

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Внешний фон сегодня негативен

| Индекс KASE и представительский список |                        |                        |              |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название                               | Значение на 19.03.2021 | Значение на 18.03.2021 | Изменение, % |
| KASE                                   | 3 092,38               | 3 052,26               | 1,3%         |
| БЦК (CCBN)                             | 225,00                 | 225,99                 | -0,4%        |
| KAZ Minerals plc (GB_KZMS)             | 4 775,92               | 4 818,50               | -0,9%        |
| Халык Банк (HSBK)                      | 151,00                 | 147,00                 | 2,7%         |
| Kcell (KCEL)                           | 2 370,00               | 2 379,00               | -0,4%        |
| KEGOC (KEGC)                           | 1 662,00               | 1 663,90               | -0,1%        |
| Казатомпром (KZAP)                     | 10 700,00              | 9 970,00               | 7,3%         |
| Казхтелком (KZTK)                      | 27 100,00              | 27 000,00              | 0,4%         |
| КазТрансОйл (KZTO)                     | 1 123,95               | 1 142,00               | -1,6%        |
| Эмитенты России / США                  |                        |                        |              |
| Сбербанк (SBER)                        | 1 628,70               | 1 613,51               | 0,9%         |
| Газпром (GAZP)                         | 1 291,12               | 1 302,52               | -0,9%        |
| Ростелеком (RTKM)                      | 619,15                 | 625,19                 | -1,0%        |
| Банк ВТБ (VTBR)                        | 0,22                   | 0,22                   | 0,0%         |
| Аэрофлот (AFLT)                        | 440,00                 | 437,00                 | 0,7%         |
| Bank of America (US_BAC)               | 16 500,00              | 15 968,49              | 3,3%         |
| ETF / ПИФ                              |                        |                        |              |
| SPDR S&P 500 ETF                       | 169 791                | 167 000                | 1,7%         |
| Фонд первичных размещений              | 37,52                  | 38,15                  | -1,7%        |
| FINEX FFIN KASE ETF                    | 1 532                  | 1 513                  | 1,3%         |
| Товарные рынки                         |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 24.03.2021 | Значение на 18.03.2021 | Изменение, % |
| Нефть                                  | 64,03                  | 63,28                  | 1,2%         |
| Медь                                   | 403,80                 | 410,80                 | -1,7%        |
| Золото                                 | 1 734,10               | 1 732,50               | 0,1%         |
| Индексы                                |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 24.03.2021 | Значение на 18.03.2021 | Изменение, % |
| PTC                                    | 1 437,18               | 1 488,72               | -3,5%        |
| MOEX                                   | 3 485,33               | 3 504,85               | -0,6%        |
| S&P 500                                | 3 889,10               | 3 915,46               | -0,7%        |
| Shanghai Composite                     | 3 367,06               | 3 463,07               | -2,8%        |
| Nikkei 225                             | 28 405,52              | 30 216,75              | -6,0%        |
| FTSE 100                               | 6 712,89               | 6 779,68               | -1,0%        |
| Валюта                                 |                        |                        |              |
| USD/KZT                                | 420,76                 | 419,12                 | 0,4%         |
| USD/RUB                                | 76,29                  | 74,31                  | 2,7%         |
| ГДР                                    |                        |                        |              |
| Народный банк                          | 14,50                  | 14,50                  | 0,0%         |
| Kcell                                  | 5,80                   | 5,50                   | 5,5%         |
| Kaspi                                  | 72,60                  | 71,50                  | 1,5%         |
| KAZ Minerals plc                       | 854,60                 | 856,60                 | -0,2%        |
| Казатомпром                            | 24,10                  | 26,50                  | -9,1%        |
| Облигации                              |                        |                        |              |
| Доходность 10-летних UST               | 1,62                   | 1,71                   | -4,9%        |
| Emerging Markets Bond ETF              | 109,49                 | 108,97                 | 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.** За время выходных внешний фон показал неоднозначное движение фондовых рынков. Нефть смогла слегка подрасти после снижения 18 марта на фоне новостей о севшем на мель сухогрузе в Суэцком канале, который может нарушить глобальные цепочки сырьевых поставок. Однако основная часть мировых индексов оказалась в красной зоне. Развивающиеся рынки снизились на 3,3% и находятся на минимумах с 31 декабря. S&P 500 показал коррекцию на 0,7%.

