

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешний фон продолжает выравниваться

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.03.2021	Значение на 10.03.2021	Изменение, %
KASE	2 960,91	2 962,07	0,0%
БЦК (CCBN)	216,00	216,00	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 737,90	4 635,00	2,2%
Халык Банк (HSBK)	137,00	137,90	-0,7%
Kcell (KCEL)	2 400,50	2 417,00	-0,7%
KEGOC (KEGC)	1 667,89	1 670,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	9 600,00	9 665,99	-0,7%
Казателеком (KZTK)	26 804,00	27 194,00	-1,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 038,01	1 035,00	0,3%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 629,00	1 623,12	0,4%
Газпром (GAZP)	1 317,00	1 314,59	0,2%
Ростелеком (RTKM)	612,79	615,29	-0,4%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,22	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	431,50	430,00	0,3%
Bank of America (US_BAC)	15 798,94	15 414,76	2,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	162 000,00	162 000,00	0,0%
Фонд первичных размещений	42,41	42,18	0,5%
FINEX FFIN KASE ETF	1 495,00	1 487,74	0,5%
Товарные рынки			
Название	Значение на 11.03.2021	Значение на 10.03.2021	Изменение, %
Нефть	69,65	67,90	2,6%
Медь	414,20	403,25	2,7%
Золото	1 723,20	1 721,80	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 11.03.2021	Значение на 10.03.2021	Изменение, %
PTC	1 505,22	1 479,57	1,7%
MOEX	3 508,51	3 463,06	1,3%
S&P 500	3 951,13	3 898,81	1,3%
Shanghai Composite	3 436,83	3 357,74	2,4%
Nikkei 225	29 211,64	29 036,56	0,6%
FTSE 100	6 736,96	6 725,60	0,2%
Валюта			
USD/KZT	419,20	420,15	-0,2%
USD/RUB	73,27	73,60	-0,4%
ГДР			
Народный банк	13,00	13,05	-0,4%
Kcell	5,90	5,90	0,0%
Kaspi	70,00	70,20	-0,3%
KAZ Minerals plc	828,20	815,00	1,6%
Казатомпром	23,00	22,40	2,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,52	1,52	0,5%
Emerging Markets Bond ETF	109,93	109,03	0,8%
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. Индекс S&P 500 вчера сумел обновить исторический максимум благодаря возобновившемуся ралли акций технологических компаний после того, как Джо Байден подписал законопроект о расходах на 1,9 триллиона долларов. В телеобращении, посвященном годовщине первых блокировок в США, президент сказал, что прикажет штатам предоставить всем взрослым американцам право на вакцинацию к 1 мая. Количество новых заявок на пособие по безработице на прошлой неделе упало больше, чем ожидалось, до 712 000 с пересмотренных 754 000. Группа ОПЕК+ снизила оценки количества нефти, которую ей необходимо перекачивать во втором квартале, на 690 000 баррелей в день.

Облигации. Облигации развивающихся рынков показывают довольно перспективный отскок. На рынке появилась возможность купить бумаги на отыгрыше февральского снижения. В фокусе внимания остаются бумаги Омана и Турции 2024 года погашения.

KASE. Индекс KASE вернулся на уровни выше трендовой линии, которая тянется еще с конца декабря прошлого года. Поскольку вчера не было какого либо явного сигнала того, что котировки индекса начинают полноценный отскок, технически текущие позиции нельзя назвать супер оптимистичными. Вероятнее всего сегодня торговая сессия закроется также нейтрально, либо с умеренным ростом. Тем не менее, текущий внешний фон уже более благоприятен, чем был неделю назад. Облигации и акции развивающихся рынков начинают хороший отскок цен на фоне позитивных данных о стимулах в США и паузе в росте доходностей 10-леток США. К тому же нефть снова подобралась к отметке \$70.

Акции индекса. В плюсовой зоне вчера оказались лишь две акции – KAZ Minerals и Казтрансойл. GB_KZMS на KASE поднялся на 2,2% до отметки 4737 тенге. Текущая картина целевых цен в Bloomberg дает консенсус в 825 пенсов, что равно ценам на LSE. Что касается KZTO, тут можно отметить, что акции медленно “ползут” вверх в сторону недавних максимумов на отметке 1048 тенге. На LSE вчера можно было заметить небольшое снижение акций Kaspi и Народного банка на 0,3% и 0,4%. Казатомпром все еще остается довольно волатильным, однако удерживается в торговом диапазоне \$22-24 за ГДР.

Акции зарубежных эмитентов. Индекс PTC достиг уровня сопротивления на максимумах января и февраля. Вчера российский рынок показал неплохой рост, так что ожидаем позитивного эффекта на акции Сбера сегодня. На NYSE акции Bank of America замедлили свой рост, что в данной ситуации повышает возможность отката цен. С другой стороны сектор IPO бумаг может продолжить восстановление с ростом аппетита на риск.

Валюта. Доллар сегодня снижается вторую сессию подряд после ложного пробоя нисходящей трендовой линии. Если курс USDKZT будет двигаться в рамках текущей технической картины, то в самом позитивном сценарии мы можем увидеть отметку 412 к середине апреля.

Ключевые новости рынка

(+) **Банки:** S&P прогнозируют [рост](#) банковского сектора Казахстана в 2021г

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



RU_UKFFipo | 45 USD. С ростом аппетита к риску сектор IPO бумаг и котировки ФПР могут продолжить восстановление

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	Локальная консолидация
Халык Банк (HSBK)	Покупать	140	2,2%	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	2,5%	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)	ждать	-	-	Покупать	На NYSE котировки замедлили рост, есть дневная дивергенция вниз
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	Покупать	Котировки под давлением роста доходностей трежериз США
Фонд первичных размещений	Покупать	45	6,11%	Покупать	С ростом аппетита к риску сектор IPO бумаг и котировки ФПР могут продолжить восстановление
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.