

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Рынок в ожидании ГОСА Казахтелекома

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 27.04.2021	Значение на 26.04.2021	Изменение, %
KASE	3 245,46	3 230,13	0,5%
БЦК (CCBN)	231,00	231,11	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 611,00	4 400,00	4,8%
Халык Банк (HSBK)	148,00	148,92	-0,6%
Kcell (KCEL)	2 541,00	2 549,00	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 721,00	1 720,99	0,0%
Казатомпром (KZAP)	12 203,03	12 295,00	-0,7%
Казахтелеком (KZTK)	30 300,00	30 275,00	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 124,97	1 120,01	0,4%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 711,50	1 701,97	0,6%
Газпром (GAZP)	1 355,98	1 347,00	0,7%
Ростелеком (RTKM)	605,40	609,63	-0,7%
Банк ВТБ (VTBR)	0,30	0,30	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	430,00	435,00	-1,1%
Bank of America (US_BAC)	16 985,13	17 006,67	-0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	181 502,00	182 501,00	-0,5%
Фонд первичных размещений	34,00	33,62	1,1%
FINEX FFIN KASE ETF	1 657,50	1 665,09	-0,5%
Товарные рынки			
Название	Значение на 27.04.2021	Значение на 26.04.2021	Изменение, %
Нефть	66,42	65,65	1,2%
Медь	448,55	444,45	0,9%
Золото	1 778,00	1 779,20	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 27.04.2021	Значение на 26.04.2021	Изменение, %
PTC	1 516,01	1 519,33	-0,2%
MOEX	3 600,60	3 610,98	-0,3%
S&P 500	4 186,72	4 187,62	0,0%
Shanghai Composite	3 442,61	3 441,17	0,0%
Nikkei 225	28 991,89	29 126,23	-0,5%
FTSE 100	6 944,97	6 963,12	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	429,53	430,23	-0,2%
USD/RUB	74,90	74,98	-0,1%
ГДР			
Народный банк	13,94	13,92	0,1%
Kcell	5,25	5,25	0,0%
Kaspi	87,00	85,00	2,4%
KAZ Minerals plc	849,20	849,40	0,0%
Казатомпром	26,90	26,90	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,62	1,57	3,5%
Emerging Markets Bond ETF	110,32	110,92	-0,5%
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. S&P 500 вчера показал нейтральную торговую сессию. Европейские акции вместе индексами на развивающиеся рынки слегка снизились. Bloomberg сообщает, что Байден не будет увеличивать налоги на недвижимость в рамках предложений по финансированию, которые будут объявлены в сегодня. Мониторинговый комитет ОПЕК + рекомендовал продолжить реализацию планов мягкого оживления добычи нефти по мере восстановления мирового спроса, несмотря на резкий рост инфекций в Индии (больше 300 тысяч в сутки). Картель намерен возобновить добычу около 2 миллионов баррелей в сутки в течение следующих трех месяцев. На прошлой неделе запасы сырой нефти в США выросли на 4,32 миллиона баррелей.

Облигации. Доходность 10-летней казначейской облигации США вчера показала рост до отметки 1,62%, что заставило снизиться долларové бонды развивающихся рынков на графике ETF EMB. Суверенные облигации в нашем списке торговались разнонаправленно, но не превысили волатильности больше 0,5%.

KASE. Во вторник индекс KASE вырос на 0,47%. Дневная свечка показывает отсутствие сильной волатильности, которая была замечена на предыдущих торговых сессиях. В текущем году первая отсечка по дивидендам Народного банка не вызвала масштабной волны коррекции, что частично объясняется небольшой разницей в размере данного дивиденда. А вот фиксация по бумагам Казахтелекома в конце текущей недели может оказать более сильное негативное влияние на индекс.

