

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE все еще малоподвижен

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.03.2021	Значение на 11.03.2021	Изменение, %
KASE	2 963,03	2 960,91	0,1%
БЦК (CCBN)	218,00	216,00	0,9%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 664,00	4 737,90	-1,6%
Халык Банк (HSBK)	137,67	137,00	0,5%
Kcell (KCEL)	2 379,00	2 400,50	-0,9%
KEGOC (KEGC)	1 668,00	1 667,89	0,0%
Казатомпром (KZAP)	9 668,99	9 600,00	0,7%
Казателеком (KZTK)	27 000,00	26 804,00	0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	1 054,00	1 038,01	1,5%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 635,00	1 629,00	0,4%
Газпром (GAZP)	1 317,00	1 317,00	0,0%
Ростелеком (RTKM)	611,56	612,79	-0,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,22	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	436,00	431,50	1,0%
Bank of America (US_BAC)	15 638,17	15 798,94	-1,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	167 000,00	162 000,00	3,1%
Фонд первичных размещений	40,59	42,41	-4,3%
FINEX FFIN KASE ETF	1 495,87	1 495,00	0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 12.03.2021	Значение на 11.03.2021	Изменение, %
Нефть	69,22	69,63	-0,6%
Медь	414,00	413,90	0,0%
Золото	1 719,80	1 722,60	-0,2%
Индексы			
Название	Значение на 12.03.2021	Значение на 11.03.2021	Изменение, %
PTC	1 519,50	1 505,22	0,9%
MOEX	3 539,50	3 508,51	0,9%
S&P 500	3 943,34	3 939,34	0,1%
Shanghai Composite	3 453,08	3 436,83	0,5%
Nikkei 225	29 717,83	29 211,64	1,7%
FTSE 100	6 761,47	6 736,96	0,4%
Валюта			
USD/KZT	418,93	419,20	-0,1%
USD/RUB	73,33	73,31	0,0%
ГДР			
Народный банк	13,55	13,00	4,2%
Kcell	5,90	5,90	0,0%
Kaspi	70,70	70,00	1,0%
KAZ Minerals plc	821,00	828,20	-0,9%
Казатомпром	23,20	23,00	0,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,62	1,54	5,7%
Emerging Markets Bond ETF	108,46	109,84	-1,3%
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.** Рынок США в пятницу показал рост под конец торговой сессии, однако чувствовалось как на рынок давит вновь подскочившая доходность 10-летних казначейских облигаций США и обострившиеся отношения между Tencent и антимонопольным агентством Китая. На 1,78% снизился ETF на развивающиеся рынки. Нефть с утра торгуется под психологическим уровнем \$70.

**Облигации.** Акции и облигации развивающихся рынков начали снижаться после 4-х удачных торговых сессий на прошлой неделе. Основным триггером стал рост доходностей 10-леток до отметки 1,64%. По данным Bloomberg, сейчас существует разрыв между доходностями трейдерс США и опережающими их темпами роста ВВП, что может стать причиной продолжения снижения цен на гособлигации США. Среди облигаций из нашего списка в лидерах роста на международном рынке за прошлую неделю стали бумаги Украины, поднявшись на 1,24%.

**KASE.** И снова на графике KASE отсутствует какая-либо волатильность. В пятницу значение индекса поднялось на 0,1%. Напомним, что после обновления исторических максимумов KASE перешел в боковой тренд под отметкой 2970 пунктов. Тем не менее, текущее положение акций на рынке гораздо лучше того, что происходит на остальных развивающихся рынках, которые из-за роста доходностей снизились примерно на 7% с пиков февраля.

**Акции индекса.** В пятницу большинство голубых фишек оказалось в плюсе. Основным сдерживающим фактором для индекса стало снижение акций KAZ Minerals на 1,6%. На LSE котировки сейчас имеют почти полную корреляцию с графиком цен на медь, которые свою очередь сейчас испытывают замедление роста. На 0,9% снизились акции Kcell, которые сейчас близки к обновлению минимумов с 17 марта прошлого года. Что касается лидера в росте, то тут первое место занимает Казтрансойл с результатом +1,5%. Бумаги достигли отметки 1054 тенге и обновили 14 месячный максимум после публикации годового отчета. Что касается LSE, интересная ситуация тут происходит у ГДР Народного банка. По закрытию KASE, но во время торговой сессии на LSE был опубликован отчет за 2020 год, после чего котировки выросли на 4,2%. Прибыль на акцию составила 30,16 тенге, что на 2 тенге выше наших ожиданий.

**Акции зарубежных эмитентов.** Из зарубежных эмитентов сейчас можно выделить российские бумаги. В пятницу индексы PTC и MOEX перевалили за январские максимумы, что стало неплохим вербальным и техническим задатком на продолжение роста. На 1,9% подросли акции Bank of America на NYSE, что дает возможность вернуть их список спекулятивно интересных бумаг.

**Валюта.** Доллар медленно снижается, двигаясь под давлением четкой прочерченной трендовой линии. Фон для тенге сегодня умеренно позитивный, индекс доллара DXY растет, но довольно немного, когда как нефть остается под уровнем \$70.

## Ключевые новости рынка

**(+) HSBK:** [Опубликован](#) аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "Народный сберегательный банк Казахстана" за 2020 год

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**HSBK | 144 тг.** Годовой отчет Народного банка показал прирост прибыли на акцию, что может позитивно отразиться на котировках в преддивидендном сезоне.

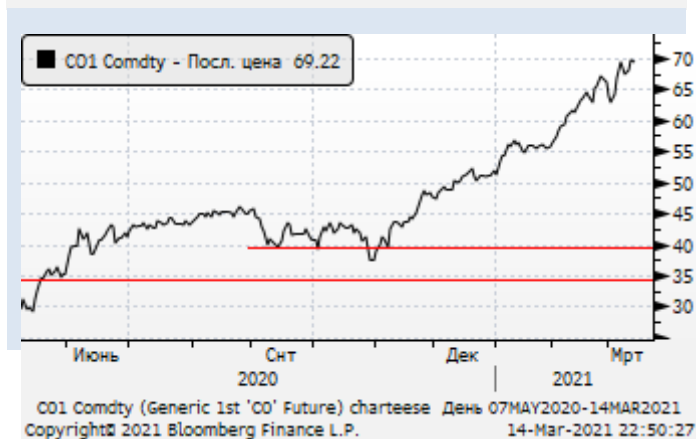
## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
<b>KASE</b>					
БЦК (CCBN)	<b>Покупать</b>	230	5,5%	держать	Небольшая коррекция после 2 сессий роста
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Локальная консолидация, корреляция с медью
Халык Банк (HSBK)	<b>Покупать</b>	144	4,6%	<b>Покупать</b>	Рост на LSE после годового отчета
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	У годовых минимумов
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	2,1%	<b>Покупать</b>	Возможность роста вместе с индексами РТС и MOEX
Газпром (GAZP)	-	-	-	держать	Возможность роста вместе с индексами РТС и MOEX
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>	16275	4,07%	<b>Покупать</b>	Котировки могут сломать дивергенцию
<b>ETF / ПИФ</b>					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Котировки под давлением роста доходностей трежериз США
Фонд первичных размещений	ждать	45	10,86%	<b>Покупать</b>	На котировки давит рост доходностей трежериз США
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.