

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE снизился впервые за 13 торговых сессий

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.04.2021	Значение на 12.04.2021	Изменение, %
KASE	3 280,94	3 311,51	-0,9%
БЦК (CCBN)	234,00	232,17	0,8%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 945,00	5 020,00	-1,5%
Халык Банк (HSBK)	154,50	156,00	-1,0%
Kcell (KCEL)	2 460,00	2 461,70	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 705,00	1 696,00	0,5%
Казатомпром (KZAP)	13 379,99	13 339,98	0,3%
Казахтелеком (KZTK)	27 601,00	27 500,00	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 118,99	1 116,99	0,2%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 605,35	1 610,00	-0,3%
Газпром (GAZP)	1 264,02	1 258,00	0,5%
Ростелеком (RTKM)	600,00	604,00	-0,7%
Банк ВТБ (VTBR)	0,25	0,25	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	434,00	435,90	-0,4%
Bank of America (US_BAC)	17 397,86	17 463,24	-0,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	183 064	182 737	0,2%
Фонд первичных размещений	35,13	34,88	0,7%
FINEX FFIN KASE ETF	1 670	1 640	1,8%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.04.2021	Значение на 12.04.2021	Изменение, %
Нефть	63,87	63,28	0,9%
Медь	403,75	401,85	0,5%
Золото	1 744,00	1 731,20	0,7%
Индексы			
Название	Значение на 13.04.2021	Значение на 12.04.2021	Изменение, %
PTC	1 458,51	1 432,48	1,8%
МОЕХ	3 526,30	3 522,65	0,1%
S&P 500	4 141,60	4 127,99	0,3%
Shanghai Composite	3 396,47	3 412,95	-0,5%
Nikkei 225	29 751,61	29 538,73	0,7%
FTSE 100	6 890,49	6 889,12	0,0%
Валюта			
USD/KZT	433,60	433,11	0,1%
USD/RUB	75,89	77,37	-1,9%
ГДР			
Народный банк	14,44	14,32	0,8%
Kcell	5,30	5,25	1,0%
Kaspi	78,90	80,00	-1,4%
KAZ Minerals plc	848,60	866,20	-2,0%
Казатомпром	25,65	27,55	-6,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,63	1,67	-2,4%
Emerging Markets Bond ETF	110,22	109,76	0,4%
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. Рынок США вчера закрылся на новых максимумах несмотря на остановку вакцинации J&J, в которой началось расследование наличия связи вакцины с редкими видами тромбов. Общая инфляция США в марте ускорилась больше, чем прогнозировалось. Показатель поднялся до 2,6% с 1,7%. Нефть с утра поднялась к отметке \$64 за баррель Brent. ОПЕК дала оптимистичный прогноз, повысив целевые показатели роста спроса на нефть до 96,5 млн баррель/день на ожиданиях, что рынок продолжит восстанавливаться в ближайшие месяцы. Рост потребления означает, что запасы должны продолжать сокращаться, даже если ОПЕК+ приостановит часть приостановленного производства в течение следующих трех месяцев.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США вчера снизилась к отметке 1,62%. JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF вырос на 0,53%. Бумаги в нашем списке показали разнонаправленную динамику, восстанавливались облигации Турции.

KASE. Индекс KASE показал первое снижение за последние 13 торговых сессий. Большая часть выросла на 0,2-0,8%, когда как снижение бумаг KAZ Minerals и Народного банка потянули индекс вниз.

Акции индекса. В лидерах коррекции вчера оказались акции KAZ Minerals. Центральный депозитарий начал сбор заявок на участие в выкупе через брокеров после того, как получил соответствующие сообщения от Clearstream. Как мы указывали ранее, остающиеся весомые объемы нерезализованных акций на местном рынке в дальнейшем могут поддержать другие акции в индексе KASE в рамках перераспределения средств от выкупа. Это может смягчить негативный эффект от фиксаций реестров, которые будут проходить на рынке с конца апреля до середины июля.

Необходимо отметить, что на LSE котировки Казатомпрома вчера снизились на 6,9%. На графике ETF URA мы видим полноценный локальный нисходящий тренд внутри канала, похожего на фигуру "флаг". Инвесторам на KASE следует учитывать большую долю акций уранового гиганта в индексе, что может создать ощутимое давление на его котировки в случае зеркального снижения бумаг Казатомпрома сегодня. Тем временем акции Казахтелекома медленно растут, снова приближаясь к сильному уровню сопротивления 28000 тг.

Акции зарубежных эмитентов. Довольно неплохой рост вчера показал ETF на российский рынок Vanek Vectors Russia ETF. Произошел отскок от нижней границы растущего канала, что сулит около 9% потенциала роста к его верхней границе. Это может позволить акциям Сбера пробить уровень сопротивления 295,5 рублей. ETF IPO от Renaissance Capital вчера подрос на 3%. Мы ожидаем отскока от котировок ФПР вместе с новыми размещениями.

Валюта. Доллар с утра отскакивает вниз к отметке 431 тенге. По всей видимости, снижение санкционных рисков для РФ, рост рубля и сильный уровень сопротивления в районе 433,7 тенге, о котором мы говорили вчера, стали триггерами к укреплению позиций тенге.

Ключевые новости рынка

(+) **Нефть:** ОПЕК [улучшила](#) прогноз по спросу на нефть в мире

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	Попытка выйти 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	Котировки могут снизиться вслед за ГДР
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)	Покупать	1675	4,3%	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)	ждать	-	-	Покупать	Котировки продолжают растущий тренд на NYSE
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	189300	3,41%	Покупать	Индекс S&P 500 продолжает обновлять максимумы
Фонд первичных размещений	Покупать	37,5	6,75%	Покупать	Имеется потенциал отскока цен ввех
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	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	11,7%
Kcell	Рекомендация	87,89 тг		-	45 тг	3,6%
KEGOC	Прогнозн.	67 тг	27 апреля	06.06.2021	77,09 тг	3,9%
Казатомпром	Рекомендация	578,67 тг	19 мая	14 июля	381,72 тг	4,3%
Казактелеком	Прогнозн.	1200 тг	30 апреля		778,11 тг	4,3%
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



PTC: 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 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.