

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Еще одно обновление исторических высот

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 16.03.2021	Значение на 15.03.2021	Изменение, %
KASE	3 011,30	2 987,73	0,8%
БЦК (CCBN)	225,00	219,99	2,3%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 750,00	4 734,90	0,3%
Халык Банк (HSBK)	144,26	141,00	2,3%
Kcell (KCEL)	2 379,02	2 379,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 667,99	1 666,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	9 820,03	9 700,00	1,2%
Казателеком (KZTK)	26 909,98	27 100,00	-0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	1 077,84	1 071,96	0,5%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 667,00	1 655,00	0,7%
Газпром (GAZP)	1 341,05	1 345,00	-0,3%
Ростелеком (RTKM)	640,00	626,14	2,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,22	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	429,00	433,00	-0,9%
Bank of America (US_BAC)	15 899,00	15 850,00	0,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	168 000	167 380	0,4%
Фонд первичных размещений	39,81	40,75	-2,3%
FINEX FFIN KASE ETF	1 498	1 493	0,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 16.03.2021	Значение на 15.03.2021	Изменение, %
Нефть	68,31	68,88	-0,8%
Медь	406,60	414,05	-1,8%
Золото	1 728,80	1 729,20	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 16.03.2021	Значение на 15.03.2021	Изменение, %
PTC	1 552,81	1 543,99	0,6%
MOEX	3 589,83	3 584,49	0,1%
S&P 500	3 962,71	3 968,94	-0,2%
Shanghai Composite	3 446,73	3 419,95	0,8%
Nikkei 225	29 921,09	29 766,97	0,5%
FTSE 100	6 803,61	6 749,70	0,8%
Валюта			
USD/KZT	418,85	418,66	0,0%
USD/RUB	72,78	72,81	0,0%
ГДР			
Народный банк	14,25	14,25	0,0%
Kcell	5,90	5,90	0,0%
Kaspi	73,00	70,50	3,5%
KAZ Minerals plc	839,60	835,00	0,6%
Казатомпром	24,80	23,80	4,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,61	1,61	0,2%
Emerging Markets Bond ETF	109,43	109,17	0,2%
Россия	1,71	1,71	0,0%
Турция-01	1,08	1,08	0,0%
Турция-02	1,12	1,12	0,0%
Украина	1,11	1,11	0,0%
Оман	1,02	1,02	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Внешняя торговая сессия оказалась умеренно позитивной для большинства индексов. S&P 500 скорректировался на 0,2% на фоне снижения розничных продаж в США в феврале из-за плохих погодных условий. Нефть медленно снижается четвертую сессию подряд на признаках краткосрочного избытка предложения. Bloomberg сообщает, что исследования показывают возможность роста запасов в США выше 500 миллионов баррелей на прошлой неделе. С утра Brent торгуется по \$68,26, медь стабильна после вчерашнего снижения на 1,8% и стоит по \$4,07 за фунт.

Облигации. Облигации развивающихся рынков делают повтор попытки показать рост после затяжного снижения в этом году. Первая попытка, которая началась 10 марта, закончилась откатом. За вчерашнюю сессию неплохой рост показали бумаги Украины, Омана и Турции'29. В недельном показателе рост облигаций Украины составил +2,8%.

KASE. Индекс KASE возвращается в форму показав две торговые сессии с приростом в 0,8%. Были обновлены исторические максимумы, а сами котировки показали выход из недавнего бокового тренда. Вызывавший у нас опасения сильного сопротивления уровень 3000 пунктов был пройден. На передний план начали выходить бумаги Народного банка, Казатомпрома и Казтрансойла, что может хорошо подпитать преддивидендное ралли рынка.

