

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Kcell делистингуется с LSE и AIX

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.04.2021	Значение на 09.04.2021	Изменение, %
KASE	3 311,51	3 260,79	1,6%
БЦК (CCBN)	232,17	235,00	-1,2%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	5 020,00	4 990,00	0,6%
Халык Банк (HSBK)	156,00	153,00	2,0%
Kcell (KCEL)	2 461,70	2 446,00	0,6%
KEGOC (KEGC)	1 696,00	1 689,99	0,4%
Казатомпром (KZAP)	13 339,98	12 775,79	4,4%
Казхателеком (KZTK)	27 500,00	27 319,00	0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	1 116,99	1 111,00	0,5%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 610,00	1 600,26	0,6%
Газпром (GAZP)	1 258,00	1 270,00	-0,9%
Ростелеком (RTKM)	604,00	604,29	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,25	0,25	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	435,90	432,00	0,9%
Bank of America (US_BAC)	17 463,24	17 268,00	1,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	182 736,50	182 159,00	0,3%
Фонд первичных размещений	34,88	35,12	-0,7%
FINEX FFIN KASE ETF	1 640,00	1 613,51	1,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 12.04.2021	Значение на 09.04.2021	Изменение, %
Нефть	63,28	62,95	0,5%
Медь	401,85	404,00	-0,5%
Золото	1 731,20	1 743,30	-0,7%
Индексы			
Название	Значение на 12.04.2021	Значение на 09.04.2021	Изменение, %
PTC	1 432,48	1 417,77	1,0%
MOEX	3 522,65	3 486,03	1,1%
S&P 500	4 127,99	4 128,80	0,0%
Shanghai Composite	3 412,95	3 450,68	-1,1%
Nikkei 225	29 538,73	29 768,06	-0,8%
FTSE 100	6 889,12	6 915,75	-0,4%
Валюта			
USD/KZT	433,11	433,10	0,0%
USD/RUB	77,37	77,39	0,0%
ГДР			
Народный банк	14,32	14,50	-1,2%
Kcell	5,25	5,25	0,0%
Kaspi	80,00	80,10	-0,1%
KAZ Minerals plc	866,20	868,80	-0,3%
Казатомпром	27,55	27,80	-0,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,67	1,66	0,4%
Emerging Markets Bond ETF	109,76	109,58	0,2%
Россия	1,71	1,71	0,0%
Турция-01	1,09	1,09	0,0%
Турция-02	1,19	1,19	0,0%
Украина	1,20	1,20	0,0%
Оман	1,04	1,04	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Рынки США вчера закрылись довольно нейтрально. Инвесторы готовятся к старту сезона отчетности, который традиционно начнется с JP Morgan, Goldman Sachs и Wells Fargo в среду, Citi и BofA в четверг и Morgan Stanley в конце недели. В центре внимания будут осадки влияния скандала с Archegos. ETF на развивающиеся рынки EEM снизился на 0,6% и похоже, что начинает новую локальную волну коррекции. Нефть слегка выросла, поскольку Ирак повысил свою официальную отпускную цену на все сорта для Азии в мае. Morgan Stanley заявил, что добыча в Иране и бурение в США подрывают позитивный прогноз на конец года.

Облигации. Облигации развивающихся рынков показали скромный прирост в 0,2% на фоне паузы в росте доходностей казначейских облигаций. Из нашего списка на международном рынке заметнее всего снижаются бумаги Украины, которые достигли уровней ноября прошлого года.

KASE. +1,6% роста показал индекс в понедельник. Закрывание произошло рядом с новым установленным историческим максимумом, что говорило о неплохой внутрисдневной динамике. Рост прошелся по всем бумагам, кроме одной – БЦК снизился на 1,2%.

Акции индекса. И вновь самая весомая акция в индексе KASE стала лидером роста, что еще более увеличило его рост вчера. Казатомпром поднялся на 4,4%, вновь обновив исторический максимум. Примечательно то, что график акций на KASE довольно разнится в сравнении с ГДР на LSE. Конечно, часть роста котировок на местном рынке обеспечило обесценивание тенге за последний месяц, однако на данный момент разница цен между биржами составляет приличные 1400 тенге в пользу бумаг на KASE, что говорит об активном спросе на акции. В разрезе месяца котировки выросли на 37,5%.

