

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE снизился, но остался в боковике

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 04.04.2022	Значение на 03.04.2022	Изменение, %
KASE	3 330,49	3 347,71	-0,5%
БЦК (CCBN)	392,00	390,50	0,4%
Халык Банк (HSBK)	126,54	125,15	1,1%
Kcell (KCEL)	1 695,00	1 699,99	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 863,00	1 867,49	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	14 895,00	15 305,00	-2,7%
Казхтелком (KZTK)	31 299,00	31 300,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	990,00	1 001,00	-1,1%
Kaspi.kz (KSPI)	29 989,96	30 525,00	-1,8%
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 / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	446,49	453,00	-1,4%
ФПР (RU_UKFFipo)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 725,00	1 743,00	-1,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	54,15	54,15	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	21,94	21,47	2,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 04.04.2022	Значение на 03.04.2022	Изменение, %
Нефть	107,88	104,39	3,3%
Медь	475,15	468,85	1,3%
Золото	1 934,00	1 919,10	0,8%
Уран	58,20	58,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 04.04.2022	Значение на 03.04.2022	Изменение, %
РТС	1 051,68	1 033,58	1,8%
MOEX	2 787,69	2 759,64	1,0%
S&P 500	4 582,63	4 545,86	0,8%
Hang Seng	22 502,32	22 039,55	2,1%
Nikkei 225	27 736,40	27 665,98	0,3%
FTSE 100	7 537,90	7 537,90	0,0%
MSCI Emerging Markets Index	1 162,11	1 145,85	1,4%
Валюта			
USD/KZT	467,09	475,51	-1,8%
USD/RUB	83,24	85,00	-2,1%
ГДР			
Народный банк	10,20	10,14	0,6%
Kaspi	53,70	51,20	4,9%
Казатомпром	29,30	29,60	-1,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,41	2,38	1,3%
Emerging Markets Bond ETF	98,11	97,73	0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Индекс S&P 500 вчера показал рост во многом за счет технологических секторов. Рост был поддержан новостями о покупке Илоном Маском 9,2% доли в Twitter. Нефть дорожала, поскольку США и Европа готовились ввести дополнительные санкции против России из-за подозрений в военных преступлениях армии РФ в городе Буча, под Киевом. Азиатские рынки вчера подросли перед выходным сегодня. Также ростом отметились развивающиеся рынки. На графике профильного ETF MSCI Emerging Index Fund виден активный тест сопротивления уровня 50-дневной скользящей средней. Под давлением потенциальных санкций индексы РФ дали намек на паузу в довольно сильной серии роста, который присутствовал после открытия бирж в третьей декаде марта.

Облигации. Доходность 10-леток США оторосла до уровня 2,41% после снижения в конце марта. Несмотря на это, корпоративные облигации США вчера смогли показать рост. Прибавили также и бумаги развивающихся рынков.

Индекс KASE. Открытие недели на местном рынке прошло в небольшом снижении. Локальная картина пока неизменна, котировки индекса KASE продолжают оставаться в боковом тренде.

Акции индекса. Наибольшее снижение вчера показали акции Казатомпрома. На KASE заметно продолжающееся сползание цен после роста 9-10 марта. Самый большой рост был у акций Народного банка (+1,1%), однако более интересно смотрелся БЦК, на графике которого виден медленный рост февральским уровням чуть ниже 400 тенге.

На LSE же основная волатильность была у ГДР Kaspi. Напомним, что котировки продолжают медленное восстановление с уровнем \$35. Казатомпром все еще не может справиться с сопротивлением 50-дневной скользящей средней.

Тем временем Казахстан снизил прогноз экономического роста в этом году до 2,1% с 3,9%, заявил министр экономики Алибек Куантыров на заседании кабинета министров сегодня. План добычи нефти на 2022 год был снижен до 85,7 млн тонн с 87,9 млн тонн.

Акции зарубежных эмитентов. Судя по активации спроса на российские бумаги с ожиданием потенциального возвращения торгов на KASE, мы должны отметить несколько моментов. Во первых, сложно назвать отскок российского рынка объективным в текущих реалиях не прямой поддержки ЦБ, что создает определенные риски для инвестиций на любой бирже, торгующей бумагами РФ. С другой стороны, если все же рассматривать из текущего ассортимента KASE и AIX, то больше всего интересны будут бумаги экспортеров не подверженных сильному влиянию санкций – Газпрома, Норникеля и Полиметалла (AIX).

Валюта. На форексе с утра курс доллара снижается в район 464 тенге, что еще раз показывает его паузу в росте против тенге.

Ключевые новости рынка

(-) **Экономика:** Прогноз роста экономики РК в 2022 году [снижен](#) до 2,1%

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
Каспи.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.