

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге снова ослаб к отметке 432 за доллар

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 20.04.2021	Значение на 19.04.2021	Изменение, %
KASE	3 235,33	3 245,20	-0,3%
БЦК (CCBN)	233,00	232,01	0,4%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 065,01	4 399,00	-7,6%
Халык Банк (HSBK)	157,30	158,00	-0,4%
Kcell (KCEL)	2 541,00	2 499,00	1,7%
KEGOC (KEGC)	1 716,00	1 709,92	0,4%
Казатомпром (KZAP)	12 832,00	12 688,00	1,1%
Казателеком (KZTK)	29 250,00	28 839,00	1,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 125,00	1 127,00	-0,2%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 620,00	1 619,46	0,0%
Газпром (GAZP)	1 300,03	1 310,54	-0,8%
Ростелеком (RTKM)	609,00	610,00	-0,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,27	0,27	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	425,00	425,00	0,0%
Bank of America (US_BAC)	16 940,61	16 860,00	0,5%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF	182 500,00	184 492,90	-1,1%
Фонд первичных размещений	32,21	32,93	-2,2%
FINEX FFIN KASE ETF	1 663,91	1 661,00	0,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 20.04.2021	Значение на 19.04.2021	Изменение, %
Нефть	66,57	67,05	-0,7%
Медь	422,10	424,50	-0,6%
Золото	1 777,30	1 769,40	0,4%
Индексы			
Название	Значение на 20.04.2021	Значение на 19.04.2021	Изменение, %
PTC	1 455,43	1 476,58	-1,4%
MOEX	3 552,41	3 574,08	-0,6%
S&P 500	4 134,94	4 163,26	-0,7%
Shanghai Composite	3 472,94	3 477,55	-0,1%
Nikkei 225	29 100,38	29 685,37	-2,0%
FTSE 100	6 859,87	7 000,08	-2,0%
Валюта			
USD/KZT	430,48	430,61	0,0%
USD/RUB	76,83	76,35	0,6%
ГДР			
Народный банк	14,60	14,90	-2,0%
Kcell	5,35	5,30	0,9%
Kaspi	83,10	86,00	-3,4%
KAZ Minerals plc	848,80	848,80	0,0%
Казатомпром	27,25	28,05	-2,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,56	1,60	-2,9%
Emerging Markets Bond ETF	110,86	111,14	-0,3%
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. Внешние рынки вчера пережили волну снижения. Европейский Stoxx 50 снизился на 2%, аналогичное снижение показал японский Nikkei 225 и продолжает снижение сегодня с утра. S&P 500, возглавляемый падением Netflix, снизился на 0,7%. Нефть дешевеет на фоне опасений по поводу спроса в некоторых странах из-за вспышки коронавируса, а также признаках роста коммерческих запасов сырья в США. ETF на развивающиеся рынки снизился на 0,8%.

Облигации. Коррекция мировых фондовых рынков вчера не сопровождалась ростом доходностей 10-летних казначейских облигаций США. Значение снизилось до 1,56%. Суверенные облигации развивающихся рынков также показали коррекцию. Наихудший результат из нашего списка бумаг имели бонды Украины (-1,11%).

KASE. Индекс KASE вчера показал результат в -0,3% и чуть меньшую волатильность в сравнении с предыдущими торговыми сессиями. Некоторые бумаги, которые ранее были в небольшом минусе смогли отскочить вверх. Однако картину вновь омрачили акции KAZ Minerals, которые снижаются уже 6-ю сессию подряд.

Акции индекса. В лидерах роста был Kcell. Бумаги продолжают тренд к восстановлению после резкого снижения в начале февраля текущего года. Вчера был пройден уровень сопротивления в районе отметки 2523 тг. Подросли бумаги Казатомпрома после снижения в понедельник. Казателеком после однодневной паузы пошел дальше в рост, что мы считаем еще одним позитивным знаком после пробоя уровня сопротивления 28000 тг. На LSE среди котировок ГДР присутствовали более негативные настроения, которые сегодня могут передаться и на акции KASE. В частности Kaspi снизился на 3,4% после 8%-роста в понедельник. Котировки Народного банка скорректировались на 2%. Накануне Fitch позитивно высказался в сторону казахстанских банков заявив, что ядро сектора сейчас стало здоровым. Агентство считает, что 85% активов сосредоточено в достаточно стабильных банках, а Forte, Jysan и ATF, которые входят в число здоровых банков, имеют умеренный объем устаревших чистых проблемных активов. Из других новостей можно отметить заявление руководителя аналитического отдела Нацбанка, который считает, что у регулятора нет пространства для снижения ставок из-за высокой инфляции (7%) и низкой реальной процентной ставки (1-2%). Заседание по ставке пройдет 26 апреля.

Акции зарубежных эмитентов. Сбер и Газпром вчера на MOEX не показали сильного изменения цен, когда как Аэрофлот продолжил снижение. Bank of America снизился на 1,9% вместе со всем банковским сектором США. Стала известна рекомендация правления Газпрома по дивидендам – 12,55 рублей.

Валюта. Доллар вчера показал ложную попытку пробоя уровня поддержки 430 тенге и сегодня укрепляется к отметке 432,2. Стоит отметить, что в ближайшие 2 месяца тенге ожидает давление сезонного фактора выплаты дивидендов, которые, по предварительным оценкам, будут на 50% выше предыдущих.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** В Нацбанке [заявили](#) об отсутствии условий для снижения базовой ставки

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KZTK | 30946 тг. Акции продолжают идти вверх после пробоя уровня 28000 тенге. Компания имеет фундаментальный запас роста по результатам отчета за 2020 год.

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	Снижение котировок на LSE
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Продолжается разворот тренда
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Небольшое снижение от отметки 1720 тг
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Консолидация в районе 12800 тг
Казактелеком (KZTK)	Покупать	30946	5,8%	Покупать	Пробой вверх уровня 28000 тенге впервые за 2 года
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Локальный боковой тренд в районе 1120 тенге
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	держать	Продолжается боковой тренд на MOEX
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	На MOEX продолжается нисходящий тренд
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать	Локальное снижение после отчета за 1 кв 2021
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	189300	3,73%	Покупать	Пауза в росте индекса
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Пробой вниз уровня \$34,6
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать	Пауза в росте индекса

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	Утвержден	0,27 USD (спецдивиденд)	-	9 апреля	0,04 USD	
Халык Банк	Рекомендация	18 тг	24 апреля	26 апреля	17,08 тг	11,4%
Kcell	Рекомендация	87,89 тг		-	45 тг	3,5%
KEGOC	Рекомендация	75,01 тг	27 апреля	11 мая	77,09 тг	4,4%
Казатомпром	Рекомендация	578,67 тг	19 мая	14 июля	381,72 тг	4,5%
Казхателеком	Рекомендация	1730,88 тг	30 апреля	2 апреля	778,11 тг	5,9%
КазТрансОйл	Прогнозн.	145 тг		03.06.2021	118 тг	12,9%
Эмитенты России / США						
Сбербанк	Прогнозн.	21,04 RUB	23 апреля	12.05.2021	18,7 RUB	1,3%
Газпром	Рекомендация	12,55 RUB	25 июня	15.07.2021	15,24 RUB	1,0%
Ростелеком	Прогнозн.	6 RUB		09.07.2021	5 RUB	1,0%
Банк ВТБ	Прогнозн.	0,002 RUB		19.06.2021	0,000773 RUB	0,7%
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: пауза в росте индекса



USDKZT: укрепление тенге от отметки 433



Нефть: консолидация цен



Медь: переход в боковой тренд



PTC: у уровня сопротивления



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



www.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.