

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE может вернуться в растущий тренд

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.03.2021	Значение на 09.03.2021	Изменение, %
KASE	2 962,07	2 949,51	0,4%
БЦК (CCBN)	216,00	216,00	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 635,00	4 620,00	0,3%
Халык Банк (HSBK)	137,90	135,42	1,8%
Kcell (KCEL)	2 417,00	2 419,00	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 670,00	1 669,01	0,1%
Казатомпром (KZAP)	9 665,99	9 598,00	0,7%
Казателеком (KZTK)	27 194,00	27 199,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 035,00	1 023,11	1,2%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 623,12	1 594,59	1,8%
Газпром (GAZP)	1 314,59	1 293,98	1,6%
Ростелеком (RTKM)	615,29	613,70	0,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,22	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	430,00	427,00	0,7%
Bank of America (US_BAC)	15 414,76	15 761,76	-2,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	162 000,00	162 000,00	0,0%
Фонд первичных размещений	42,18	40,17	5,0%
FINEX FFIN KASE ETF	1 487,74	1 480,00	0,5%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.03.2021	Значение на 09.03.2021	Изменение, %
Нефть	67,90	67,52	0,6%
Медь	403,25	400,85	0,6%
Золото	1 721,80	1 716,90	0,3%
Индексы			
Название	Значение на 10.03.2021	Значение на 09.03.2021	Изменение, %
PTC	1 479,57	1 481,85	-0,2%
МОЕХ	3 463,06	3 478,72	-0,5%
S&P 500	3 898,81	3 875,44	0,6%
Shanghai Composite	3 357,74	3 359,29	0,0%
Nikkei 225	29 036,56	29 027,94	0,0%
FTSE 100	6 725,60	6 730,34	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	420,15	419,64	0,1%
USD/RUB	73,60	73,91	-0,4%
ГДР			
Народный банк	13,05	13,25	-1,5%
Kcell	5,90	5,90	0,0%
Kaspi	70,20	69,00	1,7%
KAZ Minerals plc	815,00	815,00	0,0%
Казатомпром	22,40	23,40	-4,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,52	1,53	-0,6%
Emerging Markets Bond ETF	109,03	107,98	1,0%
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. Индексы Европы и США выросли, во многом благодаря акциям циклических компаний, которые держали первенство над технологическими компаниями. Байден добился еще одной важной политической победы с одобрением плана стимулов на \$1,9 трлн. Закон будет подписан завтра и налоговое управление США начнет рассылать индивидуальные выплаты по \$1400. Тем временем стратеги UBS повысили прогноз по S&P 500 на конец года с 4100 до 4250 пунктов, ссылаясь на более сильный, чем ожидалось, рост прибыли компаний, который может компенсировать риски, связанные с увеличением доходности облигаций. Сегодня с утра растет медь и Шанхайский композитный индекс. Нефть торгуется в районе \$68,5.

Облигации. Бонды развивающихся рынков растут вторую сессию подряд, восстанавливаясь после 8-процентной просадки, которая стартовала в начале этого года.

KASE. Индекс KASE в среду вырос еще на 0,4%, тем самым начал возвращаться в растущий тренд, выход из которого намечался во вторник. Примечательно то, что в похожая ситуация с ложным пробоем трендовой линии может быть и на графике доллар/тенге. По внешнему фону ситуация умеренно позитивная: нефть держится стабильно, доходности 10-леток США медленно снижаются. Тем не менее акции развивающихся рынков вчера показали небольшое снижение.

Акции индекса. Вчерашняя сессия выдалась "зеленой" для акций индекса. Наихудший результат был -0,1% у бумаг Kcell. В лидерах роста оказался Народный банк, с приростом в 1,8%. Мы ранее отмечали потенциально перспективный отскок ГДР от уровня \$12,6, однако за вчерашнюю торговую сессию они снизились на 1,5%. Потенциал развития отскока все еще присутствует, хоть и может снова сформироваться боковой тренд. На 1,2% выросли акции Казтрансойл на второй торговой сессии после публикации отчета, когда рынок начал переваривать отчет за 2020 год. Бумаги сейчас медленно движутся в сторону январских максимумов на уровне 1048 тенге. KAZ Minerals вчера выпустил пресс-релиз с продлением заявок по повышенному предложению до 23 марта. По тому же релизу можно сделать вывод, что компания не смогла собрать необходимый уровень поддержки выкупа, с чем и было связано продление. На 9 марта Bidco имело около 59% уровня одобрения, из которых 19,88% одобрения вне позиций самого Bidco. Причем уже внутри этой цифры 10,63% - доля акций, которые были предметом безотзывных обязательств, данных членами независимого комитета KAZ Minerals и другими акционерами KAZ Minerals. Для делистинга компании необходимо собрать 75% одобрения, что у крупных миноритариев пока вызывает сомнения.

Акции зарубежных эмитентов. Самый заметный рост вчера был показан со стороны паев Фонда первичных размещений, которые выросли на 5%, хотя замедлились к концу торговой сессии.

Валюта. Доллар похоже вчера показал ложный пробой нисходящей трендовой линии. Сегодня тенге отвоевывает позиции и укрепляется до 419,03 за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) **GB_KZMS:** Ким и Новачук [продлили](#) действие оферты на выкуп акций KAZ Minerals

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	6,5%	держать	Небольшая коррекция после 2 сессий роста
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	ждать	-	-	Покупать	Пробой вниз восходящей трендовой линии
Халык Банк (HSBK)	Покупать	140	3,4%	Покупать	Отскок от уровня поддержки на LSE
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)	Покупать	1669	4,7%	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	2,5%	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



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.