**Облигации.** За время выходных доходность 10-леток отступила и вчера достигла отметки 1,61%. Подросли облигации развивающихся рынков, однако динамика все еще не дает сильную техническую картину.

**KASE.** В прошлую пятницу, перед началом длинных выходных индекс KASE показал хороший рост на 1,3%. Однако сегодня есть ряд факторов за снижение котировок в ближайшие 2 торговые сессии. Во первых, внешний фон ухудшился за период выходных, акции развивающихся рынков достигли 3-месячных минимумов на графике ETF EEM. Во вторых, индекс KASE достиг точки, где проходит трендовая линия, соединяющая максимумы сентября 2020 года и февраля текущего года, что создаст давление на котировки. В третьих, резкий рост акций Казатомпрома может обратиться вспять на фоне снижения котировок ГДР на LSE на 9,1%.

**Акции индекса.** Лидером роста в пятницу стали котировки Казатомпрома, которые вложили максимальную долю в рост индекса KASE в тот день. По завершению вчерашней сессии ГДР стоят уже \$24,1, что довольно близко к заметному уровню поддержки. На 2,7% выросли акции Народного банка. Стал известен размер дивиденда, который будет предложен на голосование акционерам 23 апреля – 18 тенге на акцию. Это означает, что банк намерен выплатить минимальный уровень дивидендов, который сам и озвучил – 60% от чистой прибыли. Котировки ГДР на LSE не показали какого либо движения после публикации материалов к ГОСА. Дата фиксации намечена на 00:00 часов 26 апреля по времени города Алматы. Срок начала выплат – 1 июня.

**Акции зарубежных эмитентов.** Из-за снижения внешних рынков акции зарубежных эмитентов могут показать снижение сегодня. Мы ждем относительную стабильность от акций Сбера и Газпрома, однако бумаги Аэрофлота могут скорректироваться сразу на 4-5% сегодня. Котировки акций Bank of America за выходные снизились, однако все еще остаются в неплохом тренде для портфельного инвестирования.

**Валюта.** Доллар сегодня прибавляет сразу 2 тенге и к 11:00 торгуется по 423,12. За выходные рубль показал заметное снижение, достигнув минимумов с середины ноября 2020 года, что повлияло и на тенге.

## Ключевые новости рынка

(=) KZTK: АО "Казхтелком" [опубликовало](#) аудированную консолидированную отчетность о деятельности группы компаний за 2020 год

# 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   |
|------------------------------|-------------------|----------------|---------------------|-----------------------------------|---|
| <b>KASE</b>                  |                   |                |                     |                                   |   |
| БЦК (CCBN)                   | ждать             | -              | -                   | держать                           | Уровень сопротивления на отметке 220 тг                                   |
| KAZ Minerals plc (GB_KZMS)   | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Возможен ретест февральских максимумов                                    |
| Халык Банк (HSBK)            | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Рост на LSE после годового отчета   |
| Kcell (KCEL)                 | ждать             | -              | -                   | держать                           | Котировки годовых минимумов   |
| KEGOC (KEGC)                 | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Котировки показывают медленное снижение                                   |
| Казатомпром (KZAP)           | ждать             | -              | -                   | Держать                           | Откат цен после резкого роста   |
| Казахтелеком (KZTK)          | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Стабилизация в районе 27000 тг  |
| КазТрансОйл (KZTO)           | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Акции продолжают рост после годового отчета                               |
| <b>Эмитенты России / США</b> |                   |                |                     |                                   |   |
| 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)     | <b>Покупать</b>   | 16845          | 2,09%               | <b>Покупать</b>                   | Котировки продолжают растущий тренда на NYSE                              |
| <b>ETF / ПИФ</b>             |                   |                |                     |                                   |   |
| SPDR S&P 500 ETF             | ждать             | 171837         | 1,21%               | <b>Покупать</b>                   | Коррекция индекса S&P 500 на фоне еще одного скачка доходностей трейдерис |
| Фонд первичных размещений    | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Ретест мартовских минимумов   |
| FINEX FF1N KASE ETF          | <b>Покупать</b>   | 1553           | 1,40%               | <b>Покупать</b>                   | 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](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.