

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE остается у исторических максимумов

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 30.03.2021	Значение на 29.03.2021	Изменение, %
KASE	3 099,17	3 099,27	0,0%
БЦК (CCBN)	236,90	232,78	1,8%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 905,00	4 918,98	-0,3%
Халык Банк (HSBK)	150,97	151,50	-0,3%
Kcell (KCEL)	2 385,00	2 390,00	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 664,99	1 664,84	0,0%
Казатомпром (KZAP)	10 550,00	10 510,00	0,4%
Казактелеком (KZTK)	26 900,00	26 895,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 109,99	1 106,96	0,3%
<b>Эмитенты России / США</b>			
Сбербанк (SBER)	1 652,46	1 632,77	1,2%
Газпром (GAZP)	1 290,00	1 291,00	-0,1%
Ростелеком (RTKM)	597,36	605,00	-1,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,22	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	430,00	433,99	-0,9%
Bank of America (US_BAC)	16 272,26	16 339,22	-0,4%
<b>ETF / ПИФ</b>			
SPDR S&P 500 ETF	172 672	171 432	0,7%
Фонд первичных размещений	35,93	36,88	-2,6%
FINEX FFIN KASE ETF	1 570	1 551	1,2%
<b>Товарные рынки</b>			
Название	Значение на 30.03.2021	Значение на 29.03.2021	Изменение, %
Нефть	64,04	64,98	-1,4%
Медь	397,05	403,45	-1,6%
Золото	1 680,10	1 712,20	-1,9%
<b>Индексы</b>			
Название	Значение на 30.03.2021	Значение на 29.03.2021	Изменение, %
PTC	1 460,32	1 468,14	-0,5%
MOEX	3 525,23	3 529,33	-0,1%
S&P 500	3 958,55	3 971,09	-0,3%
Shanghai Composite	3 456,68	3 435,30	0,6%
Nikkei 225	29 432,70	29 384,52	0,2%
FTSE 100	6 772,12	6 736,17	0,5%
<b>Валюта</b>			
USD/KZT	424,93	424,15	0,2%
USD/RUB	75,86	75,66	0,3%
<b>ГДР</b>			
Народный банк	14,05	14,30	-1,7%
Kcell	5,80	5,80	0,0%
Kaspi	70,00	67,70	3,4%
KAZ Minerals plc	866,40	865,00	0,2%
Казатомпром	24,10	24,00	0,4%
<b>Облигации</b>			
Доходность 10-летних UST	1,72	1,71	0,8%
Emerging Markets Bond ETF	108,54	108,69	-0,1%
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.** Внешние рынки вчера показали смешанную динамику. S&P 500 снизился на 0,3% на фоне роста доходностей казначейских бумаг США до 1,73%. Байден собирается пойти в бой против имущественного неравенства в США с помощью экономической программы, которая может превысить \$3 триллиона и будет основана на расширении госрасходов и переработке налогового законодательства. Нефть снизилась на фоне роста доллара и с утра торгуется в районе \$64,4 за баррель. В ОПЕК заявляют, что избыток глобальных коммерческих запасов нефти, образовавшийся за время пандемии, в основном уйдет в ближайшие три месяца, или раньше ожиданий. Присутствует некоторая нервозность сырьевого рынка в преддверии заседания ОПЕК+ в четверг.

**Облигации.** Вчерашняя сессия вновь выдалась неудачной для облигаций из нашего списка. В лидерах снижения в недельном горизонте находится Оман (-1,8%) и Украина (-1,24%).

**KASE.** Индекс KASE вчера смог обновить исторический максимум, но закрылся довольно нейтрально. Тем самым инвесторы не получили ответа на вчерашний вопрос, будет ли сформирован локальный боковик либо индекс продолжит свое восходящее движение.

**Акции индекса.** Из акций индекса вчера выделялся Банк ЦентрКредит, который подрос еще на 1,8%. После пробоя уровня 230 тенге котировки продолжают рост в сторону следующего уровня сопротивления 240 тенге. Позитивную динамику последнего месяца можно связать с февральской новостью о планах банка дополнительно разместить акции по 300 тенге. Остальные бумаги индекса показали скромное движение в рамках дневной волатильности цен. Единственное, можно отметить попытку Kcell сделать робота силы на отскок после сильной коррекции цен. На LSE лидером роста стали котировки Kaspi, которые восстанавливаются после дивидендной отсечки. По данным Bloomberg, для ГДР чистый дивиденд составит 2,099 USD (брутто 2,119 USD) с датой фиксации 25 марта. Снижение на 1,7% показали ГДР Народного банка. Судя по технической картине, уровень \$14,5-14,65 локально стал уровнем сопротивления, под которым котировки сейчас формируют консолидацию. Из дивидендных обновлений мы хотели отметить ожидания по акциям Казактелекома после годового отчета – 1200 тенге. Мы считаем, что растущая выручка и тренд на снижение долгов компании станет позитивным драйвером для роста дивидендов в будущем.

**Акции зарубежных эмитентов.** На KASE вчера рост смогли показать котировки Сбера. На MOEX Газпром не продемонстрировал ожидаемого нами роста и снизился на 0,88%. Bank of America на NYSE вырос на 1,77% и вернулся в растущий тренд.

**Валюта.** Доллар начинает медленно закрепляться чуть выше отметки 425 тенге. Данный уровень сейчас можно назвать сдерживающим, поэтому в случае роста для доллара откроется еще больше пространства для движения. Однако стоит отметить, что сейчас на 4-х часовом графике USDKZT присутствует нисходящая дивергенция.

## Ключевые новости рынка

**(+) Нефть:** Техкомитет ОПЕК+ [рассмотрел](#) в качестве базового варианта продление текущих квот - источник

# 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. Подростший 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)	<b>Покупать</b>	240	1,3%	держать	Пробой вверх уровня сопротивления 230 тенге
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Возможен рост бумаг после поднятия цены предложения
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Уровень сопротивления \$14,5 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	Возможность восстановления после отката цен
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	Ретест локальных максимумов
Газпром (GAZP)	<b>Покупать</b>	1361	5,5%	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)	<b>Покупать</b>	16845	3,52%	<b>Покупать</b>	Котировки продолжают растущий тренд на NYSE
<b>ETF / ПИФ</b>					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	171837	-0,48%	<b>Покупать</b>	Коррекция индекса S&P 500 на фоне еще одного скачка доходностей трейдерис
Фонд первичных размещений	<b>ждать</b>	37,5	4,37%	<b>Покупать</b>	Имеется потенциал отскока цен ввех
FINEX FFIN KASE ETF	<b>Покупать</b>	1643	4,65%	<b>Покупать</b>	KASE продолжает обновлять максимумы

# 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
<b>KASE</b>						
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	
KAZ Minerals PLC	Прогнозн.	0,27 USD (спецдивиденд)	-	10 апреля	0,04 USD	
Халык Банк	<b>Рекомендация</b>	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	4,5%
Казахтелеком	Прогнозн.	1200 тг	30 апреля		778,11 тг	4,5%
КазТрансОйл	Прогнозн.	145 тг		03.06.2021	118 тг	13,1%
<b>Эмитенты России / США</b>						
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%
<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			-	-	
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](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.