

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE растет вместе с сырьевыми рынками

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 04.06.2021 | Значение на 03.06.2021 | Изменение, % |
| KASE | 3 413,23 | 3 400,74 | 0,4% |
| БЦК (CCBN) | 250,00 | 250,00 | 0,0% |
| Халык Банк (HSBK) | 170,90 | 169,00 | 1,1% |
| Kcell (KCEL) | 2 544,89 | 2 504,88 | 1,6% |
| KEGOC (KEGC) | 1 753,00 | 1 755,00 | -0,1% |
| Казатомпром (KZAP) | 13 297,99 | 13 298,99 | 0,0% |
| Казателеком (KZTK) | 28 602,00 | 28 840,00 | -0,8% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 1 272,00 | 1 269,99 | 0,2% |
| Эмитенты России / США | | | |
| Сбербанк (SBER) | 1 825,00 | 1 829,72 | -0,3% |
| Газпром (GAZP) | 1 610,50 | 1 600,00 | 0,7% |
| Ростелеком (RTKM) | 609,39 | 607,41 | 0,3% |
| Банк ВТБ (VTBR) | 0,29 | 0,29 | 0,0% |
| Аэрофлот (AFLT) | 434,50 | 428,00 | 1,5% |
| Bank of America (US_BAC) | 18 690,00 | 18 477,55 | 1,1% |
| ETF / ПИФ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | 188 000,70 | 187 000,00 | 0,5% |
| Фонд первичных размещений | 35,04 | 35,05 | 0,0% |
| FINEX FFIN KASE ETF | 1 708,00 | 1 708,14 | 0,0% |
| Товарные рынки | | | |
| Название | Значение на 04.06.2021 | Значение на 03.06.2021 | Изменение, % |
| Нефть | 71,89 | 71,31 | 0,8% |
| Медь | 452,90 | 446,30 | 1,5% |
| Золото | 1 889,80 | 1 871,20 | 1,0% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 04.06.2021 | Значение на 03.06.2021 | Изменение, % |
| PTC | 1 647,06 | 1 636,51 | 0,6% |
| MOEX | 3 807,43 | 3 805,45 | 0,1% |
| S&P 500 | 4 229,89 | 4 192,85 | 0,9% |
| Shanghai Composite | 3 591,85 | 3 584,21 | 0,2% |
| Nikkei 225 | 28 941,52 | 29 058,11 | -0,4% |
| FTSE 100 | 7 069,04 | 7 064,35 | 0,1% |
| MSCI Emerging Markets ETF | 55,99 | 55,49 | 0,9% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 427,52 | 427,76 | -0,1% |
| USD/RUB | 72,78 | 73,24 | -0,6% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 16,00 | 15,98 | 0,1% |
| Kcell | 5,60 | 5,60 | 0,0% |
| Kaspi | 94,70 | 95,10 | -0,4% |
| Казатомпром | 29,90 | 29,65 | 0,8% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 1,55 | 1,63 | -4,4% |
| Emerging Markets Bond ETF | 112,01 | 111,27 | 0,7% |
| 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. В пятницу индекс S&P 500 вырос на 0,9%, практически достигнув исторических максимумов. В центре информационного потока были данные по занятости. В мае рост рабочих мест в США ускорился. Число рабочих мест в несельскохозяйственном увеличилось на 559 000 в мае после пересмотренных апрельских 278 000. Уровень безработицы упал до 5,8% с 6,1%. Несмотря на позитивные цифры, общий темп роста остается ниже ожиданий. Сырьевые товары поднялись, а доллар отступил после роста в четверг. Развивающиеся рынки показали рост на 0,9%, однако технически остались в той же позиции. Неплохо подрос ETF на российский рынок VanEck Vectors Russia ETF, однако на графике PTC сейчас заметен тест значимого сопротивления на уровне 1656 пунктов. Нефть в пятницу показала скромный рост на 0,8%, сегодня с утра снижается на 0,1%.

Облигации. Суверенные облигации в нашем списке в пятницу практически не изменили свои цены. Слегка снизились бонды Украины после неплохого роста. Доходность казначейских облигаций США снизилась до 1,56%, пробив вниз восходящую трендовую линию, но не обновив месячные минимумы.

KASE. В пятницу индекс KASE вырос на 0,4%, тем самым слегка пробил вверх уровень по Фибоначчи, который проходит в районе 3404 пунктов. Котировки все еще остаются в растущем тренде и периодически обновляют исторические максимумы.

Акции индекса. Основная часть голубых фишек KASE показала рост либо нейтральный результат. Самое заметное снижение было у акций Казателекома, которые опустились на 0,8% после двух дней роста. В ходе торговой сессии котировки достигали локального уровня сопротивления в районе отметки 29000 тенге. В лидерах роста был Kcell. Акции показали рост на 1,6%, что позволило им вернуться к отметке 2544 тенге. Народный банк вырос на 1,1%. Котировки на KASE и LSE показывают схожую картину, где бумаги консолидируются и ретестируют максимумы. Сильные уровни сопротивления на KASE – 171,95, на LSE – \$16. Несмотря на все еще присутствующий потенциал роста, инвесторам стоит учитывать, что есть вероятность формирования нисходящей дивергенции и, как следствие, возможность локальной коррекции. По другим ГДР на LSE не было замечено сильного изменения техкартины. Казатомпром поднялся на 0,8%. Сегодня пройдет заседание Нацбанка, от которого мы не ожидаем изменений в базовой ставке.

