

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром снова стал драйвером роста для KASE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.05.2021	Значение на 06.05.2021	Изменение, %
KASE	3 296,93	3 262,19	1,1%
БЦК (CCBN)	235,50	234,46	0,4%
Халык Банк (HSBK)	156,30	153,00	2,2%
Kcell (KCEL)	2 538,00	2 520,00	0,7%
KEGOC (KEGC)	1 746,98	1 747,50	0,0%
Казатомпром (KZAP)	13 050,00	12 420,00	5,1%
Казателеком (KZTK)	29 549,99	29 599,00	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	1 150,00	1 154,96	-0,4%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 808,00	1 779,00	1,6%
Газпром (GAZP)	1 384,00	1 360,00	1,8%
Ростелеком (RTKM)	594,50	603,00	-1,4%
Банк ВТБ (VTBR)	0,29	0,31	-6,5%
Аэрофлот (AFLT)	415,00	401,13	3,5%
Bank of America (US_BAC)	17 885,00	17 800,00	0,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	181 993,00	182 402,90	-0,2%
Фонд первичных размещений	28,77	30,83	-6,7%
FINEX FFIN KASE ETF	1 678,60	1 675,25	0,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 11.05.2021	Значение на 10.05.2021	Изменение, %
Нефть	68,69	68,32	0,5%
Медь	476,20	471,60	1,0%
Золото	1 836,10	1 837,60	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 11.05.2021	Значение на 10.05.2021	Изменение, %
PTC	1 552,63	1 570,78	-1,2%
MOEX	3 652,05	3 694,78	-1,2%
S&P 500	4 152,10	4 188,43	-0,9%
Shanghai Composite	3 441,85	3 427,99	0,4%
Nikkei 225	28 608,59	29 518,34	-3,1%
FTSE 100	6 947,99	7 123,68	-2,5%
Валюта			
USD/KZT	426,58	426,56	0,0%
USD/RUB	74,12	74,36	-0,3%
ГДР			
Народный банк	14,80	14,66	1,0%
Kcell	5,40	5,40	0,0%
Kaspi	80,80	81,30	-0,6%
Казатомпром	31,00	31,20	-0,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,62	1,60	1,2%
Emerging Markets Bond ETF	111,09	111,35	-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. Мировые акции вчера углубили снижение, начатое в понедельник вечером. Европейские индексы в среднем потеряли 1,8-2,5%, японский Nikkei снизился на 3,1%. В США S&P 500 снизился на 0,9%, причем изначальный лидер снижения индекс NASDAQ к концу сессии почти смог выйти "в ноль". Чиновники ФРС и некоторые представители крупных инвестбанков вчера высказали схожее оптимистичное мнение касательно перспектив восстановления экономики США, хотя и слегка разошлись в вопросах инфляции. ОПЕК повысил прогнозы необходимого объема добычи нефти на 230 000 бар/день в текущем году, подтвердив растущий спрос на черное золото. Картель заявил, что нынешний удар по индийскому спросу будет компенсирован восстановлением в США и других странах.

Облигации. Доходность 10-леток США подросла к отметке 1,62%, а облигации развивающихся рынков снизились. Среди облигаций из нашего списка наибольшее снижение вчера показали бумаги Украины (-0,45%). В недельном отрезке бонды все еще показывают неплохой рост.

KASE. Как мы ожидали вчера, рост индекса в основном был следствием скачка цен на акции Казатомпрома. Несмотря на недавнюю ребалансировку компонентов индекса, бумаги уранового гиганта все еще имеют самый большой вес, с чем связана довольно заметная схожесть графиков индекса и бумаг KZAP. Благодаря вчерашнему росту на 1,1%, котировки KASE довольно близко приблизились историческим максимумам, поставленным 13 апреля текущего года. Немаловажную роль в текущем росте играет и относительно спокойная реакция некоторых бумаг на фиксацию реестра дивидендов либо их быстрое восстановление, что может быть связано с уходом акций KAZ Minerals и высвобождением свободных средств.