Акции индекса. В лидерах роста снова был Народный банк. Котировки выросли на 2,3% по итогам сессии, однако в ходе торгов поднимались до 147,85 тенге. На LSE не было замечено сильного движения, бумаги поднялись в цене в начале сессии, но закрылись на уровнях прошлого торгового дня. На 2,3% выросли бумаги Банка ЦентрКредит. Котировки продолжают рост в сторону нашей локальной цели в районе 230 тенге, что является результатом объявления допразмещения акций по 300 тенге за штуку. Еще на 0,5% прибавил Казтрансойл. На LSE рост сразу на 4,2% показал Казатомпром. Данный момент локально важен, поскольку котировки вышли вверх из довольно заметной консолидации и обновили исторические максимумы. Триггером к росту могла стать новость об исполнении опциона Yellow Cake на \$100 млн и покупки дополнительного урана на \$12 млн. Вчера Казатомпром сообщил, что оценит свои запасы для исполнения опциона и может рассмотреть покупку материала на спотовом рынке. После этого заявления цена фьючерсов на уран выросла на 7,23%.

Акции зарубежных эмитентов. Российские индексы PTC и MOEX вчера показали замедление после трех уверенных сессий роста. Фонд первичных размещений на MOEX снизился почти до минимумов от 5 марта, что значит, что на KASE цены могут опуститься к отметке \$38.

Валюта. Котировки USDKZT продолжают двигаться по техническому паттерну, который имеет нисходящий тренд для доллара. Однако стоит отметить, что на отметке 418 есть уровень сопротивления для тенге. Похожая картина сейчас на графике USDRUB, где аналогичным уровнем выступает отметка 75,5 рублей за доллар

Ключевые новости рынка

(=) **KZAP:** Казатомпром может [закупить](#) металл для покрытия части обязательств по сделке

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 149 тг. Годовой отчет Народного банка показал прирост прибыли на акцию, что может позитивно отразиться на котировках в преддивидендном сезоне.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	Покупать	230	2,2%	держать	Уровень сопротивления на отметке 220 тг
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	ждать	-	-	Покупать	Небольшой отыгрыш после февральского снижения
Халык Банк (HSBK)	Покупать	149	3,3%	Покупать	Рост на LSE после годового отчета
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки годовых минимумов
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Тест уровня поддержки 1666 тг
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать	Обновление максимумов на LSE
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Стабилизация в районе 27000 тг
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Акции продолжают рост после годового отчета
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Возможность роста вместе с индексами РТС и MOEX
Газпром (GAZP)	-	-	-	держать	Возможность роста вместе с индексами РТС и MOEX
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Сохраняется боковой тренд
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Сохраняющийся боковой тренд на KASE
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Сформирован среднесрочный треугольник
Bank of America (US_BAC)	Покупать	16275	2,36%	Покупать	Котировки могут сломать дивергенцию
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	171837	2,28%	Покупать	Новое обновление исторических максимумов
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Возможность снижения к отметке \$38
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	1553	3,69%	Покупать	Индекс KASE продолжил ралли

Техническая картина

KASE: пауза в ралли



USDKZT: тест трендовой линии



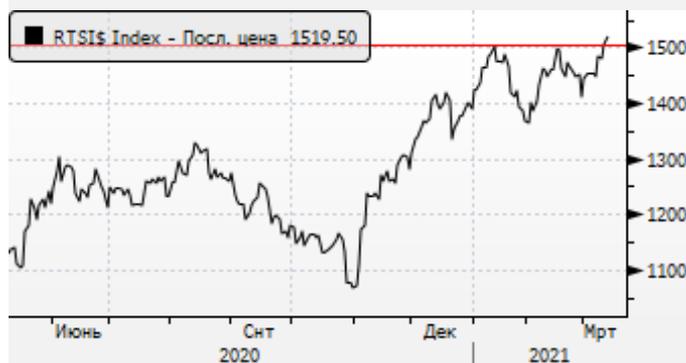
Нефть: сопротивление у уровня \$70



Медь: откат цен с 9 летних максимумов



PTC: пробой уровней сопротивления



KAZ LN: пауза в росте



Контактная информация

Отдел продаж 7555 | +7.727.323.15.55 | 8.800.080.31.31 | www.ffin.kz | info@ffin.kz

