

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE корректируется вместе с "коллегами" по рынку

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 25.03.2021	Значение на 19.03.2021	Изменение, %
KASE	3 057,63	3 092,38	-1,1%
БЦК (CCBN)	221,00	225,00	-1,8%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 810,00	4 775,92	0,7%
Халык Банк (HSBK)	148,39	151,00	-1,7%
Kcell (KCEL)	2 379,00	2 370,00	0,4%
KEGOC (KEGC)	1 664,95	1 662,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	10 400,00	10 700,00	-2,8%
Казхтелком (KZTK)	26 652,00	27 100,00	-1,7%
КазТрансОйл (KZTO)	1 100,02	1 123,95	-2,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 615,69	1 628,70	-0,8%
Газпром (GAZP)	1 272,55	1 291,12	-1,4%
Ростелеком (RTKM)	603,06	619,15	-2,6%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,22	-4,5%
Аэрофлот (AFLT)	434,00	440,00	-1,4%
Bank of America (US_BAC)	15 859,00	16 500,00	-3,9%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	167 000	169 791	-1,6%
Фонд первичных размещений	35,36	37,52	-5,8%
FINEX FFIN KASE ETF	1 565	1 532	2,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 25.03.2021	Значение на 24.03.2021	Изменение, %
Нефть	61,81	64,41	-4,0%
Медь	398,45	406,40	-2,0%
Золото	1 725,10	1 733,20	-0,5%
Индексы			
Название	Значение на 25.03.2021	Значение на 24.03.2021	Изменение, %
PTC	1 417,16	1 437,18	-1,4%
MOEX	3 439,30	3 485,33	-1,3%
S&P 500	3 909,52	3 889,14	0,5%
Shanghai Composite	3 363,59	3 367,06	-0,1%
Nikkei 225	28 729,88	28 405,52	1,1%
FTSE 100	6 674,83	6 712,89	-0,6%
Валюта			
USD/KZT	424,20	420,76	0,8%
USD/RUB	76,34	76,59	-0,3%
ГДР			
Народный банк	14,10	14,50	-2,8%
Kcell	5,80	5,80	0,0%
Kaspi	71,00	72,60	-2,2%
KAZ Minerals plc	840,00	854,60	-1,7%
Казатомпром	23,30	24,10	-3,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,61	1,61	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	109,03	109,38	-0,3%
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. Вчера S&P 500 показал скромный рост на 0,5%. Джером Пауэлл еще раз подтвердил, что ФРС сохранит свои стимулы и низкие ставки до тех пор, пока не будет достигнут существенный дальнейший прогресс в сфере занятости и инфляции. Количество заявок на пособие в США упало до 684 тысяч, что является минимумом за текущий год. Тем временем, пробка в Суэцком канале все еще парализует торговлю. Спасательные отряды сообщают, что шанс освободить лодку выпадает на воскресенье-понедельник. Нефть сегодня с утра растет на 1,1%, до уровня \$62,5 за баррель Brent. Акции развивающихся рынков вчера слегка поднялись на 0,5%. На азиатской сессии сегодня рост демонстрируют медь и Шанхайский композитный индекс.

Облигации. Вчера на международных рынках бумаги Турции пытались показать восстановление. В начале текущей недели Эрдоган неожиданно уволил председателя ЦБ Турции Наджи Агбала, который на наш взгляд, проводил правильную политику возвращения доверия центральному банку страны. Агбал не просидел и полгода, что стало причиной снижения цен на бонды Турции и резкого удешевления лиры. Пока нет подробностей о стратегии нового главы ЦБ, однако Шахап Кавджиоглу пообещал использовать инструменты монетарной политики эффективно.

KASE. Как мы и ожидали, индекс KASE снизился под давлением внешних факторов. Хотя сегодня давление на развивающиеся рынки слегка снизилось, однако судя по снижению наших ГДР на LSE рынок сегодня все еще будет оставаться на "красной" территории.

