

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE вплотную приблизился к своим максимумам

| Индекс KASE и представительский список |                        |                        |              |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Название                               | Значение на 12.05.2021 | Значение на 11.05.2021 | Изменение, % |
| KASE                                   | 3 312,28               | 3 296,93               | 0,5%         |
| БЦК (CCBN)                             | 240,00                 | 235,50                 | 1,9%         |
| Халык Банк (HSBK)                      | 155,90                 | 156,30                 | -0,3%        |
| Kcell (KCEL)                           | 2 541,00               | 2 538,00               | 0,1%         |
| KEGOC (KEGC)                           | 1 761,30               | 1 746,98               | 0,8%         |
| Казатомпром (KZAP)                     | 12 987,00              | 13 050,00              | -0,5%        |
| Казхтелком (KZTK)                      | 29 000,00              | 29 549,99              | -1,9%        |
| КазТрансОйл (KZTO)                     | 1 190,00               | 1 150,00               | 3,5%         |
| <b>Эмитенты России / США</b>           |                        |                        |              |
| Сбербанк (SBER)                        | 1 819,99               | 1 808,00               | 0,7%         |
| Газпром (GAZP)                         | 1 394,00               | 1 384,00               | 0,7%         |
| Ростелеком (RTKM)                      | 594,50                 | 594,50                 | 0,0%         |
| Банк ВТБ (VTBR)                        | 0,29                   | 0,29                   | 0,0%         |
| Аэрофлот (AFLT)                        | 426,50                 | 415,00                 | 2,8%         |
| Bank of America (US_BAC)               | 17 860,00              | 17 885,00              | -0,1%        |
| <b>ETF / ПИФ</b>                       |                        |                        |              |
| SPDR S&P 500 ETF                       | 182 516                | 181 993                | 0,3%         |
| Фонд первичных размещений              | 30,95                  | 28,77                  | 7,6%         |
| FINEX FFIN KASE ETF                    | 1 666                  | 1 679                  | -0,8%        |
| <b>Товарные рынки</b>                  |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 12.05.2021 | Значение на 11.05.2021 | Изменение, % |
| Нефть                                  | 69,32                  | 68,55                  | 1,1%         |
| Медь                                   | 473,60                 | 476,20                 | -0,5%        |
| Золото                                 | 1 822,80               | 1 836,10               | -0,7%        |
| <b>Индексы</b>                         |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 12.05.2021 | Значение на 11.05.2021 | Изменение, % |
| PTC                                    | 1 548,02               | 1 552,63               | -0,3%        |
| MOEX                                   | 3 654,14               | 3 652,05               | 0,1%         |
| S&P 500                                | 4 063,04               | 4 152,10               | -2,1%        |
| Shanghai Composite                     | 3 462,75               | 3 441,85               | 0,6%         |
| Nikkei 225                             | 28 147,51              | 28 608,59              | -1,6%        |
| FTSE 100                               | 7 004,63               | 6 947,99               | 0,8%         |
| MSCI Emerging Markets ETF              | 52,08                  | 53,56                  | -2,8%        |
| <b>Валюта</b>                          |                        |                        |              |
| USD/KZT                                | 426,60                 | 426,58                 | 0,0%         |
| USD/RUB                                | 74,65                  | 74,12                  | 0,7%         |
| <b>ГДР</b>                             |                        |                        |              |
| Народный банк                          | 14,60                  | 14,80                  | -1,4%        |
| Kcell                                  | 5,50                   | 5,40                   | 1,9%         |
| Kaspi                                  | 77,00                  | 80,80                  | -4,7%        |
| Казатомпром                            | 29,90                  | 31,00                  | -3,5%        |
| <b>Облигации</b>                       |                        |                        |              |
| Доходность 10-летних UST               | 1,69                   | 1,62                   | 4,3%         |
| Emerging Markets Bond ETF              | 110,08                 | 111,09                 | -0,9%        |
| 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.** Коррекция на мировых рынках ускорилась вчера с выходом данных по инфляции в США. Показатель вырос намного сильнее, чем ожидалось, до 4,2% в апреле с 2,6% месяцем ранее. Все три основных индекса США снизились от 2% до 2,67%. Вниз пошли также развивающиеся рынки, сегодня с утра третий день корректируется японский Nikkei 225. Стойкость показали рынки Европы, которые по итогам дня выросли в среднем на 0,3%. МЭА отметило конец периода избытка нефти, но снизило прогноз спроса в 2021 году на 270 000 баррелей в день из-за возобновления распространения вируса в Индии. В марте запасы в развитых странах были всего на 36,9 миллиона баррелей выше среднего уровня с 2015 по 2019 год и ниже положительного сальдо в 250 миллионов прошлым летом.

