

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть надавила на курс тенге

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.05.2021	Значение на 12.05.2021	Изменение, %
KASE	3 294,87	3 312,28	-0,5%
БЦК (CCBN)	246,77	240,00	2,8%
Халык Банк (HSBK)	154,00	155,90	-1,2%
Kcell (KCEL)	2 546,00	2 541,00	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 771,00	1 761,30	0,6%
Казатомпром (KZAP)	12 645,00	12 987,00	-2,6%
Казхателеком (KZTK)	28 870,00	29 000,00	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 170,00	1 190,00	-1,7%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 769,00	1 819,99	-2,8%
Газпром (GAZP)	1 409,55	1 394,00	1,1%
Ростелеком (RTKM)	591,43	594,50	-0,5%
Банк ВТБ (VTBR)	0,28	0,29	-3,4%
Аэрофлот (AFLT)	420,00	426,50	-1,5%
Bank of America (US_BAC)	17 646,00	17 860,00	-1,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	183 540	182 516	0,6%
Фонд первичных размещений	31,36	30,95	1,3%
FINEX FFIN KASE ETF	1 675	1 666	0,5%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.05.2021	Значение на 12.05.2021	Изменение, %
Нефть	67,05	69,32	-3,3%
Медь	469,05	473,60	-1,0%
Золото	1 824,00	1 822,80	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 13.05.2021	Значение на 12.05.2021	Изменение, %
PTC	1 546,93	1 548,02	-0,1%
MOEX	3 637,38	3 654,14	-0,5%
S&P 500	4 112,50	4 063,04	1,2%
Shanghai Composite	3 429,54	3 462,75	-1,0%
Nikkei 225	27 448,01	28 147,51	-2,5%
FTSE 100	6 963,33	7 004,63	-0,6%
MSCI Emerging Markets ETF	52,01	52,08	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	428,60	426,60	0,5%
USD/RUB	74,06	74,65	-0,8%
ГДР			
Народный банк	14,40	14,60	-1,4%
Kcell	5,50	5,50	0,0%
Kaspi	78,00	77,00	1,3%
Казатомпром	29,00	29,90	-3,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,66	1,69	-2,0%
Emerging Markets Bond ETF	110,65	110,08	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. Рынки США показали рост после 3 торговых сессий снижения. S&P 500 смог удержаться и затем отскочить вверх от 50-дневной скользящей средней на 1,22%. Dow Jones вырос на 1,3%, хотя необходимо отметить снижение акций нефтяных компаний, на фоне коррекции нефти на 3,3%. Котировки Brent с утра торгуются по \$66,8, что довольно близко к своему уровню 50-дневной скользящей средней. Снизились также и другие сырьевые товары, коррекция цен на железную руду привела к падению других промышленных металлов после того, как Китай усилил давление, чтобы контролировать быстрый рост цен на сырье. Чиновники ФРС пока остаются непреклонными в том, что рост цен не продлится долго и пока не требует корректировки курса.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера снизилась до уровня 1,67%. Суверенные бонды в нашем списке снизились, несмотря на то, что в целом облигации развивающихся рынков выросли на графике MSCI Emerging Markets ETF.

KASE. Индекс KASE вчера смог обновить исторические максимумы, но по итогам торговой сессии все же показал снижение, что не привнесло позитива для его технической картины. Сегодня вероятен сценарий еще одной сессии снижения на фоне коррекции нефти, что подтвердило бы неудачную попытку теста уровней сопротивления. Тем не менее, мы считаем, что коррекция на местном рынке будет иметь локальный характер.

Акции индекса. Второй день подряд в лидерах роста остаются бумаги БЦК после увеличения их доли в индексе. Котировки закрылись на отметке 246,77, что соответствует уровням сопротивления, сформированным в феврале-апреле 2019 года. Однако локальную цель мы видим в районе 250 тенге. KEGOC прибавил еще 0,6% и второй раз за неделю обновил исторические максимумы. В лидерах снижения был Казатомпром, который потерял 2,6% на KASE и 3% на LSE. Стоит учитывать, что на обоих рынках бумаги снизились к уровню поддержки трендовой восходящей линии и сегодня могут показать рост. Снизились также бумаги Казтрансойла, однако остались выше максимумов от 24 июня 2019 года. Из свежих апдейтов инвестбанков по нашим бумагам (ГДР) можно отметить рекомендации к акциям Народного банка: BCS – “покупка” / ЦЦ \$15; Renaissance Capital – “покупка” / ЦЦ \$18,4.

Акции зарубежных эмитентов. Среди российских эмитентов наиболее интересную динамику вчера показал Газпром. Акции выросли на 2,22% на MOEX. Также вырос и Сбербанк (+1,56%), удержав текущие позиции. Bank of America подрос на 1,6% на NYSE.

Валюта. На графике USDKZT развился более уверенный отскок вверх от уровня 50-дневной скользящей средней, о которой мы говорили ранее. Локальным фактором снижения курса тенге сейчас является нефть. В июне на тенге может давить начало основных выплат по дивидендам. Локальная цель по курсу доллара сейчас – 430 тг.

Ключевые новости рынка

(=) **KCEL:** АО "Кселл" планирует [делистинг](#) глобальных депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже (LSE) и бирже Международного финансового центра "Астана" (AIX) 14 июня 2021 года

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
KASE					
БЦК (CCBN)	Покупать	250	1,3%	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	Обновлен исторический максимум
Казатомпром (KZAP)	Покупать	13380	5,8%	Держать	Бумаги могут возобновить рост от трендовой линии
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Остаточные распродажи после фиксации дивидендов
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Рост к 2-х летним максимумам
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	Покупать	1840	4,0%	Покупать	Коррекция цен на MOEX после отсечки, однако бумаги все еще интересны портфельно
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Довольно неплохая динамика цен на MOEX, котировки выходят 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	ждать	-	-	Покупать	Индекс S&P 500 растет от 50-дневной скользящей средней
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Резкий скачок цен с отметки \$28,6
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	4,2%
Казатомпром	Рекомендация	578,67 тг	19 мая	14 июля	381,72 тг	4,6%
Казахтелеком	Утвержден	1730,88 тг	30 апреля	2 мая	778,11 тг	6,0%
КазТрансОйл	Рекомендация	132	26 мая	11 июня	118 тг	11,3%
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	1,1%
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: 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 | 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.