6%
Emerging Markets Bond ETF	95,13	95,96	-0,9%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 слегка снизился на 0,3%. Европейские рынки подросли, в лидерах был британский FTSE 100, который почти вернулся к максимумам от 10 февраля. Глобальная продовольственная инфляция выросла самыми быстрыми темпами в прошлом месяце на фоне кризиса в поставках зерновых из Украины и РФ. Показатель цен ООН подскочил на 13% до рекордного уровня и в настоящее время вырос более чем на 50% с середины 2020 года, превзойдя уровни 2008 и 2011 годов. Российские индексы слегка снизились, а рубль укреплялся вплоть до 71,4 за доллар. Нефть с утра торгуется в районе \$100 за баррель после роста в пятницу. Фьючерсы на уран достигли отметки в \$63,45 на фоне попыток Британии снизить зависимость от российских энергоносителей в пользу атомной энергетики.

**Облигации.** Доходность 10-леток США продолжила расти и достигла отметки в 2,72%. Параллельно индекс доллара DXY достиг 2-летних максимумов. По прогнозу JP Morgan, доходность 10-летних облигаций может составить 2,75-3% к концу года. Центральный банк России внеплановым решением в пятницу снизил базовую ставку до 17% с 20%.

**Индекс KASE.** Индекс KASE в пятницу вырос на 0,6% после четырех сессий снижения подряд. В целом большинство акций показало довольно спокойную сессию, в минусе была лишь одна бумага из представительского списка.

**Акции индекса.** Из пятничной сессии больше всего выделяется рост ГДР Казатомпрома на 15,4% на LSE. Ранее поступала информация о планах стран ЕС (в частности Британии) развития атомной энергетики для снижения зависимости от РФ. Также сенатор Митчелл в США выдвинул законопроект о безопасности в сфере ядерной энергетики, который предполагает увеличение запасов низкообогащенного урана для ядерных реакторов. К моменту закрытия рынков в пятницу цены на KASE имели отрицательную разницу около 9%, что происходит не часто и напрямую отсылает на возможность роста акций сегодня. В остальном можно отметить негативный отчет KEGOC, на котором сказалась безвозмездная передача правительству ТОО «РФЦ по ВИЭ», ввиду чего компания потеряла в чистой прибыли, а также в собственном капитале в размере 37,1 млрд тенге. Эта транзакция существенно снижает будущую прибыль компании, и, следовательно, дивиденды. Рекомендация по акциям была снижена до «продавать».

**Акции иностранных эмитентов.** Среди значимых новостей по российским акциям можно выделить сообщение биржи о делистинге акций Сбербанка и ВТБ «в связи с отсутствием маркет-мейкера по указанным акциям в течение одного месяца, а также в связи с введением блокирующих санкций в отношении банков».

**Валюта.** По графику USDRUB начало проглядываться техническое дно по доллару. Этому также соответствуют объявленные ЦБ РФ в пятницу послабления (ТУТ и ТУТ) на валютном рынке. В связи с корреляцией тенге с рублем, можно ожидать еще некоторое остаточное укрепление тенге, но мы считаем, что волна роста нацвалюты (и рубля тоже) скоро должна взять паузу.

## Ключевые новости рынка

(-) **SBER:** С 08 апреля из официального списка KASE будут исключены простые акции двух наименований

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



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

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
<b>KASE</b>				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	<b>Продавать</b>	-	-	<b>Продавать</b>
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Kaspi. kz (KSPI)	Покупать	77,5	29,0%	<b>Покупать</b>
<b>Эмитенты России / США</b>				
Сбербанк (SBER)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	<b>Делистингованы</b>	-	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	-
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	-
<b>ETF / ПИФ</b>				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	461	2,67%	<b>Покупать</b>
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>

# Ежедневный обзор KASE

## Дивидендный календарь (обновляется)

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов/Дата начала выплаты	Размер предыдущего дивиденда
<b>KASE</b>					
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен
Халык Банк	<b>Рекомендация СД</b>	0 тг	22 апреля	-	18 тг
Kcell	<b>Рекомендация СД</b>	107,5 тг	Май	-	87,89 тг
KEGOC	<b>Ожидание</b>	66,4 тг	Апрель	-	87,89 тг
Казатомпром	<b>Ожидание</b>	586 тг	Май	-	578,67 тг
Казахтелеком	<b>Рекомендация СД</b>	3590,39 тг	29 апреля	-	1730,88 тг
КазТрансОйл	<b>Ожидание</b>	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.