

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Развивающиеся рынки продолжают снижаться

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 05.03.2021 | Значение на 04.03.2021 | Изменение, % |
| KASE | 2 939,33 | 2 954,80 | -0,5% |
| БЦК (CCBN) | 218,00 | 220,16 | -1,0% |
| KAZ Minerals plc (GB_KZMS) | 4 660,19 | 4 710,40 | -1,1% |
| Халык Банк (HSBK) | 134,15 | 136,00 | -1,4% |
| Kcell (KCEL) | 2 385,00 | 2 410,00 | -1,0% |
| KEGOC (KEGC) | 1 675,89 | 1 679,00 | -0,2% |
| Казатомпром (KZAP) | 9 597,99 | 9 650,01 | -0,5% |
| Казателеком (KZTK) | 26 901,01 | 27 294,00 | -1,4% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 1 025,00 | 1 020,11 | 0,5% |
| Эмитенты России / США | | | |
| Сбербанк (SBER) | 1 574,00 | 1 576,00 | -0,1% |
| Газпром (GAZP) | 1 269,69 | 1 279,99 | -0,8% |
| Ростелеком (RTKM) | 607,37 | 618,24 | -1,8% |
| Банк ВТБ (VTBR) | 0,21 | 0,21 | 0,0% |
| Аэрофлот (AFLT) | 431,00 | 431,00 | 0,0% |
| Bank of America (US_BAC) | 15 321,48 | 15 103,25 | 1,4% |
| ETF / ПИФ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | 162 000 | 163 352 | -0,8% |
| Фонд первичных размещений | 38,16 | 41 | -6,0% |
| FINEX FFIN KASE ETF | 1 475 | 1 486 | -0,7% |
| Товарные рынки | | | |
| Название | Значение на 08.03.2021 | Значение на 04.03.2021 | Изменение, % |
| Нефть | 68,55 | 66,74 | 2,7% |
| Медь | 408,55 | 397,85 | 2,7% |
| Золото | 1 676,10 | 1 700,70 | -1,4% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 08.03.2021 | Значение на 04.03.2021 | Изменение, % |
| PTC | 1 447,46 | 1 454,67 | -0,5% |
| MOEX | 3 414,13 | 3 397,56 | 0,5% |
| S&P 500 | 3 821,40 | 3 768,47 | 1,4% |
| Shanghai Composite | 3 421,41 | 3 503,49 | -2,3% |
| Nikkei 225 | 28 743,25 | 28 930,11 | -0,6% |
| FTSE 100 | 6 725,70 | 6 650,88 | 1,1% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 419,80 | 420,04 | -0,1% |
| USD/RUB | 74,21 | 74,72 | -0,7% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 12,90 | 12,85 | 0,4% |
| Kcell | 5,55 | 5,55 | 0,0% |
| Kaspi | 67,00 | 68,20 | -1,8% |
| KAZ Minerals plc | 811,60 | 820,00 | -1,0% |
| Казатомпром | 23,30 | 24,00 | -2,9% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 1,60 | 1,56 | 2,3% |
| Emerging Markets Bond ETF | 107,66 | 108,62 | -0,9% |
| Россия | 1,71 | 1,71 | 0,0% |
| Турция-01 | 1,08 | 1,08 | 0,0% |
| Турция-02 | 1,12 | 1,12 | 0,0% |
| Украина | 1,11 | 1,11 | 0,0% |
| Оман | 1,02 | 1,02 | 0,0% |

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. За время выходного дня в странах СНГ внешние рынки показали смешанную динамику. Индексы США и Европы подросли, в то время как Шанхайский композитный индекс снизился. Доходность 10-летних бумаг США составила около 1,59%. Goldman прогнозирует, что в этом году в США начнется бум занятости, а уровень безработицы, составляющий в настоящее время 6,2%, к концу года упадет до 4,1%. Цена на нефть марки Brent начала восстанавливать позиции после снижения. Нефтяные активы Саудовской Аравии снова подверглись атаке со стороны хуситов. Королевство заявило, что перехватило беспилотные летательные аппараты и ракеты, нацеленные на его экспортный терминал в Рас-Танура. По заявлениям королевства, поставки нарушены не были.

Облигации. Снижение облигаций развивающихся рынков продолжается. Man Group допускает массовый отток средств из облигаций EM в случае роста доходности 10-летних казначейских бумаг США до 2%, из акций – на отметке 1,75%. Тем временем ЦБ Турции обещает решительные шаги ради цели по инфляции в среднесрочной стратегии. По планам резервы будут увеличены в ходе валютных аукционов, когда приток капитала стабилизируется, а тенденция долларизации пойдет в разворот.

