

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE снова вблизи исторических максимумов

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 17.05.2021	Значение на 14.05.2021	Изменение, %
KASE	3 322,75	3 299,92	0,7%
БЦК (CCBN)	251,29	247,00	1,7%
Халык Банк (HSBK)	153,77	153,00	0,5%
Kcell (KCEL)	2 545,00	2 539,31	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 785,00	1 775,07	0,6%
Казатомпром (KZAP)	12 751,00	12 475,00	2,2%
Казхителем (KZTK)	28 876,03	29 133,99	-0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	1 203,00	1 195,00	0,7%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 772,02	1 786,39	-0,8%
Газпром (GAZP)	1 445,08	1 445,35	0,0%
Ростелеком (RTKM)	592,85	601,28	-1,4%
Банк ВТБ (VTBR)	0,28	0,29	-3,4%
Аэрофлот (AFLT)	428,00	429,50	-0,3%
Bank of America (US_BAC)	18 199,00	18 100,00	0,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	185 400	181 840	2,0%
Фонд первичных размещений	30,74	31,02	-0,9%
FINEX FFIN KASE ETF	1 663	1 665	-0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 17.05.2021	Значение на 14.05.2021	Изменение, %
Нефть	69,52	68,71	1,2%
Медь	472,10	465,45	1,4%
Золото	1 866,90	1 838,10	1,6%
Индексы			
Название	Значение на 17.05.2021	Значение на 14.05.2021	Изменение, %
PTC	1 551,36	1 548,93	0,2%
MOEX	3 639,61	3 637,60	0,1%
S&P 500	4 162,33	4 173,85	-0,3%
Shanghai Composite	3 517,62	3 490,38	0,8%
Nikkei 225	27 824,83	28 084,47	-0,9%
FTSE 100	7 032,85	7 043,61	-0,2%
MSCI Emerging Markets ETF	52,91	52,95	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	427,63	428,18	-0,1%
USD/RUB	73,86	74,00	-0,2%
ГДР			
Народный банк	14,32	14,40	-0,6%
Kcell	5,60	4,00	40,0%
Kaspi	78,00	79,10	-1,4%
Казатомпром	29,15	29,20	-0,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,64	1,63	0,7%
Emerging Markets Bond ETF	111,15	111,23	-0,1%
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. Понедельник выдался нейтральным для большинства основных мировых индексов, волатильность которых не превысила 1%. Индекс широкого рынка США снизился на 0,3% за счет технологического сектора. Два крупных банка на Уолл-стрит повысили свой прогноз по S&P 500 на фоне сильного сезона отчетности. UBS поднял цель на конец года до 4400 с 4250 пунктов, а Goldman Sachs увеличил прогноз EPS на 2021 год до \$193 с \$181. Brent приближается к отметке в \$70 на фоне оптимизма в отношении спроса в ключевых регионах, таких как США, несмотря на новые вспышки коронавируса в некоторых странах Азии. По словам Morgan Stanley, сырье, включая металлы и зерно, превзошло фундаментальные показатели после сильнейшего 12-месячного роста с середины 1970-х годов и будет снижаться к концу года. Банк видит «относительную устойчивость» в нефтегазовом и сахарном секторах.

Облигации. Облигации развивающихся рынков вчера показали нейтральные результаты. Среди бумаг на KASE неплохой рост демонстрируют бонды Турции.

KASE. Индекс KASE в понедельник вырос на 0,7%. Это весьма неплохой результат учитывая то, что индекс смог укрепиться от локального уровня поддержки 3297 пунктов, где проходит линия по Фибоначчи. В итоге котировки снова приблизились к историческим максимумам благодаря благоприятному внешнему фону.

Акции индекса. В лидерах роста вчера был Казатомпром. Акции поднялись на 2,2%, что было в рамках наших ожиданий. Котировки на LSE вчера не смогли показать уверенный рост от восходящей трендовой линии, что однако пока не является признаком того, что у ГДР больше не будет шанса сделать это. Котировки уранового ETF URA растут уже 2 сессии подряд, что в итоге может стать стимулом для Казатомпрома. На втором месте по приросту оказался БЦК. Котировки превысили отмеченную нами локальную цель на отметке 250 тенге, показав прирост на 17%. Из следующих уровней сопротивления можно выделить отметку в 258 тенге. KEGOC подрос еще на 0,6% и вновь обновил исторический максимум. По результатам позитивного отчета Народного банка, опубликованного вчера, мы повысили целевую цену Бумаг до 190 тенге, что дает потенциал роста около 24%. На LSE ГДР Kaspi снизились на 1,4%, но снова встретили неплохую поддержку от уровня 50-дневной скользящей средней.

Акции зарубежных эмитентов. Вчера мы упоминали перспективность акций Аэрофлота. После этого котировки на MOEX выросли на 4,87% до отметки 70,6 рублей. Основной проблемой для роста котировок на KASE является их и без того дорогая стоимость в сравнении с котировками на MOEX. Позитивную динамику на Московской бирже продолжил и Газпром, показав рост на 2,24%.

Валюта. После неудачной попытки отскока от уровня 50 МА котировки USDKZT сегодня наоборот пытаются пробить его вниз. Тенге с утра укрепляется до 426,2 за доллар.

Ключевые новости рынка

(+) COVID-19: В Казахстане [снижаются](#) темпы распространения COVID-19, за сутки выявлено 1,8 тыс. случаев

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)	ждать	-	-	держать	Рост котировок 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	4,9%	Держать	Бумаги могут возобновить рост от трендовой линии
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Поддержка на уровне 28830 тг
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Рост к 2-х летним максимумам
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	Покупать	1840	3,8%	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	Пробой вверх 50-дневной скользящей средней на MOEX
Bank of America (US_BAC)	Покупать	18800	3,30%	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	4,5%
Казахтелеком	Утвержден	1730,88 тг	30 апреля	2 мая	778,11 тг	6,0%
КазТрансОйл	Рекомендация	132	26 мая	11 июня	118 тг	11,0%
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 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. 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.