Одной из центральных новостей было решение акционеров Kcell одобрить уход бумаг с AIX и LSE. Стоить пояснить, что в данном случае нет какой либо связи с делистингом бумаг KAZ Minerals и среди казахстанских бумаг нет нового тренда на уход с бирж. В связи с низкой ликвидностью Kcell на AIX и LSE делистинг вероятнее всего будет иметь довольно скромный эффект, в сравнении с делистингом KAZ Minerals, который уже возможно стал причиной перетока средств в Казатомпром, что объяснило бы его аномальный рост на местном рынке.

Сегодня утром стало известно, что СД Kcell рекомендовал выплатить дивиденды по бумагам в размере 87,89 тенге на акцию. Если учесть уже имеющиеся рекомендации и наши прогнозы по ожидаемым дивидендам, то можно сказать что дивиденды акций индекса KASE (за исключением БЦК и спецдивидендов KAZ Minerals) выросли на 36% в сравнении с прошлым годом.

Валюта. Доллар с утра торгуется без особых изменений. Складывается ощущение, что на отметке 433,7 тенге имеются весомые объемы на продажу инвалюты, что сдерживает его рост последние 3 торговые сессии.

Ключевые новости рынка

(=) Kcell: Kcell [покинет](#) LSE и AIX

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



US_SPY | 189 300 тг. Индекс S&P 500 продолжает обновлять максимумы на фоне активной вакцинации, росте занятости и восстановлении экономики.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Котировки опускаются вниз после консолидации
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	-	-	-	-	Компания намерена в мае провести делистинг на LSE
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать	Бумага вверх вверх из локальной консолидации
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Начинается разворот тренда
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Котировки движутся к уровню сопротивления 1700 тг
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Акции продолжают рост опережая динамику на LSE
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Сохраняющийся боковой тренд на KASE
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Локальный боковой тренд в районе 1117 тенге
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	держать	Поддержка на уровне 1600 тенге
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Откат цен на фоне усиления санкционного давления
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Сильный уровень сопротивления на отметке 640 тг
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Рост к отметке 0,25 тг
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Сопротивление на отметке 450 тг
Bank of America (US_BAC)	Покупать	17374	-0,51%	Покупать	Котировки продолжают растущий тренд на NYSE
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	189300	3,59%	Покупать	Индекс S&P 500 продолжает обновлять максимумы
Фонд первичных размещений	Покупать	37,5	7,51%	Покупать	Имеется потенциал отскока цен вверх
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	1643	0,18%	Покупать	KASE продолжает обновлять максимумы

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Ориентировочная дата фиксации следующих дивидендов*	Размер последнего дивиденда	Текущая дивидендная доходность прогн. Дивидендов
KASE						
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	
KAZ Minerals PLC	Прогнозн.	0,27 USD (спецдивиденд)	-	9 апреля	0,04 USD	
Халык Банк	Рекомендация	18 тг	24 апреля	26 апреля	17,08 тг	11,5%
Kcell	Рекомендация	87,89 тг		-	45 тг	3,6%
KEGOC	Прогнозн.	67 тг	27 апреля	06.06.2021	77,09 тг	4,0%
Казатомпром	Рекомендация	578,67 тг	19 мая	14 июля	381,72 тг	4,3%
Казахтелеком	Прогнозн.	1200 тг	30 апреля		778,11 тг	4,4%
КазТрансОйл	Прогнозн.	145 тг		03.06.2021	118 тг	13,0%
Эмитенты России / США						
Сбербанк	Прогнозн.	21,04 RUB	23 апреля	12.05.2021	18,7 RUB	1,3%
Газпром	Прогнозн.	7,5 RUB		15.07.2021	15,24 RUB	0,6%
Ростелеком	Прогнозн.	6 RUB		09.07.2021	5 RUB	1,0%
Банк ВТБ	Прогнозн.	0,002 RUB		19.06.2021	0,000773 RUB	0,8%
Аэрофлот	Не ожидается	2,5 RUB		09.07.2022	Пропущен	0,6%
Bank of America	Прогнозн.	0,18 USD (кварт.)		03.06.2021	0,18 USD	0,4%
ETF / ПИФ						
SPDR S&P 500 ETF	Прогнозн.	1,3540704 USD (кварт.)		18.06.2021	1,277788 USD	0,3%
Фонд первичных размещений	Не ожидается			-	-	
FINEX FFIN KASE ETF	Не ожидается			-	Не выплачиваются	

Техническая картина

KASE: преддивидендное ралли индекса



USDKZT: приближение к сопротивлению 435 тг



Нефть: консолидация цен



Медь: переход в боковой тренд



РТС: санкционное давление



KAZ LN: локальный боковой тренд



Контактная информация

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

Самал Женисовна АКИНОВА

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. Ерубаева, 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 Ерболович 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 Кабдыгалиевич 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.