Акции индекса. Накануне большая часть акций индекса показала снижение. Рост на 0,7% показали акции KAZ Minerals. Согласно пресс-релизу компании, на 24 марта Nova Resources (Bidco) практически не получила новые одобрения по расширенному предложению (780 пенсов). Если на 10 марта общая доля акций, которая дала добро на выкуп составляла 59,25% то на 24 марта доля составила 59,28% из требуемых 75%. Очевидно, что сбор заявок на выкуп (акцептансов) проходит довольно туго, в ответ на что Bidco решили продлить крайний срок принятия заявок по повышенному предложению до 9 апреля. К тому же, по данным Bloomberg со ссылкой на анонимного информатора близкого к вопросу, сегодня Bidco еще раз поднимет цену предложения. Пока нет данных насколько предложение будет выше текущих 780 пенсов, однако основным акционерам необходимо учитывать то, что крупные миноритарии желают видеть цифру не менее 1000 пенсов. Напомним, что наша рекомендация на покупку акций имеет целевую цену в размере 6100 тенге, или ~1040 пенсов по текущему курсу GBP/KZT.

Акции зарубежных эмитентов. Ситуация вчера начала выравниваться по акциям Bank of America, которые подросли на 2% и могут начать локальное восстановление цен.

Валюта. Доллар сегодня растет до отметки 424,44 тенге. Если обратить внимание на котировки USDRUB, то корреляция двух валют может позволить тенге начать укрепление от отметки 424,8-425 за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) **GB_KZMS:** Сроки оферты на выкуп акций KAZ Minerals вновь [продлили](#)

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. На NYSE начинается локальное восстановление. Акции актуальны на фоне укрепления доллара.

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)	Покупать	5100	6,0%	Покупать	Возможен рост бумаг в случае поднятия цены предложения
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать	Снижение от уровня \$14,6 на LSE
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки годовых минимумов
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Котировки показывают медленное снижение. Поддержка в районе 1665 тенге
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Откат цен после резкого роста
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Сохраняющийся боковой тренд на KASE
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Откат цен после роста до 1147 тг
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	6,22%	Покупать	Котировки продолжают растущий тренд 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	Ретест мартовских минимумов
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	1553	-0,75%	Покупать	KASE может взять паузу в росте

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Рекомендация СД	Дата ГОСА	Ориентировочная дата фиксации следующих дивидендов*	Размер последнего дивиденда	Текущая дивидендная доходность прогн. Дивидендов
KASE							
БЦК	Не ожидается	-	-	-	-	Пропущен	
KAZ Minerals PLC	Прогнозн.	-	-		30.09.2021	0,04 USD	
Халык Банк	Прогнозн.	18 тг	18 тг	24 апреля	-	17,08 тг	12,1%
Kcell	Прогнозн.	-	-		-	45 тг	
KEGOC	Прогнозн.	-	-		06.06.2021	77,09 тг	
Казатомпром	Прогнозн.	480 тг	-	19 мая		381,72 тг	4,6%
Казахтелеком	Прогнозн.	-	-	30 апреля		778,11 тг	
КазТрансОйл	Прогнозн.	145 тг	-		03.06.2021	118 тг	13,2%
Эмитенты России / США							
Сбербанк	Прогнозн.	21,04 RUB	-		08.06.2022	18,7 RUB	1,3%
Газпром	Прогнозн.	7,5 RUB	-		15.07.2021	15,24 RUB	0,6%
Ростелеком	Прогнозн.	6 RUB	-		09.07.2021	5 RUB	1,0%
Банк ВТБ	Прогнозн.	0,002 RUB	-		19.06.2021	0,000773 RUB	0,9%
Аэрофлот	Не ожидается	2,5 RUB	-		09.07.2022	Пропущен	0,6%
Bank of America	Прогнозн.	0,18 USD (кварт.)	-		03.06.2021	0,18 USD	0,5%
ETF / ПИФ							
SPDR S&P 500 ETF	Прогнозн.	1,3540704 USD (кварт.)	-		18.06.2021	1,277788 USD	0,3%
Фонд первичных размещений	Не ожидается		-		-	-	
FINEX FFIN KASE ETF	Не ожидается		-		-	Не выплачиваются	

*по данным Bloomberg.com

Техническая картина

KASE: преддивидендное ралли индекса



USDKZT: пробой трендовой линии



Нефть: уровень поддержки 60,8



Медь: откат цен с 9 летних максимумов



РТС: санкционное давление



KAZ LN: локальный боковой тренд



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.