

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге слабеет до отметки 426,8 за доллар

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 31.03.2021	Значение на 30.03.2021	Изменение, %
KASE	3 112,32	3 099,17	0,4%
БЦК (CCBN)	235,60	236,90	-0,5%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 940,00	4 905,00	0,7%
Халык Банк (HSBK)	150,24	150,97	-0,5%
Kcell (KCEL)	2 398,00	2 385,00	0,5%
KEGOC (KEGC)	1 677,11	1 664,99	0,7%
Казатомпром (KZAP)	10 599,91	10 550,00	0,5%
Казателеком (KZTK)	27 040,00	26 900,00	0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	1 117,00	1 109,99	0,6%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 647,00	1 652,46	-0,3%
Газпром (GAZP)	1 280,00	1 290,00	-0,8%
Ростелеком (RTKM)	607,00	597,36	1,6%
Банк ВТБ (VTBR)	0,23	0,22	4,5%
Аэрофлот (AFLT)	426,00	430,00	-0,9%
Bank of America (US_BAC)	16 649,40	16 272,26	2,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	172 400,00	172 672,40	-0,2%
Фонд первичных размещений	36,29	35,93	1,0%
FINEX FFIN KASE ETF	1 569,58	1 570,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 31.03.2021	Значение на 30.03.2021	Изменение, %
Нефть	63,54	64,14	-0,9%
Медь	399,55	397,85	0,4%
Золото	1 713,80	1 683,90	1,8%
Индексы			
Название	Значение на 31.03.2021	Значение на 30.03.2021	Изменение, %
PTC	1 477,11	1 460,32	1,1%
MOEX	3 541,72	3 525,23	0,5%
S&P 500	3 972,89	3 958,55	0,4%
Shanghai Composite	3 441,91	3 456,68	-0,4%
Nikkei 225	29 178,80	29 432,70	-0,9%
FTSE 100	6 713,63	6 772,12	-0,9%
Валюта			
USD/KZT	425,61	424,93	0,2%
USD/RUB	75,69	75,86	-0,2%
ГДР			
Народный банк	14,05	14,05	0,0%
Kcell	5,25	5,80	-9,5%
Kaspi	71,00	70,00	1,4%
KAZ Minerals plc	867,00	866,40	0,1%
Казатомпром	24,60	24,10	2,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,74	1,70	2,2%
Emerging Markets Bond ETF	108,88	108,74	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. Акции США вчера смогли показать рост на фоне перспектив увеличения расходов на программу Байдена, которая может достичь \$2,25 млрд. Акции развивающихся рынков подросли на 0,5%. ВТО повысила свой прогноз роста мировой торговли в этом году до 8%, что является самым большим темпом с 2010 года. Этот отскок знаменует собой значительный скачок по сравнению с 2020 годом, когда пандемия привела к сокращению мировой торговли на 5,3%. Поступают данные о продолжающемся в США буме занятости. Отчет ADP показал, что в марте частные компании добавили 517 тысяч новых рабочих мест, в сравнении с 176 тысячами в феврале, что является самым большим приростом с сентября. Наибольший прирост был показан в сфере услуг и гостиничного бизнеса. Сегодня пройдет встреча министров ОПЕК+, на которой ожидается сохранение существующего ограничения добычи.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США достигла отметки 1,75%. Начала укрепляться лира после того, как достигла уровней ноября. Также начали расти турецкие облигации 2029 года погашения.

KASE. Индекс KASE добавил в свою копилку еще один исторический максимум. В этот раз высочайшая отметка была переписана на уровень 3116,79 пунктов. Негативной стороной текущего локального положения является то, что технически как на дневном, так и на 4-х часовом графике индекса запросто может сформироваться нисходящая дивергенция. Однако как мы отмечали ранее, у индекса все еще есть время и пространство для роста до первых дивидендных отсечек.

Акции индекса. Акции индекса вчера показали планомерный рост одной волной, что было общерыночным позитивным движением. Нельзя выделить одного лидера, поскольку бумаги росли в основном на 0,5-0,7%. Из показавших снижение бумаг отметились БЦК и Народный банк. На LSE котировки казахстанских компаний показали больше волатильности. Казатомпром поднялся на 2,1% и продолжает медленное восстановление после снижения с уровней \$26,5 за ГДР.

Акции зарубежных эмитентов. Несмотря на рост российского рынка вчера, котировки Сбера показали снижение на MOEX. Газпром пока не оправдал ожидания локального отскока цен. Вперед неожиданно вырвались бумаги ВТБ с приростом в 7% на фоне сообщений о том, что прибыль за первые два месяца года выросла более чем на 50%, составив 58,4 миллиарда рублей. Вчера неплохо себя показал ETF IPO от Renaissance Capital. Ожидаем похожего движения от ФПР.

Валюта. Сегодня с утра доллар устремляется вверх. По всей видимости, импульсное движение, которое началось после однодневного снижения нефти на 7%, все еще имеет силу. Был пробой уровня 425, теперь у доллара открыта дорога до уровня 430 тенге. К 11:00 средневзвешенный курс USDKZT составил 426,8 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: ЕАБР [прогнозирует](#) рост ВВП Казахстана на уровне 4% в 2021г

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	1,3%	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	Уровень сопротивления \$14,5 на LSE
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)	ждать	-	-	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	3,52%	Покупать	Котировки продолжают растущий тренда на NYSE
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	171837	-0,48%	Покупать	Коррекция индекса S&P 500 на фоне еще одного скачка доходностей трейдерис
Фонд первичных размещений	Покупать	37,5	4,37%	Покупать	Имеется потенциал отскока цен ввех
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	1643	4,65%	Покупать	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
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	12,0%
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%
Казхателеком	Прогнозн.	1200 тг	30 апреля	-	778,11 тг	
КазТрансОйл	Прогнозн.	145 тг	-	03.06.2021	118 тг	13,0%
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.