

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Каспи выплатит 888 тенге дивидендов

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 29.03.2021	Значение на 26.03.2021	Изменение, %
KASE	3 099,27	3 073,84	0,8%
БЦК (CCBN)	232,78	227,00	2,5%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 918,98	4 931,00	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	151,50	148,17	2,2%
Kcell (KCEL)	2 390,00	2 390,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 664,84	1 664,73	0,0%
Казатомпром (KZAP)	10 510,00	10 250,01	2,5%
Казателеком (KZTK)	26 895,00	26 890,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 106,96	1 100,00	0,6%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 632,77	1 625,00	0,5%
Газпром (GAZP)	1 291,00	1 272,37	1,5%
Ростелеком (RTKM)	605,00	606,83	-0,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,21	4,8%
Аэрофлот (AFLT)	433,99	428,00	1,4%
Bank of America (US_BAC)	16 339,22	16 181,66	1,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	171 432,30	169 000,00	1,4%
Фонд первичных размещений	36,88	35,31	4,4%
FINEX FFIN KASE ETF	1 551,46	1 607,32	-3,5%
Товарные рынки			
Название	Значение на 29.03.2021	Значение на 26.03.2021	Изменение, %
Нефть	64,98	64,57	0,6%
Медь	403,45	406,80	-0,8%
Золото	1 712,20	1 732,30	-1,2%
Индексы			
Название	Значение на 29.03.2021	Значение на 26.03.2021	Изменение, %
PTC	1 468,14	1 449,85	1,3%
MOEX	3 529,33	3 489,83	1,1%
S&P 500	3 971,09	3 974,54	-0,1%
Shanghai Composite	3 435,30	3 418,33	0,5%
Nikkei 225	29 384,52	29 176,70	0,7%
FTSE 100	6 736,17	6 740,59	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	424,15	424,27	0,0%
USD/RUB	75,66	75,68	0,0%
ГДР			
Народный банк	14,30	14,30	0,0%
Kcell	5,80	5,80	0,0%
Kaspi	67,70	70,80	-4,4%
KAZ Minerals plc	865,00	864,60	0,0%
Казатомпром	24,00	23,60	1,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,71	1,68	1,9%
Emerging Markets Bond ETF	108,69	109,26	-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. S&P 500 вчера не смог показать рост, закрывшись нейтрально. Прогресс в развертывании вакцины в США был нивелирован волатильностью рынка из-за маржин-колла известного фонда Archegos Capital Management. Вчера перед началом торгов брокеры фонда в лице Goldman Sachs и Morgan Stanley начали распродавать крупные объемы в акциях Baidu, Tencent Music, ViacomCBS, Discovery, Farfetch, iQiyi и GSX Techedu для покрытия убытков фонда, что вызвало обеспокоенность на рынке. Нефть также осталась волатильной на фоне того, как застрявшее в Суэцком канале судно Ever Given наконец было отбуксировано. С утра Brent торгуется по \$65 на ожиданиях сохранения ограничений ОПЕК+ в ходе заседания на текущей неделе.

Облигации. Вчерашняя торговая сессия завершилась неудачно для облигаций развивающихся рынков. Индекс облигаций EM начал снова отдавать назад после попыток восстановления, которая началась в это месяце.

KASE. Индекс KASE в начале новой недели смог показать еще одну удачную торговую сессию. Котировки закрылись в 2-х с половиной пунктах от исторических максимумов. Если сегодня рынок продолжит рост, то будет еще одно обновление максимумов, а сами котировки начнут тестировать сопротивление восходящей трендовой линии. Если роста не будет, то ситуация будет отсылкой к вчерашней теории о начале локального боковика.

Акции индекса. За вчерашнюю торговую сессию можно выделить 3 акции, которые показали заметный рост – БЦК, Народный банк и Казатомпром. Котировки Банка ЦентрКредит вчера преодолели локальный уровень 230 тенге и пошли выше. Следующей целью будет сопротивление на отметке 240 тенге. Народный банк поднялся на 2,2% и в течение торговой сессии обновил годовой максимум. Текущая дивидендная доходность по акциям составляет 11,9%. Напомним, что ГОСА намечено на 24 апреля, фиксация реестра в 00:00 26 апреля. Что касается Казатомпрома, на LSE есть пока неочевидные намеки на возможность создать локальную волну роста. С 15 марта котировки урана поднялись на 12,2%, с отметки \$27,3 до \$30,65 сейчас.

Акции зарубежных эмитентов. Российский рынок вчера показал результаты лучше, чем основные мировые индексы. Акции Сбера идут на ретест уровней сопротивления в диапазоне 294-296 рублей. Локально интересно выглядят бумаги Газпрома, которые могут дойти до отметки 240 рублей. Котировки Фонда первичных размещений вчера смогли отскочить на 4,4%, заложив техническую возможность более полноценного, но спекулятивного отскока.

Валюта. Сегодня с утра нет сильного движения котировок USDKZT. К 11:00 курс составил 423,82 тенге за один доллар. Напомним, что на отметке 425 тенге находится уровень сопротивления для доллара.

Ключевые новости рынка

(+) KSPI: Kaspi.kz [выплатит](#) дивиденды за 2020 год в размере 888 тенге 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
KASE					
БЦК (CCBN)	Покупать	240	5,7%	держать	Пробой вверх уровня сопротивления 230 тенге
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	ждать	-	-	Покупать	Возможен рост бумаг после поднятия цены предложения
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать	Котировки обновили годовые максимумы
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки пытаются отскочить после снижения
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Котировки показывают медленное снижение. Поддержка в районе 1665 тенге
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Возможность восстановления после отката цен
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	Ретест локальных максимумов
Газпром (GAZP)	Покупать	1361	7,0%	держать	Возможность роста к уровню 240 рублей
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	4,10%	Покупать	Котировки продолжают растущий тренд на NYSE
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	171837	1,68%	Покупать	Коррекция индекса S&P 500 на фоне еще одного скачка доходностей трейдерис
Фонд первичных размещений	ждать	37,5	6,20%	Покупать	Имеется потенциал отскока цен ввех
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать	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 дивидендная доходность прогн. Дивидендов
KASE						
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	
KAZ Minerals PLC	Прогнозн.	0,27 USD (спецдивиденд)	-	10 апреля	0,04 USD	
Халык Банк	Рекомендация	18 тг	24 апреля	26 апреля	17,08 тг	11,9%
Kcell	Прогнозн.	-	-	-	45 тг	
KEGOC	Прогнозн.	-	27 апреля	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	13,1%
Эмитенты России / США						
Сбербанк	Прогнозн.	21,04 RUB	23 апреля	12.05.2021	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	

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.