

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KEGOC в лидерах снижения

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.04.2022	Значение на 08.04.2022	Изменение, %
KASE	3 177,77	3 223,94	-1,4%
БЦК (CCBN)	384,00	391,29	-1,9%
Халык Банк (HSBK)	119,99	121,70	-1,4%
Kcell (KCEL)	1 514,99	1 549,99	-2,3%
KEGOC (KEGC)	1 707,00	1 859,99	-8,2%
Казатомпром (KZAP)	14 852,00	14 250,00	4,2%
Казхаттелеком (KZTK)	30 600,00	30 500,00	0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	966,00	971,99	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	30 600,00	31 000,00	-1,3%
Эмитенты России / США			
Газпром (GAZP)	1 672,00	1 672,00	0,0%
Ростелеком (RTKM)	495,00	495,00	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	313,00	313,00	0,0%
Bank of America (BAC_KZ)	39,56	39,85	-0,7%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	441,28	449,00	-1,7%
ФПР (RU_UKFFIPO)	21,80	21,80	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 691,26	1 634,00	3,5%
Water Resources ETF (US_PHO_)	54,15	52,00	4,1%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	21,80	21,94	-0,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 11.04.2022	Значение на 08.04.2022	Изменение, %
Нефть	99,04	102,78	-3,6%
Медь	463,15	472,50	-2,0%
Золото	1 944,30	1 941,60	0,1%
Уран	63,45	62,80	1,0%
Индексы			
Название	Значение на 04.03.2022	Значение на 03.03.2022	Изменение, %
PTC	1 017,05	1 079,99	-5,8%
MOEX	2 557,16	2 592,72	-1,4%
S&P 500	4 412,53	4 488,28	-1,7%
Hang Seng	21 208,30	21 872,01	-3,0%
Nikkei 225	26 821,52	26 985,80	-0,6%
FTSE 100	7 618,31	7 669,56	-0,7%
MSCI Emerging Markets Index	1 111,76	1 127,93	-1,4%
Валюта			
USD/KZT	449,58	443,56	1,4%
USD/RUB	76,06	76,08	0,0%
ГДР			
Народный банк	9,81	10,02	-2,1%
Kaspi	61,90	63,00	-1,7%
Казатомпром	33,00	34,28	-3,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	2,77	2,70	2,6%
Emerging Markets Bond ETF	94,00	95,13	-1,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вчера снизился во главе с секторами технологий, здравоохранения и энергетики. На рынке еще сохраняется волнение по поводу ужесточения политики ФРС, а также обсуждаются возможные побочные эффекты быстрых повышений ставок, такие как ущерб занятости и производства. Президент ФРБ Чикаго Эванс сказал, что увеличение ставки на 50 базисных пунктов в следующем месяце весьма вероятно и заслуживает рассмотрения. Другой темой обсуждения остается инфляция, которая, как прогнозируется, подскочила на 8,4% в годовом исчислении в марте, согласно консенсус-прогнозу, ускорившись с 7,9% в феврале и самым быстрым темпом с 1982 года. Нефть вчера опустилась ниже \$100 за баррель. На котировки все еще давит вспышка коронавируса в Шанхае, несмотря на то, что правительство ослабило карантин для 43% своих жилых комплексов, в которых не было заражений в течение двух недель.

Облигации. Доходность 10-леток США растет уже 6-сессию подряд, почти достигнув отметки в 2,78% впервые с марта 2019 года. ETF на высокодоходные облигации США обновили минимумы с мая 2020 года. Аналогичный сценарий может грозить и бондам развивающихся рынков.

Индекс KASE. Индекс KASE в понедельник снизился на 1,4%. Большая часть акций в индексе оказалась в минусе, по всей видимости, следуя за снижением котировок KEGOC на 8,2%. В целом картина складывается таким образом, что на рынке до середины июня формируется сужение фигуры треугольника.

Акции индекса. Как это было ожидаемо, лидером роста вчера стали акции Казатомпрома. Котировки поднялись на 4,2% и сравнялись по курсу со своими ГДР на LSE. К слову, и Народный банк и Kaspi сейчас продолжают торговаться на 9-10% дороже, чем ГДР. На KASE котировки HSBK начали медленно выходить вниз из локальной консолидации, как это ранее случилось с индексом KASE. Kaspi же на LSE отступил вниз, продолжая попытки закрепиться после пробития 50-дневной скользящей средней. Отступил также и Казатомпром, который хоть и отлично отскочил недавно, но уперся в 200-дневную скользящую среднюю. Тем не менее мы считаем, что все три акции/ГДР выглядят интересно для инвестиций в среднесрочный период.

Из экономических новостей можно отметить снижение прогноза ВВП Казахстана со стороны МВФ до 2,3% в 2022 году из-за "побочных эффектов от России и связанных с ними мер ДКП, включая повышение процентных ставок для противодействия обменному курсу и инфляционному давлению".

Валюта. Тенге вчера ослаб недалеко от 200-дневной скользящей средней на графике USDKZT. Аналогичная ситуация и с рублем. Вчера стало известно, что Национальный банк Казахстана принял решение расширить спреда между ценами покупки и продажи иностранной валюты в обменных пунктах. Для доллара США новым значением является 15 тенге (вместо 6) и 20 тенге для евро (вместо 7). Регулятор отмечает, что установленные ограничения не распространяются на безналичные формы обмена.

Ключевые новости рынка

(-) **Экономика:** Всемирный банк [пересмотрел](#) прогноз роста ВВП Казахстана

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



КСРІ (ГДР) | 77,5 USD. Спекулятивно. Котировки ГДР Касрі 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
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать
KEGOC (KEGC)	Продавать	-	-	Продавать
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
Касрі. kz (KSPI)	Покупать	77,5	29,0%	Покупать
Эмитенты России / США				
Сбербанк (SBER)	Делистингованы	-	-	-
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	-
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	-
Банк ВТБ (VTBR)	Делистингованы	-	-	-
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	-
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	-
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	461	4,47%	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
KASE				
БЦК	Не ожидается	-	-	-
Халык Банк	Рекомендация СД	0 тг	22 апреля	-
Kcell	Рекомендация СД	107,5 тг	Май	-
KEGOC	Ожидание	31 тг	Апрель	-
Казатомпром	Ожидание	586 тг	Май	-
Казактелеком	Рекомендация СД	3590,39 тг	29 апреля	-
КазТрансОйл	Ожидание	120 тг	Май	-

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.