**Облигации.** Доходность 10-леток США подскочила до 1,69% после публикации данных по инфляции. Дело усугубилось тем, что Казначейство продало вчера новые 10-летние облигации на 41 миллиард долларов после продаж трехлетних бумаг во вторник. Снизился широкий ряд ETF на различные облигации, в том числе и на развивающиеся рынки.

**KASE.** Индекс KASE показал довольно неплохую торговую сессию, несмотря на внешний негатив. Котировки почти достигли исторических максимумов, поставленных 13 апреля, что означает ретест уровней сопротивления. С учетом турбулентного внешнего фона пробой и обновление высот локально остается под вопросом. С другой стороны резкий отскок вниз также не является основным вариантом событий, поскольку нефть торгуется сегодня стабильно у отметки \$68,6.

**Акции индекса.** Вчера акции умудрились поставить несколько рекордов. Так выросший на 0,8% KEGOC оказался на исторических высотах, а КазТрансОйл, который подрос сразу на 3,5%, обновил двухлетних максимумов. Мы ранее говорили о возможности роста акций БЦК после их роста доли в индексе, что собственно и случилось вчера. Котировки вышли вверх из локальной консолидации и достигли уровней максимумов 2020 года. Напомним, что рост доли в индексе означает рост спроса, к примеру, со стороны фонда FinEx FFIN Kazakhstan Equity ETF, который нацелен на копирование параметров индекса KASE в своем портфеле. Тем временем ГДР на LSE подверглись негативным настроениям и снизились. Самая негативная динамика была у Kaspi, ГДР которого снизился на 4,7%. Тем не менее, котировки упали прямо на 50-дневную скользящую среднюю, на уровне которого можно найти точку входа для долгосрочных инвестиций.

**Акции зарубежных эмитентов.** Акции российских эмитентов вчера показали неплохую сессию но могут слегка снизиться сегодня. Стоит отметить рост котировок ФПР на KASE сразу на 7,6%, что однако сильно не поменяло их техническую картину.

**Валюта.** Доллар сегодня слегка растет от уровня 50 МА, что пока четко не определяет его тренд.

## Ключевые новости рынка

**(+) KZTO:** КазТрансОйл сообщило о [завершении](#) подключения участков магистрального нефтепровода "Узень-Атырау-Самара" после реконструкции



