

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть снизилась на 7%

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.03.2021	Значение на 17.03.2021	Изменение, %
KASE	3 052,26	3 019,60	1,1%
БЦК (CCBN)	225,99	222,01	1,8%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 818,50	4 849,00	-0,6%
Халык Банк (HSBK)	147,00	144,10	2,0%
Kcell (KCEL)	2 379,00	2 380,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 663,90	1 667,98	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	9 970,00	9 805,01	1,7%
Казхотелеком (KZTK)	27 000,00	26 900,00	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 142,00	1 095,00	4,3%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 613,51	1 677,53	-3,8%
Газпром (GAZP)	1 302,52	1 325,00	-1,7%
Ростелеком (RTKM)	625,19	642,00	-2,6%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,22	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	437,00	434,00	0,7%
Bank of America (US_BAC)	15 968,49	15 850,00	0,7%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	167 000,00	165 500,00	0,9%
Фонд первичных размещений	38,15	38,45	-0,8%
FINEX FFIN KASE ETF	1 512,57	1 510,54	0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.03.2021	Значение на 17.03.2021	Изменение, %
Нефть	63,28	68,00	-6,9%
Медь	410,80	411,90	-0,3%
Золото	1 732,50	1 727,10	0,3%
Индексы			
Название	Значение на 18.03.2021	Значение на 17.03.2021	Изменение, %
PTC	1 488,72	1 493,66	-0,3%
MOEX	3 504,85	3 507,91	-0,1%
S&P 500	3 915,46	3 974,12	-1,5%
Shanghai Composite	3 463,07	3 445,55	0,5%
Nikkei 225	30 216,75	29 914,33	1,0%
FTSE 100	6 779,68	6 762,67	0,3%
Валюта			
USD/KZT	419,12	419,01	0,0%
USD/RUB	74,31	73,63	0,9%
ГДР			
Народный банк	14,50	14,60	-0,7%
Kcell	5,50	5,50	0,0%
Kaspi	71,50	71,20	0,4%
KAZ Minerals plc	856,60	850,40	0,7%
Казатомпром	26,50	24,30	9,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,71	1,64	4,0%
Emerging Markets Bond ETF	108,97	110,47	-1,4%
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. Торговая сессия в США вчера выдалась неудачной. Произошел очередной скачок доходностей казначейских облигаций США, где показатель по 10-летним бумагам превысил 1,7% впервые с января прошлого года на фоне упорного намерения ФРС удерживать ставки вблизи нуля до конца 2023 года. Данные по занятости в США за прошлую неделю показали рост количества заявок на пособие до 770 тысяч против ожидавшихся 700 тысяч. Вчера с открытием сессии в Нью-Йорке начала снижаться нефть на фоне новых правил дистанцирования в Европе и опасений вокруг охлаждения физического рынка в Азии. США рассматривают возможность введения дополнительных санкций, чтобы заблокировать строительство почти завершеного газопровода Nord Stream 2.

Облигации. Несмотря на то, что ETF на долларские облигации развивающихся рынков вчера упал на 1,36%, суверенные облигации в нашем списке обзора сильно не пострадали на международном рынке. Снижение было зафиксировано лишь у бумаг России, с результатом в -0,68%.

KASE. Вчерашняя торговая сессия для KASE выдалась настолько же позитивной, насколько негативной она была для внешних рынков. Котировки индекса продолжили двигаться в новой локальной волне роста, которая зародилась после месячной фазы бокового тренда. Однако негативный внешний фон сегодня может удержать дивидендное ралли таких бумаг, как Казтрансойл и Народный банк. Дело может спасти Казатомпром, который вчера неожиданно взлетел на 9,1% на Лондонской бирже.

Акции индекса. Вчерашний прирост акций Казтрансойла составил 4,3%. В месячном отрезке данная бумага выходит на второе место по показателю роста с результатом в +12%, уступая лишь акциям Bank of America (+13,8%). Вчерашнему росту не способствовала никакая конкретная новость, однако как мы говорили несколько месяцев назад, интерес к бумаге довольно сильно вырос со стороны всех различных инвесторов. Еще одним сильным ростом без сопутствующих новостей отметился Казатомпром. На LSE котировки в течение сессии взлетали до \$30,6, показывая сильные +26% прироста за одну сессию. При этом вчера впервые за историю бумаг появилась рекомендация "Держать" в отношении ГДР от ВТБ Капитал. Сегодня с утра вышла рекомендация к покупке с целевой ценой \$28 от крупного китайского инвестбанка CICC. На 2% вчера выросли бумаги Народного банка повторяя предыдущий рост ГДР на LSE.

Акции зарубежных эмитентов. Давление на акции российских эмитентов продолжается. Вчера Сбер и Газпрома снизились на 1,45% и 2,41% соответственно. На рынке США интересно выглядят бумаги Bank of America, которые вчера достигали отметки \$40.

Валюта. Вполне ожидаемо с утра слабеет тенге после резкого снижения цен на нефть. На графике USDKZT пробита вверх наклонная трендовая линия, что сразу же ухудшает техническую картину для нацвалюты. Примечательно то, что рубль сегодня удерживает уровень \$74,33, что в моменте делает рост доллара против рубля ограниченным.

Ключевые новости рынка

(=) KZTK: 30 апреля [состоится](#) ГОСА Казхотелекома

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



US_BAC | 16845 тг. Спекулятивно. Акции Bank of America на NYSE продолжают движение в восходящем тренде. Несмотря на то, что вчерашняя свечка роста выглядит неуверенно, бумаги начинают становиться еще более интересными на фоне снижения тенге.

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	1,4%	Покупать	Рост на LSE после годового отчета
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки годовых минимумов
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Котировки показывают медленное снижение
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Резкий скачок цен 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	-	-	держать	Коррекция акций на фоне роста напряженности с США и санкционным давлением
Газпром (GAZP)	-	-	-	держать	Коррекция акций на фоне роста напряженности с США и санкционным давлением
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Сильный уровень сопротивления на отметке 640 тг
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Сохраняющийся боковой тренд на KASE
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Сопротивление на отметке 450 тг
Bank of America (US_BAC)	Покупать	16845	5,49%	Покупать	Котировки продолжают растущий тренда на NYSE
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	171837	2,90%	Покупать	Коррекция индекса S&P 500 на фоне еще одного скачка доходностей трейдерис
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Возможность снижения к отметке \$38
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	1553	2,67%	Покупать	Индекс KASE продолжил ралли



Техническая картина

KASE: преддивидендное ралли индекса



USDKZT: пробой трендовой линии



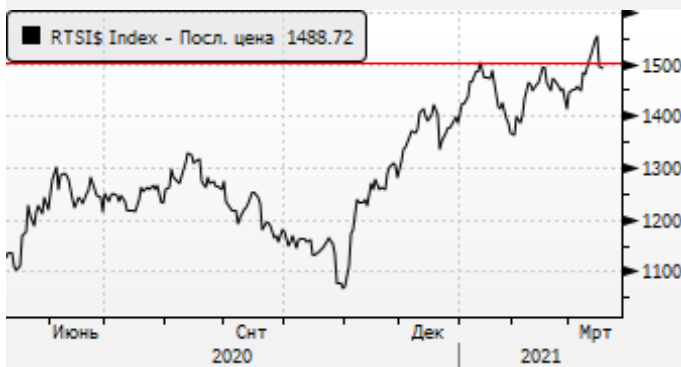
Нефть: снижение к \$63



Медь: откат цен с 9 летних максимумов



РТС: санкционное давление



KAZ LN: возможен ретест недавних максимумов



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.