

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Предложение по выкупу KAZ Minerals снова увеличено

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.03.2021	Значение на 25.03.2021	Изменение, %
KASE	3 073,84	3 057,63	0,5%
БЦК (CCBN)	227,00	221,00	2,7%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 931,00	4 810,00	2,5%
Халык Банк (HSBK)	148,17	148,39	-0,1%
Kcell (KCEL)	2 390,00	2 379,00	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 664,73	1 664,95	0,0%
Казатомпром (KZAP)	10 250,01	10 400,00	-1,4%
Казателеком (KZTK)	26 890,00	26 652,00	0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	1 100,00	1 100,02	0,0%
<b>Эмитенты России / США</b>			
Сбербанк (SBER)	1 625,00	1 615,69	0,6%
Газпром (GAZP)	1 272,37	1 272,55	0,0%
Ростелеком (RTKM)	606,83	603,06	0,6%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	428,00	434,00	-1,4%
Bank of America (US_BAC)	16 181,66	15 859,00	2,0%
<b>ETF / ПИФ</b>			
SPDR S&P 500 ETF	169 000	167 000	1,2%
Фонд первичных размещений	35,31	35,36	-0,1%
FINEX FFIN KASE ETF	1 607	1 565	2,7%
<b>Товарные рынки</b>			
Название	Значение на 26.03.2021	Значение на 25.03.2021	Изменение, %
Нефть	64,57	61,95	4,2%
Медь	406,80	397,80	2,3%
Золото	1 732,30	1 725,10	0,4%
<b>Индексы</b>			
Название	Значение на 26.03.2021	Значение на 25.03.2021	Изменение, %
PTC	1 449,85	1 417,16	2,3%
MOEX	3 489,83	3 439,30	1,5%
S&P 500	3 974,54	3 909,52	1,7%
Shanghai Composite	3 418,33	3 363,59	1,6%
Nikkei 225	29 176,70	28 729,88	1,6%
FTSE 100	6 740,59	6 674,83	1,0%
<b>Валюта</b>			
USD/KZT	424,27	424,10	0,0%
USD/RUB	75,68	76,18	-0,7%
<b>ГДР</b>			
Народный банк	14,30	14,10	1,4%
Kcell	5,80	5,80	0,0%
Kaspi	70,80	71,00	-0,3%
KAZ Minerals plc	864,60	840,00	2,9%
Казатомпром	23,60	23,30	1,3%
<b>Облигации</b>			
Доходность 10-летних UST	1,68	1,63	2,6%
Emerging Markets Bond ETF	109,26	109,22	0,0%
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.** Конец прошлой недели оказался позитивным для рынков. В среднем мировые индексы выросли на 1,5% на фоне оптимизма в отношении вакцин. Вопрос по Суэцкому каналу все еще актуален. К вечеру воскресенья Ever Given все еще крепко стоял на мели, а эксперты сообщили, что устранение корабля может продлиться до среды. Цена на нефть поднялась до \$64,5 за баррель Brent, а индикатор волатильности на рынке черного золота достиг максимума с ноября. Выросли также металлы, в том числе медь и алюминий. С утра снижаются фьючерсы на индекс S&P 500 (-0,5%) и нефть (-1,3%).

**Облигации.** Несмотря на то, что акции развивающихся рынков в пятницу смогли показать рост на фоне всеобщего роста аппетита к риску, на рынке облигаций бумаги не смогли показать такого же результата из-за достижения 10-летних трежериз уровня 1,66%.

**KASE.** Несмотря на наши довольно сдержанные ожидания по индексу KASE, он смог показать рост на 0,5% и остаться недалеко от исторических максимумов. Судя по технической картине, индекс начал волну роста еще 9 марта, затем закрепил успех показав с 15 по 19 марта 5 сессий роста подряд. Но теперь рынок может снова перейти в фазу консолидации. Однако до даты первой отсечки реестра дивидендов есть чуть больше месяца, поэтому для позитивных маневров индекса все еще остается время.

