



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк привнес волатильность на KASE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.06.2021	Значение на 10.06.2021	Изменение, %
KASE	3 369,82	3 388,13	-0,5%
БЦК (CCBN)	250,60	250,00	0,2%
Халык Банк (HSBK)	172,02	176,00	-2,3%
Kcell (KCEL)	2 514,00	2 500,00	0,6%
KEGOC (KEGC)	1 759,00	1 742,00	1,0%
Казатомпром (KZAP)	13 599,19	13 465,00	1,0%
Казхителем (KZTK)	28 500,00	28 694,95	-0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	1 155,00	1 187,00	-2,7%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 875,80	1 884,20	-0,4%
Газпром (GAZP)	1 655,00	1 654,54	0,0%
Ростелеком (RTKM)	616,00	613,13	0,5%
Банк ВТБ (VTBR)	0,30	0,30	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	436,00	435,81	0,0%
Bank of America (US_BAC)	18 000,03	18 402,99	-2,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	188 600,00	187 500,00	0,6%
Фонд первичных размещений	34,70	35,36	-1,9%
FINEX FFIN KASE ETF	1 739,12	1 735,00	0,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 11.06.2021	Значение на 10.06.2021	Изменение, %
Нефть	72,69	72,52	0,2%
Медь	453,75	448,50	1,2%
Золото	1 877,40	1 894,20	-0,9%
Индексы			
Название	Значение на 11.06.2021	Значение на 10.06.2021	Изменение, %
PTC	1 678,57	1 677,36	0,1%
MOEX	3 841,53	3 827,71	0,4%
S&P 500	4 247,44	4 239,18	0,2%
Shanghai Composite	3 589,75	3 610,86	-0,6%
Nikkei 225	28 948,73	28 958,56	0,0%
FTSE 100	7 134,06	7 088,18	0,6%
MSCI Emerging Markets ETF	55,29	55,48	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	426,67	427,46	-0,2%
USD/RUB	72,08	71,78	0,4%
ГДР			
Народный банк	16,12	16,20	-0,5%
Kaspi	95,20	92,50	2,9%
Казатомпром	31,90	31,90	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,45	1,43	1,4%
Emerging Markets Bond ETF	112,90	112,77	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. К утру понедельника внешний фон складывается умеренно позитивно. S&P 500 основную часть пятничной сессии провел в небольшом минусе, однако заметно подрос ближе к его завершению. Выросли также европейские индексы DAX, FTSE 100 и Stoxx 600. С утра азиатские рынки также находятся в небольшом плюсе. Нефть Brent растет к отметке \$73. В своем ежемесячном отчете МЭА отмечает, что сланцевая отрасль США будет лидером по росту добычи за пределами ОПЕК+ до середины 2022 года. При этом из-за негативных финансовых последствий пандемии для компаний, занимающихся разведкой и добычей, добыча новой традиционной нефти в краткосрочной перспективе может быть ограниченной.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций смогла слегка подрасти, но все равно осталась на двухмесячных минимумах. Тем временем долларовые облигации развивающихся рынков на графике ETF EMB находятся на максимумах с февраля текущего года. В недельной срезке все суверенные облигации в нашем списке показали неплохой рост. Наибольший результат показали бумаги Турции'29 с приростом в 2,58%.

KASE. Индекс KASE в пятницу снизился на 0,5%, еще раз завершив волатильную сессию. Судя по дневной свечке, в какой то момент котировки показывали просадку до 3300 пунктов. Если же в прошлый раз причиной этому был Казатомпром, то на этот раз отличился Народный банк, в котировках которого была зафиксирована грубая продажа по рынку, опускавшая акции до -14,5%. Как это обычно бывает в типичных ситуациях, образовавшийся разрыв между котировками бид/аск был быстро закрыт и акции Народного банка с отметки 150 тенге быстро вернулись в район 172.

Акции индекса. Какого либо серьезного инфоповода для снижения акций Народного банк не было обнаружено, что вероятнее всего отсылает на индивидуальные действия одного инвестора, продавшего объемы по рынку. Помимо акций HSBK минусовой результат показали котировки Казтрансойла. Тут, однако, не было большого сюрприза, поскольку мы ранее говорили об остаточных продажах акций после отсечки дивидендов. Предположительный прогноз на следующие 2 недели – консолидация либо медленное снижение котировок. Рост в пятницу показали бумаги Казатомпрома и KEGOC. Последние, к слову, делают вторую попытку роста в текущем месяце. На LSE заметное движение показали котировки Kaspi. ГДР выросли на 2,9%, оттолкнувшись от уровня поддержки \$90.

Акции зарубежных эмитентов. Котировки Bank of America снизились на 2,2%. На NYSE акции находятся недалеко от уровня поддержки 50-дневной скользящей средней. На вторичном рынке неплохо растут бумаги IPO.

Валюта. Котировки USDKZT сегодня делают самую серьезную попытку выхода вниз из консолидации за последние пару недель. К моменту написания обзора доллар торговался по 426,09 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KSPI:** Аналитики о [причинах](#) продажи Goldman Sachs своего пакета акций в Kaspi.kz

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	Боковик на отметке 245 тг
Халык Банк (HSBK)	Покупать	178	3,8%	Покупать	Котировки показали снижение к 150 тг, но были быстро откуплены
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки снова переходят в боковой тренд
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Вторая попытка восстановления в июне
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Котировки находятся недалеко исторических максимумов
Казхателеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Отскок вверх от уровня 28000 тг
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Возможны остаточные фиксации позиций после отсечки дивидендов
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)	ждать	-	-	Покупать	Возможно снижение к уровню 50 МА на NYSE
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	Покупать	Обновление максимумов индекса S&P 500
Фонд первичных размещений	Покупать	37,3	3,78%	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	10,3%
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	11,4%
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	1,2%
Ростелеком	Прогнозн.	3,25 RUB		-	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 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.