

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк продолжает рост на LSE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 15.03.2021	Значение на 12.03.2021	Изменение, %
KASE	2 987,73	2 963,03	0,8%
БЦК (CCBN)	219,99	218,00	0,9%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 734,90	4 664,00	1,5%
Халык Банк (HSBK)	141,00	137,67	2,4%
Kcell (KCEL)	2 379,00	2 379,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 666,00	1 668,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	9 700,00	9 668,99	0,3%
Казхателеком (KZTK)	27 100,00	27 000,00	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 071,96	1 054,00	1,7%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 655,00	1 635,00	1,2%
Газпром (GAZP)	1 345,00	1 317,00	2,1%
Ростелеком (RTKM)	626,14	611,56	2,4%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,22	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	433,00	436,00	-0,7%
Bank of America (US_BAC)	15 850,00	15 638,17	1,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	167 380	167 000	0,2%
Фонд первичных размещений	40,75	40,59	0,4%
FINEX FFIN KASE ETF	1 493	1 496	-0,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 15.03.2021	Значение на 12.03.2021	Изменение, %
Нефть	68,88	69,22	-0,5%
Медь	413,95	414,00	0,0%
Золото	1 727,90	1 719,80	0,5%
Индексы			
Название	Значение на 15.03.2021	Значение на 12.03.2021	Изменение, %
PTC	1 543,99	1 519,50	1,6%
MOEX	3 584,49	3 539,50	1,3%
S&P 500	3 968,90	3 943,34	0,6%
Shanghai Composite	3 419,95	3 453,08	-1,0%
Nikkei 225	29 766,97	29 717,83	0,2%
FTSE 100	6 749,70	6 761,47	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	418,66	418,93	-0,1%
USD/RUB	72,98	73,33	-0,5%
ГДР			
Народный банк	14,25	13,55	5,2%
Kcell	5,90	5,90	0,0%
Kaspi	70,50	70,70	-0,3%
KAZ Minerals plc	835,00	821,00	1,7%
Казатомпром	23,80	23,20	2,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,60	1,62	-1,3%
Emerging Markets Bond ETF	108,96	108,46	0,5%
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 показал вчера рост позволивший ему обновить исторический максимум. В Европе в лидерах были акции туристических компаний. Goldman Sachs стал еще более оптимистичным по отношению к экономике США. По прогнозам компании, в четвертом квартале ВВП вырастет на 8% по сравнению с годом ранее, а уровень безработицы упадет до 4%. В следующем году показатель составит уже 3,5% и 3,2% в 2023 году, в то время как инфляция останется ограниченной. Развивающиеся рынки вчера показали небольшой рост на 0,24%, нефть сегодня с утра слегка снижается к отметке \$68,4 на фоне возвращения в контанго.

Облигации. Доходность 10-леток вчера слегка снизилась. Остальные облигации росли скромно, но широким фронтом от корпоративных бумаг США инвестиционного уровня до суверенных облигаций развивающихся рынков. JP Morgan вчера повысил целевую доходность по 10-леткам до 1,95% с 1,65% к концу года.

KASE. Индекс KASE вчера вырос на 0,8% на умеренно позитивном внешнем фоне. Дневную свечку можно назвать вполне удачной, поскольку котировки находятся совсем недалеко от исторических максимумов. Тем не менее данная близость все еще вызывает сильные уровни сопротивления для местного рынка.

Акции индекса. В лидерах роста вчера оказался Народный банк. Это было ожидаемо, с учетом реакции инвесторов с LSE на отчет банка, который оказался позитивным по части квартального роста прибыли, которая достигла рекордных 108 млрд тенге. По результатам данного годового отчета теперь мы оцениваем акции HSBK по 175 тенге, что предполагает 24% потенциал роста акций. Вчера также прошел конференц-колл, где из интересно можно выделить слова Умут Шаяхметовой о дивидендах "как минимум 60% от чистой прибыли". На LSE котировки закрылись на отметке \$14,25, что чуть ниже уровня от 16 февраля. Другой бумагой, которая активизировалась под дивидендный сезон, стал Казтрансойл. Акции выросли еще на 1,7% и достигли уровня октября 2019 года. На 1,5% выросли бумаги KAZ Minerals, отвоевав часть позиций потерянных в конце февраля.

Акции зарубежных эмитентов. Необходимо отметить бодрый рост российских индексов PTC и MOEX. Наш выбор среди акций российских эмитентов все еще падает на Сбер, который вчера вырос на 2,7% на Мосбирже. В рост также пошел и Газпром, который в моменте имеет около 4% запаса роста до ближайшего уровня сопротивления. К тому же интересная картина присутствует на графике индекса ОФЗ, где формируется заметная дневная восходящая дивергенция после долгой коррекции.

Валюта. Больших изменений сегодня с утра нет, доллар торгуется по 418,78 тенге. Примечательно то, что рубль против доллара сегодня не смог сегодня пробить важный уровень сопротивления \$72,8.

Ключевые новости рынка

(+) KZAP: Yellow Cake [реализовала](#) опцион на приобретение урана у Казатомпрома на \$100 млн, купила на рынке

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 149 тг. Годовой отчет Народного банка показал прирост прибыли на акцию, что может позитивно отразится на котировках в преддивидендном сезоне.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	Покупать	230	4,6%	держать	Уровень сопротивления на отметке 220 тг
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	ждать	-	-	Покупать	Небольшой отыгрыш после февральского снижения
Халык Банк (HSBK)	Покупать	149	5,7%	Покупать	Рост на LSE после годового отчета
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	У годовых минимумов
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Тест уровня поддержки 1666 тг
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать	Сильное сопротивление в районе 9750 тенге
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Стабилизация в районе 27000 тг
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Акции продолжают рост после годового отчета
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	Покупать	1669	0,8%	Покупать	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)	Покупать	16275	2,68%	Покупать	Котировки могут сломать дивергенцию
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	171837	2,66%	Покупать	Новое обновление исторических максимумов
Фонд первичных размещений	ждать	43	5,52%	Покупать	На котировки давит рост доходностей трежерис США
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: сопротивление у уровня \$70



Медь: откат цен с 9 летних максимумов



PTC: пробой уровней сопротивления



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.