Акции индекса. Казатомпром вырос на 5,1% на KASE. На LSE позиции начали фиксировать когда котировки выросли к отметке \$33,7, что в итоге дало околонулевой дневной результат. ETF URA снизился на 1,5% на рынке США и вернулся в свой привычный канал роста, из которого недавно вышел. Нельзя не отметить и активное восстановление акций Народного банка, которые вчера подросли на 2,2%. Осталось чуть больше 1 тенге, чтобы котировки достигли уровней, которые были перед дивидендной отсечкой. ГДР Kaspi на LSE вчера были хорошо откуплены когда котировки коснулись уровня 50-дневной скользящей средней и остались выше уровня поддержки в районе \$80,8. По остальным бумагам вчера не было замечено сильного изменения цен.

Акции зарубежных эмитентов. Котировки Сбербанка вчера снизились на MOEX на 4%, что было связано в фиксацией реестра дивидендов. Напомним, что дивиденд в этом году составил 18,7 рублей, что равно прошлогоднему показателю. В результате дивидендного гэпа бумаги не снизились ниже важных уровней поддержки, что дает возможность продолжения их покупки в портфель.

Валюта. Курс доллара на графике USDKZT все еще тестирует 50-дневную скользящую среднюю. Тут возможен локальный рост вверх, особенно учитывая восходящую дивергенцию на графике индекса доллара DXY.

Ключевые новости рынка

(+) **ВВП:** ВВП Казахстана впервые [вышел](#) в "плюс" за год

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	Возможен рост в связи с увеличением доли в индексе
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать	Котировки почти восстановились до уровней перед отсечкой дивидендов
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Сильное сопротивление на отметке 2550 тг
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Котировки сохраняют стабильность несмотря на фиксацию реестра
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Возможен откат цен после сильного роста
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Остаточные распродажи после фиксации дивидендов
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Пробой вверх уровня мартовских максимумов
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	Покупать	1840	1,8%	Покупать	Коррекция бумаг на MOEX после отсечки, однако бумаги все еще интересны портфельно
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Попытка выхода вверх из бокового тренда
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Боковой тренд
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Заметный рост котировок на MOEX
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Рост и тест 50-дневной скользящей средней на MOEX
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать	Небольшая коррекция с максимумов на NYSE
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	189300	4,01%	Покупать	Снижение с максимумов в понедельник
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	Дата фиксации 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	Утвержден	18 тг	23 апреля	26 апреля	17,08 тг	-
Kcell	Рекомендация	87,89 тг	24 мая	25 мая	45 тг	3,5%
KEGOC	Утвержден	75,01 тг	27 апреля	11 мая	77,09 тг	4,3%
Казатомпром	Рекомендация	578,67 тг	19 мая	14 июля	381,72 тг	4,4%
Казахтелеком	Утвержден	1730,88 тг	30 апреля	2 мая	778,11 тг	5,9%
КазТрансОйл	Рекомендация	132	26 мая	11 июня	118 тг	11,5%
Эмитенты России / США						
Сбербанк	Утвержден	18,7 RUB	23 апреля	12 мая	18,7 RUB	-
Газпром	Рекомендация	12,55 RUB	25 июня	-	15,24 RUB	0,9%
Ростелеком	Прогнозн.	6 RUB	-	-	5 RUB	1,0%
Банк ВТБ	Рекомендация	0,00138 RUB	4 июня	22 июня	0,000773 RUB	1,0%
Аэрофлот	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	-
Bank of America	Утвержден	0,18 USD	-	4 июня	0,18 USD	0,4%
ETF / ПИФ						
SPDR S&P 500 ETF	Прогнозн.	1,277788 USD	-	22 марта	1,58 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



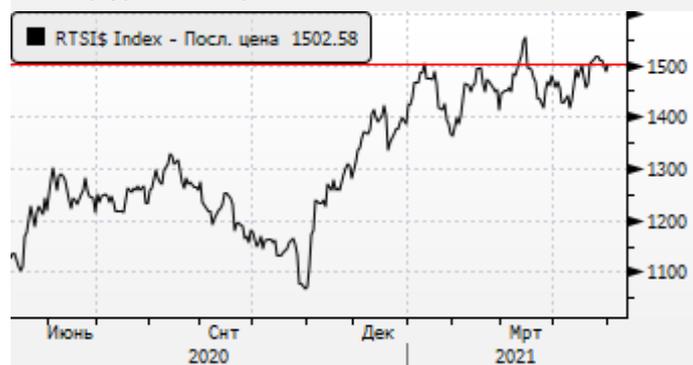
Нефть: рост к \$70



Медь: обновление февральских максимумов



PTC: 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 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. Ерубаетова, 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.