Самал Женисовна АКЫНОВА
Директор Департамента по привлечению клиентов

Инвестиционный банкинг

7555 | 8.800.080.31.31 | www.ffin.kz | corpfin@ffin.kz

Ренат Рашитович СЫЗДЫКОВ
Директор департамента

Руководство

Тимур Русланович ТУРЛОВ
Генеральный директор, главный инвестиционный стратег
Сергей Николаевич ЛУКЬЯНОВ
Председатель Правления

Адреса

г. Алматы
Сергей Николаевич Лукьянов
Тел: +7.727.323.15.55
г. Алматы, пр-т аль-Фараби, д. 77/7, БЦ «Esentai Tower», 7 этаж
www.ffin.kz | info@ffin.kz

Филиалы

Филиал в г. Нур-Султан

Валентина Олеговна МАКАЖАНОВА
Нур-Султан, ул. Кабанбай батыра, д. 15А
Бизнес центр «Q» Блок А, этаж 3
+7.7172.55.80.67, +7.7172.566.924

Филиал в г. Актау

Альбина Салимгереевна АШИКБАЕВА
г. Актау, 4-й мкр., д. 73,
гостиничный комплекс Holiday Inn.
+7.7292.70.95.25, +7.7292.20.32.75

Филиал в г. Актобе

Наталья Валерьевна КОРНИЕНКО
г. Актобе, пр-т А.Молдагуловой, д. 46 А,
БЦ «Капитал Плаза», эт.5, оф. 502
+7.7132.70.37.74, +7.7132.74.07.69

Филиал в г. Атырау

Данияр Абдимуталович ДЖАНГЕЛОВ
г. Атырау, ул. Студенческая, д. 52,
БЦ «Адал» 2 этаж, офис 201
+7.7122.55.80.37

Филиал в г. Караганда

Шоқан Балапанұлы МУСТАФИН
г. Караганда,
ул. Ерубаяева, д. 35, офис 42
+7.7212.55.90.95

Филиал в г. Жанаозен

Альбина Салимгереевна АШИКБАЕВА
г. Жанаозен, мкр. 3 А,
БЦ «Максат», этаж 2, офис 8
+7.777.862.9999

Филиал в г. Костанай

Рустем Амангельдыұлы КАКЕНОВ
г. Костанай, пр-т Аль-Фараби, д. 65,
БЦ «City Kostanai», 12 этаж, офис
1201
+7.7142.99.00.53

Филиал в г. Кызылорда

Мархаббат Ахметкалиевна АХАНОВА г.
Кызылорда, ул. Желтоқсан, д. 42, БЦ
«Бастау», 3 этаж, офис 305
+7.727.311.10.64

Филиал в г. Павлодар

Еркын Ерболлович МОНТАХАЕВ
г.Павлодар, ул. Торайгырова, д. 79/1,
БЦ «RESPECT», 1 этаж
+7.7182.70.37.74

Филиал в г. Петропавловск

Аклбек СМАИЛОВ
г. Петропавловск,
ул. Букетова, д. 31 А
+7.727.311.10.64

Филиал в г. Семей

Нурлан Муқанович КОЖЕБЕКОВ
г. Семей,
ул. Дулатова, д. 167, кв. 120
+7.7222.56.00.60

Филиал в г. Усть-Каменогорск

Нурлан Муқанович КОЖЕБЕКОВ г.
Усть-Каменогорск, ул. Максима
Горького, д. 50
+7.7232.56.96.03

Филиал в г. Уральск

Бауржан Кабдығалиевич МУХАМБЕТОВ
г. Уральск, ул. Ескалиева, д. 177,
БЦ «Сити Центр», офис 505
+7.7112.55.47.23

Филиал в г. Шымкент

Зайра Мукатовна АБДУЛЛАЕВА
г. Шымкент, ул. Кунаева, д. 59,
левое крыло
+7.727.311.10.64

Филиал в г. Тараз

Алихан Арифович ИСАЕВ
г. Тараз, ул. Толе би, д. 93а,
БЦ «Арай плаза», 6 этаж, оф. 6.2
+7.7262.99.98.97



7555

www.ffin.kz



ffin.kz

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.