# 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 инвестибанков показывают рекомендации к покупке

## Текущее видение по бумагам

| Название                     | Локальные позиции | Локальная цель | Локальный потенциал | Среднесрочные/портфельные позиции | Комментарий                                                                       |
|------------------------------|-------------------|----------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>KASE</b>                  |                   |                |                     |                                   |                                                                                   |
| БЦК (CCBN)                   | <b>Покупать</b>   | 250            | 4,2%                | держать                           | Возможен рост в связи с увеличением доли в индексе                                |
| Халык Банк (HSBK)            | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Котировки почти восстановились до уровней перед отсечкой дивидендов               |
| Kcell (KCEL)                 | ждать             | -              | -                   | держать                           | Сильное сопротивление на отметке 2550 тг                                          |
| KEGOC (KEGC)                 | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Обновлен исторический максимум                                                    |
| Казатомпром (KZAP)           | ждать             | -              | -                   | Держать                           | Возможен откат цен после сильного роста                                           |
| Казахтелеком (KZTK)          | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Остаточные распродажи после фиксации дивидендов                                   |
| КазТрансОйл (KZTO)           | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Рост к 2-х летним максимумам                                                      |
| <b>Эмитенты России / США</b> |                   |                |                     |                                   |                                                                                   |
| Сбербанк (SBER)              | <b>Покупать</b>   | 1840           | 1,1%                | <b>Покупать</b>                   | 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             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Небольшая коррекция с максимумов на NYSE                                          |
| <b>ETF / ПИФ</b>             |                   |                |                     |                                   |                                                                                   |
| SPDR S&P 500 ETF             | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Снижение с максимумов в понедельник                                               |
| Фонд первичных размещений    | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Резкий скачок цен с отметки \$28,6                                                |
| FINEX FFIN KASE ETF          | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | 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 дивидендность прогн. Дивидендов |
|------------------------------|---------------------|-------------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|
| <b>KASE</b>                  |                     |                         |           |                          |                             |                                         |
| БЦК                          | Не ожидается        | -                       | -         | -                        | Пропущен                    |                                         |
| KAZ Minerals PLC             | <b>Утвержден</b>    | 0,27 USD (спецдивиденд) | -         | 9 апреля                 | 0,04 USD                    |                                         |
| Халык Банк                   | <b>Утвержден</b>    | 18 тг                   | 23 апреля | 26 апреля                | 17,08 тг                    | -                                       |
| Kcell                        | <b>Рекомендация</b> | 87,89 тг                | 24 мая    | 25 мая                   | 45 тг                       | 3,5%                                    |
| KEGOC                        | <b>Утвержден</b>    | 75,01 тг                | 27 апреля | 11 мая                   | 77,09 тг                    | 4,3%                                    |
| Казатомпром                  | <b>Рекомендация</b> | 578,67 тг               | 19 мая    | 14 июля                  | 381,72 тг                   | 4,5%                                    |
| Казахтелеком                 | <b>Утвержден</b>    | 1730,88 тг              | 30 апреля | 2 мая                    | 778,11 тг                   | 6,0%                                    |
| КазТрансОйл                  | <b>Рекомендация</b> | 132                     | 26 мая    | 11 июня                  | 118 тг                      | 11,1%                                   |
| <b>Эмитенты России / США</b> |                     |                         |           |                          |                             |                                         |
| Сбербанк                     | <b>Утвержден</b>    | 18,7 RUB                | 23 апреля | 12 мая                   | 18,7 RUB                    | -                                       |
| Газпром                      | <b>Рекомендация</b> | 12,55 RUB               | 25 июня   | -                        | 15,24 RUB                   | 0,9%                                    |
| Ростелеком                   | Прогнозн.           | 6 RUB                   |           | -                        | 5 RUB                       | 1,0%                                    |
| Банк ВТБ                     | <b>Рекомендация</b> | 0,00138 RUB             | 4 июня    | 22 июня                  | 0,000773 RUB                | 1,0%                                    |
| Аэрофлот                     | Не ожидается        | -                       |           | -                        | Пропущен                    | -                                       |
| Bank of America              | <b>Утвержден</b>    | 0,18 USD                | -         | 4 июня                   | 0,18 USD                    | 0,4%                                    |
| <b>ETF / ПИФ</b>             |                     |                         |           |                          |                             |                                         |
| SPDR S&P 500 ETF             | <b>Утвержден</b>    | 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: ретест максимумов



USDKZT: укрепление тенге от отметки 433



Нефть: рост к \$69



Медь: обновление максимумов



РТС: попытка выхода из бокового тренда



Развивающиеся рынки: Коррекция от уровня 55



# Контактная информация

Отдел продаж 7555 | +7.727.323.15.55 | 8.800.080.31.31 | [www.ffin.kz](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto:info@ffin.kz)

**Самал Женисовна АКИНОВА**

Директор Департамента по привлечению клиентов

---

## Инвестиционный банкинг

7555 | 8.800.080.31.31 | [www.ffin.kz](http://www.ffin.kz) | [corpfin@ffin.kz](mailto: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](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto: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](http://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.