Акции индекса. Рост индекса в основном стал результатом роста акций KAZ Minerals. Данный рост не отражает какого либо улучшения на рынке, однако компенсирует его недавнее снижение и давление на индекс. Основные акционеры компании вчера объявили о делистинге бумаг на KASE в одну дату с делистингом на LSE, то есть 11 мая. На 12 мая была назначена дата годового общего собрания акционеров. Как мы отмечали ранее, уход KAZ Minerals лишит инвесторов возможности получать доход за счет роста такого важного металла как медь, которая, к слову, вернулась в состояние роста. Мы также отмечали, что перераспределение средств от выкупа может помочь индексу во время дивидендных фиксаций, присущих для мая и июня. Остальные акции индекса в основном показали снижение либо нейтральный результат. Бумаги KZTO подросли на 0,4% и несмотря на пониженный ожидаемый дивиденд торгуются с доходностью 11,7%. Акции Казатомпрома снизились на 0,7%. На LSE котировки приближаются к восходящей трендовой линии. К тому же среди аналитиков покрывающих компанию снова начали появляться рекомендации на покупку с целевыми ценами под \$30.

Акции зарубежных эмитентов. Котировки Сбербанка вчера пробили вверх уровень сопротивления 295 рублей, тем самым обновив исторические максимумы, что мы считаем позитивным знаком для продолжения роста.

Валюта. Курс USDKZT сегодня торгуется без сильных изменений около вчерашнего уровня закрытия.

Ключевые новости рынка

(=) **GB_KZMS:** KAZ Minerals PLC [предоставила](#) информацию о планируемом делистинге 11 мая 2021 года простых акций (GB_KZMS) на LSE и KASE и проведении 12 мая 2021 ГОСА

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



RU_SBER | 1840 тг. На MOEX произошел пробой вверх уровня сопротивления 295 рублей. Все апрельские обновления инвестбанков показывают рекомендации к покупке

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	Котировки снижаются на фиксации по дивидендам
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Продолжается разворот тренда
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Небольшое снижение от отметки 1720 тг
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Волатильность котировок снова повысилась
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Котировки могут продолжить рост до фиксации реестра дивидендов
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Локальный боковой тренд в районе 1120 тенге
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	Покупать	1840	7,5%	Покупать	Пробой вверх уровня 295 рублей на MOEX
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Боковой тренд все еще сохраняется
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Сильный уровень сопротивления на отметке 640 тг
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Заметный рост котировок на MOEX
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	На MOEX продолжается нисходящий тренд
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать	Котировки показывают восстановление в пятницу
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	189300	4,30%	Покупать	Пауза в росте индекса S&P 500
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Пробой вниз уровня \$34,6
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать	Пауза в росте индекса KASE

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. Дивидендов
KASE						
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	
KAZ Minerals PLC	Утвержден	0,27 USD (спецдивиденд)	-	9 апреля	0,04 USD	
Халык Банк	Утвержден	18 тг	23 апреля	26 апреля	17,08 тг	-
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	4,7%
Казхателеком	Рекомендация	1730,88 тг	30 апреля	2 апреля	778,11 тг	5,7%
КазТрансОйл	Рекомендация	132	26 мая	11 июня	118 тг	11,7%
Эмитенты России / США						
Сбербанк	Прогнозн.	21,04 RUB	23 апреля	12.05.2021	18,7 RUB	1,2%
Газпром	Рекомендация	12,55 RUB	25 июня	15.07.2021	15,24 RUB	0,9%
Ростелеком	Прогнозн.	6 RUB		09.07.2021	5 RUB	1,0%
Банк ВТБ	Прогнозн.	0,003 RUB		18.06.2022	0,000773 RUB	1,0%
Аэрофлот	Не ожидается	2,5 RUB		09.07.2022	Пропущен	0,6%
Bank of America	Прогнозн.	0,21 USD (кварт.)		02.09.2021	0,18 USD	0,5%
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: ретест февральских максимумов



РТС: у уровня сопротивления



Развивающиеся рынки: 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.