

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром потянул индекс вниз

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 14.04.2021	Значение на 13.04.2021	Изменение, %
KASE	3 228,83	3 280,94	-1,6%
БЦК (CCBN)	236,87	234,00	1,2%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 880,00	4 945,00	-1,3%
Халык Банк (HSBK)	155,59	154,50	0,7%
Kcell (KCEL)	2 473,00	2 460,00	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 707,00	1 705,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	12 002,02	13 379,99	-10,3%
Казхитеком (KZTK)	27 600,00	27 601,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 117,96	1 118,99	-0,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 649,97	1 605,35	2,8%
Газпром (GAZP)	1 308,52	1 264,02	3,5%
Ростелеком (RTKM)	614,00	600,00	2,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,26	0,25	4,0%
Аэрофлот (AFLT)	429,00	434,00	-1,2%
Bank of America (US_BAC)	17 056,23	17 397,86	-2,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	183 017,00	183 064,00	0,0%
Фонд первичных размещений	35,28	35,13	0,4%
FINEX FFIN KASE ETF	1 671,00	1 670,00	0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 14.04.2021	Значение на 13.04.2021	Изменение, %
Нефть	66,58	63,67	4,6%
Медь	412,85	403,15	2,4%
Золото	1 734,90	1 746,20	-0,6%
Индексы			
Название	Значение на 14.04.2021	Значение на 13.04.2021	Изменение, %
PTC	1 490,00	1 458,51	2,2%
MOEX	3 576,89	3 526,30	1,4%
S&P 500	4 124,66	4 141,59	-0,4%
Shanghai Composite	3 416,72	3 396,47	0,6%
Nikkei 225	29 620,99	29 751,61	-0,4%
FTSE 100	6 939,58	6 890,49	0,7%
Валюта			
USD/KZT	430,86	433,60	-0,6%
USD/RUB	75,89	75,94	-0,1%
ГДР			
Народный банк	14,54	14,44	0,7%
Kcell	5,30	5,30	0,0%
Kaspi	78,40	78,90	-0,6%
KAZ Minerals plc	848,80	848,60	0,0%
Казатомпром	25,80	25,65	0,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,63	1,61	1,1%
Emerging Markets Bond ETF	110,24	110,34	-0,1%
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. Нефть вчера подпрыгнула на 4,6% после того, как Международное экономическое агентство вслед за ОПЕК повысила прогнозы по спросу на черное золото. Целевое значение было увеличено на 230 тысяч б/с, до 96,7 млн б/с спроса в 2021 году. Также запасы сырой нефти в США упали на 5,89 млн баррелей на прошлой неделе, до самого низкого уровня с февраля. Тем временем акции S&P 500 колебались, показав нейтральную динамику по итогам дня. День банковских отчетов вчера выдался удачно, Goldman Sachs, JP Morgan показали результаты лучше ожиданий, когда как Wells Fargo дал оптимистичный прогноз по чистой процентной прибыли.

Облигации. Доходности 10-леток подросли до отметки 1,63%. Все облигации из обозреваемого нами списка выросли на международном рынке. В частности рост на 1,3% показали бонды Украины. Fidelity International и Vanguard Group Inc. увеличили позиции в турецких облигациях в твердой валюте до уровня "выше рынка". По их мнению, распродажа зашла слишком далеко, в то время как денежная "заначка" Турции намного больше, чем у Аргентины или Ливана, которые пережили дефолты в 2020 году. "Мы считаем, что дефолт Турции маловероятен в ближайшей перспективе", - сказал лондонский инвестменеджер Fidelity Пол Грир.

KASE. Индекс KASE вчера снизился вторую сессию подряд. Как мы предупреждали ранее, коррекция акций Казатомпрома ощутимо сказалась на динамике индекса. В целом без учета данных акций, остальные бумаги индекса показали смешанную и нейтральную динамику.

Акции индекса. Несмотря на 10-процентное снижение акций Казатомпрома, бумаги все еще стоят дороже ГДР примерно на 900 тенге. Сама динамика ГДР вчера была нейтральной, URA снизился на 0,36%. Коррекцию на рынке также показали бумаги KAZ Minerals, что возможно было связано с отсечкой дивидендов. В связи накапливающейся разницей в цене выкупа (850 пенсов) и текущей рыночной ценой акций на KASE, рекомендуем воспользоваться обратным выкупом при достаточно большом объеме акций, поскольку при увеличении количества бумаг траты на комиссию обратного выкупа будут уменьшаться (в расчете на одну акцию), когда как потери от снижения цены при продаже по рынку будут расти. При небольшом количестве бумаг целесообразнее будет продать их по рынку.

Акции зарубежных эмитентов. Как мы отмечали вчера, слегка улучшившаяся геополитическая ситуация вокруг России, рост нефти и позитивная техническая картина российских ETF на рынке США дала возможность бумагам отрасти на KASE. Сегодня до открытия рынка США отчитывается Bank of America.

Валюта. Доллар продолжает снижаться сегодня. Котировки USDKZT достигают отметки 430 тенге на момент написания обзора. В районе 429,4 присутствует уровень поддержки для доллара.

Ключевые новости рынка

(+) GAZP: Газпром может выделить на дивиденды 50% от ЧП

(+) HSBK: Fitch Ratings повысил рейтинг Народного банка до уровня "BBB-", прогноз "Стабильный"

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 вновь переходят в локальную консолидацию
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 остаются волатильными
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	1,5%	держать	Поддержка на уровне 1600 тенге
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Рост цен на фоне дивидендных ожиданий
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	3,43%	Покупать	Индекс S&P 500 продолжает обновлять максимумы
Фонд первичных размещений	Покупать	37,5	6,29%	Покупать	Имеется потенциал отскока цен вверх
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	11,6%
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	4,8%
Казхателеком	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



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 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. 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 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.