**Акции индекса.** В пятницу в лидерах роста оказались акции БЦК и KAZ Minerals. Слухи со стороны Bloomberg подтвердились и Nova Resources объявила о финальном увеличении размере дивидендов – 850 пенсов за акцию + 27 центов в виде специального дивиденда, который будет зависеть от исхода выкупа. В сумме выплата составит 869 пенсов. Несмотря на то, что эта сумма отразила только рыночную цену и не заложила дисконт, предложение может удовлетворить уже большую часть инвесторов, поскольку годовой рост акций составил внушительные 169%. Но вопрос о полном удовлетворении нужных 75% все еще не имеет однозначного ответа исходя из того, что прошлое увеличение сроков предложения практически не дало результата.

Котировки БЦК в пятницу достигали отметки нашей локальной цели на отметке 230 тенге. Kcell вырос на 0,5% и сейчас делает попытку показать разворот после заметного снижения. Казатомпром показал вторую сессию снижения после того, как снова обновил исторические максимумы.

**Акции зарубежных эмитентов.** Несмотря на рост российского рынка, Сбер и Газпром показали ограниченный результат роста. Заметнее всего отрос Аэрофлот на MOEX (+2,54%). Как мы ожидали, Bank of America начал отвоювывать позиции после небольшого снижения. Спекулятивно интересно выглядят котировки Фонда первичных размещений после снижения.

**Валюта.** С ростом цен на нефть тенге сегодня с утра укрепляется до отметки 423,6 за доллар. Данный результат выглядит немного скромнее, в сравнении укреплением рубля против доллара.

## Ключевые новости рынка

(=) **GB\_KZMS:** Ким и Новачук [повысили](#) предложение миноритариям KAZ Minerals до 8,5 фунта стерлингов за акцию

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**RU\_UKFFipo** | 37,5 USD. Спекулятивно. Котировки ЗПИФ ФПР достигли минимумов с 28 января. Подросший рост аппетит к риску сейчас может стать неплохим локальным драйвером к росту.

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
<b>KASE</b>					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Котировки достигли локальной цели на отметке 230 тг
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Возможен рост бумаг после поднятия цены предложения
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Снижение от уровня \$14,6 на LSE
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки пытаются отскочить после снижения
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Котировки показывают медленное снижение. Поддержка в районе 1665 тенге
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Откат цен после резкого роста
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Сохраняющийся боковой тренд на KASE
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Откат цен после роста до 1147 тг
<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	4,10%	<b>Покупать</b>	Котировки продолжают растущий тренда на NYSE
<b>ETF / ПИФ</b>					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	171837	1,68%	<b>Покупать</b>	Коррекция индекса S&P 500 на фоне еще одного скачка доходностей трейдерис
Фонд первичных размещений	<b>ждать</b>	37,5	6,20%	<b>Покупать</b>	Ретест мартовских минимумов
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	1553	-3,38%	<b>Покупать</b>	KASE может взять паузу в росте

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Ориентировочная дата фиксации следующих дивидендов	Размер последнего дивиденда	Текущая див. доходность прогн. Дивидендов
<b>KASE</b>						
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	
KAZ Minerals PLC	Прогнозн.	-		30.09.2021	0,04 USD	
Халык Банк	<b>Рекомендация СД</b>	18 тг	24 апреля	1 июня	17,08 тг	12,1%
Kcell	Прогнозн.	-		-	45 тг	
KEGOC	Прогнозн.	-	27 апреля	06.06.2021	77,09 тг	
Казатомпром	Прогнозн.	480 тг	19 мая		381,72 тг	4,7%
Казахтелеком	Прогнозн.	-	30 апреля		778,11 тг	
КазТрансОйл	Прогнозн.	145 тг		03.06.2021	118 тг	13,2%
<b>Эмитенты России / США</b>						
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%
<b>ETF / ПИФ</b>						
SPDR S&P 500 ETF	Прогнозн.	1,3540704 USD (кварт.)		18.06.2021	1,277788 USD	0,3%
Фонд первичных размещений	Не ожидается			-	-	

## 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](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



[www.ffin.kz](http://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.