

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Сезон отчетностей набирает обороты

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 09.03.2021	Значение на 05.03.2021	Изменение, %
KASE	2 949,51	2 939,33	0,3%
БЦК (CCBN)	216,00	218,00	-0,9%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 620,00	4 660,19	-0,9%
Халык Банк (HSBK)	135,42	134,15	0,9%
Kcell (KCEL)	2 419,00	2 385,00	1,4%
KEGOC (KEGC)	1 669,01	1 675,89	-0,4%
Казатомпром (KZAP)	9 598,00	9 597,99	0,0%
Казателеком (KZTK)	27 199,00	26 901,01	1,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 023,11	1 025,00	-0,2%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 594,59	1 574,00	1,3%
Газпром (GAZP)	1 293,98	1 269,69	1,9%
Ростелеком (RTKM)	613,70	607,37	1,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,21	1,7%
Аэрофлот (AFLT)	427,00	431,00	-0,9%
Bank of America (US_BAC)	15 761,76	15 321,48	2,9%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	162 000	162 000	0,0%
Фонд первичных размещений	40,17	38,16	5,3%
FINEX FFIN KASE ETF	1 480	1 475	0,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 09.03.2021	Значение на 05.03.2021	Изменение, %
Нефть	67,16	68,55	-2,0%
Медь	400,85	408,55	-1,9%
Золото	1 716,90	1 676,10	2,4%
Индексы			
Название	Значение на 09.03.2021	Значение на 05.03.2021	Изменение, %
PTC	1 481,85	1 447,46	2,4%
MOEX	3 478,72	3 414,13	1,9%
S&P 500	3 875,40	3 821,40	1,4%
Shanghai Composite	3 359,30	3 421,41	-1,8%
Nikkei 225	29 027,90	28 743,25	1,0%
FTSE 100	6 730,30	6 725,70	0,1%
Валюта			
USD/KZT	419,52	419,80	-0,1%
USD/RUB	74,07	74,21	-0,2%
ГДР			
Народный банк	13,25	12,90	2,7%
Kcell	5,90	5,55	6,3%
Kaspi	69,00	67,00	3,0%
KAZ Minerals plc	815,00	811,60	0,4%
Казатомпром	23,40	23,30	0,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,55	1,60	-3,1%
Emerging Markets Bond ETF	107,98	106,72	1,2%
Россия	1,71	1,71	0,0%
Турция-01	1,09	1,08	0,9%
Турция-02	1,19	1,12	6,2%
Украина	1,21	1,11	9,0%
Оман	1,04	1,02	2,0%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Вчера рынки в основном смогли показать рост. Поднялись индексы США, развивающихся рынков и России. MSCI Emerging Markets ETF прибавил 2,2%. Европа показала нейтральную сессию после роста в понедельник. Вакцинация в США набирает обороты, а демократы начинают вкладывать 1,9 триллиона долларов в экономику. Доходность 10-летних облигаций снова упала ниже 1,55%. Нефть вчера показала снижение и сегодня торгуется чуть ниже максимумов от 25 февраля.

**Облигации.** JP Morgan Emerging Markets USD Bond ETF вчера вырос на 1,2% на фоне того как снизились доходности 10-летних гособлигаций США и подскочил интерес в высокодоходным активам.

**KASE.** Накануне индекс KASE вырос на 0,3%. Несмотря на скромную динамику конечный результат позволил котировкам остаться в боковом тренде, с учетом того, что чуть ранее была пробита локальная трендовая линия. Вчера развивающиеся рынки чувствовали себя хорошо, но нефть продолжила снижение. Этот фактор может заставить тенге ослабнуть до 424 тенге.

**Акции индекса.** Все же большая часть акций индекса вчера показала снижение, но не превысила отметку в 1%. Среди растущих бумаг была пара Kcell-Казателеком и Народный банк. По последнему вчера был замечен локально перспективный рост на LSE от условного уровня поддержки \$12,6. Подросли также ГДР Kaspi. Стало известно, что бумаги финтехта скупались в фонд ARK Innovational Fintech ETF. Тем временем на KASE набирает обороты сезон отчетностей. Вчера был опубликован годовой финансовый отчет Казтрансойл. В целом прошлый 2020 год можно охарактеризовать позитивным по части роста прибыли в условиях падения добычи нефти в Казахстане в рамках договора ОПЕК+ и ослабления тенге почти на 10%. Чистая прибыль компании по итогам года составила 145 тенге на одну акцию, что соответствует нашим ожиданиям. Финальный дивиденд вероятнее всего будет иметь такой же размер, что сейчас дает привлекательную потенциальную дивидендную доходность в размере 14,2%.

**Акции зарубежных эмитентов.** За вчерашний торговый день можно отметить неплохой рост акций российских эмитентов. SBER на MOEX продолжил движение в сторону январских максимумов в районе 296 рублей. Газпром же дорос до февральских максимумов и вероятнее всего встретит здесь сильное сопротивление. Вчера был замечен всплеск роста среди IPO бумаг. Котировки Фонда первичных размещений выросли на 7,5% на MOEX и на 5,3% на местном рынке.

**Валюта.** Доллар сегодня начинает пробивать уровни сопротивления. Это значит, что локальная картина по тенге меняется на умеренно негативную, с локальным прогнозом ослаблени до 424 тенге за доллар в ближайшую календарную неделю.

## Ключевые новости рынка

(+) **KZTO:** [Опубликован](#) аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "КазТрансОйл" за 2020 год

# 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
<b>KASE</b>					
БЦК (CCBN)	<b>Покупать</b>	230	6,5%	держать	Небольшая коррекция после 2 сессий роста
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Пробой вниз восходящей трендовой линии
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	140	3,4%	<b>Покупать</b>	Отскок от уровня поддержки на LSE
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Замечены первые попытки откупа бумаг
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Торговля чуть ниже уровня поддержки 1680
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Сильное сопротивление в районе 9750 тенге
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Стабилизация в районе 27000 тг
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Локальный уровень сопротивления 1024 тг
<b>Эмитенты России / США</b>					
Сбербанк (SBER)	<b>Покупать</b>	1669	4,7%	<b>Покупать</b>	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)	<b>Покупать</b>	16150	2,5%	<b>Покупать</b>	На NYSE сохраняется восходящий тренд
<b>ETF / ПИФ</b>					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Котировки под давлением роста доходностей трежериз США
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Пробой вниз восходящей трендовой линии
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	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](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto:info@ffin.kz)

**Самал Женисовна АКЫНОВА**  
Директор Департамента по привлечению клиентов

---

## Инвестиционный банкинг

7555 | 8.800.080.31.31 | [www.ffin.kz](http://www.ffin.kz) | [corpfin@ffin.kz](mailto: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](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto: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](http://www.ffin.kz)



[ffin.kz](http://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.