KASE. В пятницу индекс KASE снизился на 0,5%. На дневном графике видно, как котировки начинают пробивать вниз локальную восходящую трендовую линию. Снижение произошло по широкому кругу акций индекса, что может быть причиной простого ухода от рисков перед выходными. С другой стороны, коррекция индексов развивающихся рынков может начать перевешивать рост цен на нефть. Работоспособность второй теории мы узнаем сегодня, поскольку за выходной понедельник цены на нефть подросли, когда как акции и облигации EM снизились еще сильнее.

Акции индекса. В пятницу практически все акции индекса показали снижение. Исключением стал Казтрансойл, который прибавил около 5 тенге. KAZ Minerals пробил вниз трендовую линию, схожую с той, которая сейчас есть у индекса KASE. Народный банк окончательно пробил вниз уровень 140 тенге и движется к следующему уровню поддержки 132 тенге. Была анонсирована дата ГОСА – 23 апреля. Помимо стандартного списка повесток собрания, включающих себя размер дивидендов и утверждения финотчетности, есть интересный момент – об изменениях в методике определения стоимости акций при их выкупе банка на неорганизованном рынке путем утверждения в новой редакции. Размер дивиденда за 2020 год мы оцениваем в 21-22 тенге

Акции зарубежных эмитентов. Среди интересных акций из списка зарубежных бумаг сейчас можно выделить Bank of America, который все еще остается в растущем тренде.

Валюта. Доллар сегодня будет тестировать одновременно нисходящую трендовую линию и уровень по Фибоначчи на отметке 420,2. Данные уровни можно назвать важными, потому что они могут определить динамику USDKZT на всю неделю.

Ключевые новости рынка

(=) HSBK: ГОСА Народного банка [состоится](#) 23 апреля

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



US_BAC | 16150 KZT. Спекулятивно. Акции Bank of America продолжают рост на NYSE. Восходящий тренд сохраняется

Текущее видение по бумагам

| Название | Локальные позиции | Локальная цель | Локальный потенциал | Среднесрочные/портфельные позиции | Комментарий |
|------------------------------|-------------------|----------------|---------------------|-----------------------------------|---|
| KASE | | | | | |
| БЦК (CCBN) | Покупать | 230 | 5,5% | держать | Небольшая коррекция после 2 сессий роста |
| KAZ Minerals plc (GB_KZMS) | ждать | - | - | Покупать | Пробой вниз восходящей трендовой линии |
| Халык Банк (HSBK) | ждать | - | - | Покупать | Приближение к следующему уровню поддержки 132 тенге |
| Kcell (KCEL) | ждать | - | - | держать | Замечены первые попытки откупа бумаг |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | Покупать | Торговля чуть ниже уровня поддержки 1680 |
| Казатомпром (KZAP) | ждать | - | - | Покупать | Сильное сопротивление в районе 9750 тенге |
| Казахтелеком (KZTK) | ждать | - | - | Покупать | Стабилизация в районе 27000 тг |
| КазТрансОйл (KZTO) | ждать | - | - | Покупать | Локальный уровень сопротивления 1024 тг |
| Эмитенты России / США | | | | | |
| Сбербанк (SBER) | ждать | - | - | Покупать | Акции делают попытку выхода из локального бокового тренда |
| Газпром (GAZP) | - | - | - | держать | Переход в боковой тренд |
| Ростелеком (RTKM) | ждать | - | - | держать | Сохраняется боковой тренд |
| Банк ВТБ (VTBR) | ждать | - | - | держать | Сохраняющийся боковой тренд на KASE |
| Аэрофлот (AFLT) | ждать | - | - | держать | Сформирован среднесрочный треугольник |
| Bank of America (US_BAC) | Покупать | 16150 | 5,4% | Покупать | На NYSE сохраняется восходящий тренд |
| ETF / ПИФ | | | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | ждать | - | - | Покупать | Котировки под давлением роста доходностей трежериз США |
| Фонд первичных размещений | ждать | - | - | Покупать | Пробой вниз восходящей трендовой линии |
| FINEX FFIN KASE ETF | ждать | - | - | Покупать | Индекс KASE взял новую локальную паузу в росте |

Техническая картина

KASE: пауза в ралли



USDKZT: тест трендовой линии



Нефть: продолжение ралли



Медь: откат цен с 9 летних максимумов



РТС: попытка восстановления



KAZ LN: пауза в росте



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



www.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.