

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казтрансойл на максимумах почти за 2 года

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 16.03.2021	Значение на 15.03.2021	Изменение, %
KASE	3 019,60	3 011,30	0,3%
БЦК (CCBN)	222,01	225,00	-1,3%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 849,00	4 750,00	2,1%
Халык Банк (HSBK)	144,10	144,26	-0,1%
Kcell (KCEL)	2 380,00	2 379,02	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 667,98	1 667,99	0,0%
Казатомпром (KZAP)	9 805,01	9 820,03	-0,2%
Казхателеком (KZTK)	26 900,00	26 909,98	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 095,00	1 077,84	1,6%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 677,53	1 667,00	0,6%
Газпром (GAZP)	1 325,00	1 341,05	-1,2%
Ростелеком (RTKM)	642,00	640,00	0,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,22	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	434,00	429,00	1,2%
Bank of America (US_BAC)	15 850,00	15 899,00	-0,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	165 500	168 000	-1,5%
Фонд первичных размещений	38,45	39,81	-3,4%
FINEX FFIN KASE ETF	1 511	1 498	0,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 16.03.2021	Значение на 15.03.2021	Изменение, %
Нефть	67,75	68,31	-0,8%
Медь	411,90	406,60	1,3%
Золото	1 727,10	1 728,80	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 16.03.2021	Значение на 15.03.2021	Изменение, %
PTC	1 493,66	1 552,81	-3,8%
MOEX	3 507,91	3 589,83	-2,3%
S&P 500	3 974,10	3 962,71	0,3%
Shanghai Composite	3 445,55	3 446,73	0,0%
Nikkei 225	29 914,11	29 921,09	0,0%
FTSE 100	6 762,70	6 803,61	-0,6%
Валюта			
USD/KZT	418,78	418,85	0,0%
USD/RUB	73,75	72,78	1,3%
ГДР			
Народный банк	14,60	14,25	2,5%
Kcell	5,50	5,90	-6,8%
Kaspi	71,20	73,00	-2,5%
KAZ Minerals plc	850,00	839,60	1,2%
Казатомпром	24,80	24,80	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,64	1,61	1,9%
Emerging Markets Bond ETF	110,47	109,43	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. В центре внимания вчера было заседание ФРС. S&P 500 слегка подрос, а доходности длинных трежерис снизились с годовых максимумов после того, как Федеральная резервная система продолжила прогнозировать почти нулевые процентные ставки, по крайней мере, до 2023 года, несмотря на растущие опасения относительно инфляции. ФРС Джером Пауэлл повторил, что центральный банк хочет, чтобы инфляция умеренно превышала 2%, и сказал, что недавнее повышение доходности не было беспорядочным. Заметное снижение вчера показали российские индексы РТС и MOEX, после интервью Байдена каналу ABC. Затем поступили уже закрепленные данные по расширению санкций против РФ по ряду экспортных операций связанных в первую очередь с национальной безопасностью, торговлей оружия и оборонных услуг.

Облигации. JP Morgan Emerging Markets Bond ETF вчера показал один из самых заметных отскоков вверх с ноября прошлого года, подтвердив локальный тренд на восстановления позиций.

KASE. Индекс KASE растет уже 3-ю сессию подряд, обновляя новые максимумы. Сегодня фон для рынка смешанный: с одной стороны, сохранение мягкой политики ФРС и попытка восстановления акций и бондов развивающихся рынков, с другой стороны санкции против России, которые могут слегка пошатнуть позиции тенге и небольшой откат цен на нефть на фоне роста коммерческих запасов США и доклада МЭА, в котором говорится о более чем достаточном объеме предложения сырья.

Акции индекса. Наибольший прирост показали акции KAZ Minerals, поскольку медь вчера восстанавливала позиции. Похоже, что котировки на KASE и LSE идут на ретест недавних максимумов на отметках 4913 тенге и 862 пенсов. Хорошую динамику продолжают показывать котировки Казтрансойл, которые находятся на 22-месячных максимумах. Напомним, что наша фундаментальная цель находится на отметке 1200 тенге, до которой есть еще около 9,6% роста. С момента нашего повышения рекомендации по акциям до "покупать" в ноябре 2020 года, котировки выросли на 33,5%. Довольно бодрую динамику показывают ГДР Народного банка – еще одного прямого участника дивидендного ралли. На LSE вчера бумаги выросли на 2,5% и ушли выше уровня сопротивления \$14,3. К текущему моменту котировки находятся на годовых максимумах.

Акции зарубежных эмитентов. На акции российских компаний вчера навесили моральный груз санкций. Тем не менее, нельзя сказать, что это сломало растущий тренд российского рынка, который начался в ноябре прошлого года.

Валюта. Котировки USDRUB искали повод отскочить от уровня поддержки 72,75 и нашли его в обновленных санкциях против России. Доллар против тенге также сегодня укрепляется от уровня поддержки 418 и начинает повторный тест нисходящей трендовой линии.

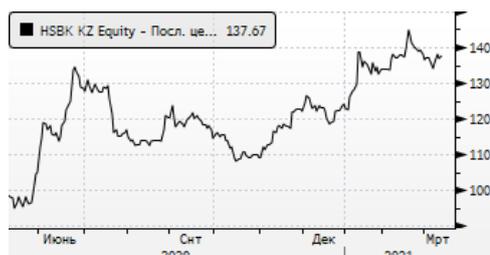
Ключевые новости рынка

(-) РФ: США введут новые [санкции](#) против России

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 отразиться на котировках в преддивидендном сезоне.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Уровень сопротивления на отметке 220 тг
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	ждать	-	-	Покупать	Возможен ретест февральских максимумов
Халык Банк (HSBK)	Покупать	149	3,4%	Покупать	Рост на LSE после годового отчета
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки годовых минимумов
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Тест уровня поддержки 1666 тг
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать	Обновление максимумов на LSE
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Стабилизация в районе 27000 тг
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Акции продолжают рост после годового отчета
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	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)	ждать	-	-	Покупать	Котировки могут сломать дивергенцию
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	171837	3,83%	Покупать	Новое обновление исторических максимумов
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Возможность снижения к отметке \$38
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	1553	2,81%	Покупать	Индекс KASE продолжил ралли

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. Ерубаетова, 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



www.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.