Акции зарубежных эмитентов. Неплохой рост на KASE был у Аэрофлота и Bank of America. На MOEX бумаги показали смешанную динамику: Сбербанк снизился на 0,47%, когда как Газпром вырос на 0,81%. Котировки ФПР замедлились в росте.

Валюта. Вместе со снижением котировок DXY доллар сегодня также снижается на графике USDKZT до отметки 426,7 тенге. Локальный уровень поддержки для доллара находится в районе 426,4 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) HSBK: АО "Народный сберегательный банк Казахстана" сообщило о [повышении](#) агентством Moody's Investors Service рейтинговых оценок банка и его облигаций KZ2C00002855 (HSBKb18), прогноз "Позитивный"

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 178 тг. Спекулятивно. Обновление годовых максимумов ГДР на LSE означает продолжение растущего тренда бумаг.

Текущее видение по бумагам

| Название | Локальные позиции | Локальная цель | Локальный потенциал | Среднесрочные/портфельные позиции | Комментарий |
|------------------------------|-------------------|----------------|---------------------|-----------------------------------|--|
| KASE | | | | | |
| БЦК (CCBN) | ждать | - | - | держать | Снижение к уровню поддержки 246 тг |
| Халык Банк (HSBK) | Покупать | 178 | 5,3% | Покупать | Пауза в росте в районе 169 тг |
| Kcell (KCEL) | ждать | - | - | держать | Небольшой рост от отметки 2478 |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | Покупать | Котировки медленно корректируются |
| Казатомпром (KZAP) | ждать | - | - | Держать | Ретест исторических максимумов |
| Казхателеком (KZTK) | ждать | - | - | Покупать | Отскок вверх от уровня 28000 тг |
| КазТрансОйл (KZTO) | ждать | - | - | Покупать | Рост к 2-х летним максимумам |
| Эмитенты России / США | | | | | |
| Сбербанк (SBER) | ждать | - | - | Покупать | Отскок вверх от уровня 50-дневной скользящей средней |
| Газпром (GAZP) | ждать | - | - | держать | Небольшая коррекция после волны роста |
| Ростелеком (RTKM) | ждать | - | - | держать | Боковой тренд |
| Банк ВТБ (VTBR) | ждать | - | - | держать | Резкий рост от 50 МА на MOEX |
| Аэрофлот (AFLT) | ждать | - | - | держать | Пробой вверх 50-дневной скользящей средней на MOEX |
| Bank of America (US_BAC) | Покупать | 18800 | 1,75% | Покупать | Ретест 13-летних максимумов |
| ETF / ПИФ | | | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | ждать | - | - | Покупать | Индекс S&P 500 растет от 50-дневной скользящей средней |
| Фонд первичных размещений | Покупать | 35,42 | 1,06% | Покупать | Пробой вверх 50-дневной скользящей средней на MOEX |
| FINEX FFIN KASE ETF | ждать | - | - | Покупать | Индекс медленно возвращается в растущий тренд |

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 | 10,7% |
| Kcell | Утвержден | 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 | Утвержден | 578,67 тг | 19 мая | 14 июля | 381,72 тг | 4,4% |
| Казахтелеком | Утвержден | 1730,88 тг | 30 апреля | 2 мая | 778,11 тг | 6,1% |
| КазТрансОйл | Утвержден | 132 | 26 мая | 11 июня | 118 тг | 10,4% |
| Эмитенты России / США | | | | | | |
| Сбербанк | Утвержден | 18,7 RUB | 23 апреля | 12 мая | 18,7 RUB | 1,0% |
| Газпром | Рекомендация | 20 RUB | 25 июня | - | 12,55 RUB | 1,3% |
| Ростелеком | Рекомендация | 5 RUB | 28 июня | 12 июля | 5 RUB | 0,5% |
| 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: обновление максимумов



USDKZT: боковой тренд в районе 427-428



Нефть: продолжение ралли



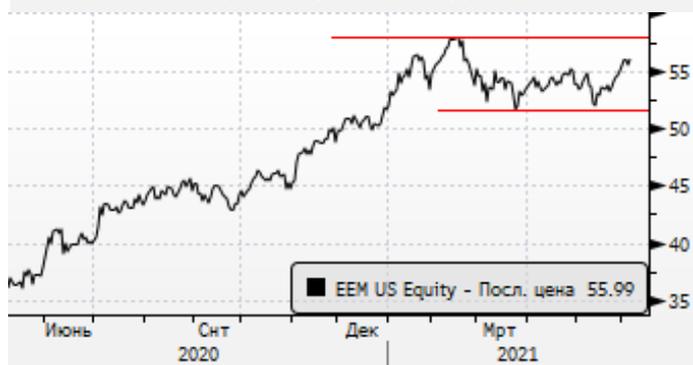
Медь: поддержка 450



РТС: продолжение ралли



Развивающиеся рынки: рост выше 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. Ерубаяева, 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.