

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE закрывает довольно волатильную сессию

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 19.04.2021	Значение на 16.04.2021	Изменение, %
KASE	3 245,20	3 257,53	-0,4%
БЦК (CCBN)	232,01	234,00	-0,9%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 399,00	4 390,00	0,2%
Халык Банк (HSBK)	158,00	158,00	0,0%
Kcell (KCEL)	2 499,00	2 478,02	0,8%
KEGOC (KEGC)	1 709,92	1 720,10	-0,6%
Казатомпром (KZAP)	12 688,00	12 840,00	-1,2%
Казхтелеком (KZTK)	28 839,00	28 839,98	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 127,00	1 127,00	0,0%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 619,46	1 629,99	-0,6%
Газпром (GAZP)	1 310,54	1 327,00	-1,2%
Ростелеком (RTKM)	610,00	609,00	0,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,27	0,27	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	425,00	429,00	-0,9%
Bank of America (US_BAC)	16 860,00	16 860,00	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	184 492,90	183 597,30	0,5%
Фонд первичных размещений	32,93	32,72	0,6%
FINEX FFIN KASE ETF	1 661,00	1 648,00	0,8%
Товарные рынки			
Название	Значение на 19.04.2021	Значение на 16.04.2021	Изменение, %
Нефть	67,05	66,77	0,4%
Медь	424,50	417,30	1,7%
Золото	1 769,40	1 779,00	-0,5%
Индексы			
Название	Значение на 19.04.2021	Значение на 16.04.2021	Изменение, %
PTC	1 476,58	1 497,05	-1,4%
MOEX	3 574,08	3 598,44	-0,7%
S&P 500	4 163,26	4 185,47	-0,5%
Shanghai Composite	3 477,55	3 426,62	1,5%
Nikkei 225	29 685,37	29 683,37	0,0%
FTSE 100	7 000,08	7 019,53	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	430,61	430,12	0,1%
USD/RUB	76,35	75,83	0,7%
ГДР			
Народный банк	14,90	14,64	1,8%
Kcell	5,30	5,35	-0,9%
Kaspi	86,00	79,60	8,0%
KAZ Minerals plc	848,80	849,00	0,0%
Казатомпром	28,05	27,20	3,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,60	1,58	1,6%
Emerging Markets Bond ETF	111,14	111,22	-0,1%
Россия	1,71	1,71	0,0%
Турция-01	1,09	1,09	0,0%
Турция-02	1,19	1,19	0,0%
Украина	1,20	1,20	0,0%
Оман	1,04	1,04	0,0%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** S&P 500 вчера снизился на 0,5%, отступив от исторических максимумов. В лидерах снижения был технологический сектор под предводительством Tesla. Снизился также российский рынок, который находился под давлением заявлений США о "последствиях" в случае смерти Алексея Навального для правительства РФ, который был перемещен в тюремную больницу на третьей неделе голодовки. Поступают данные о том, что избыток нефти, накопленный за время пандемии, почти исчерпан. По состоянию на февраль в хранилищах оставалась примерно пятая часть излишка, подсчитало Международное энергетическое агентство. По данным IHS Markit, излишки на море также снижаются. Особенно ярким символом является опустошение резервуаров в хабе Салдандья Бэй.

**Облигации.** Несмотря на снижение гособлигаций США и ETF EMV вчера, бонды в нашем списке смогли продолжить восстановление.

**KASE.** Индекс KASE снизился на 0,4%. Судя по дневной свечке сессия вновь оказалась довольно волатильной. Значение индекса опускалось до 3142 пунктов, что составляет -3,5%. Данный рост разброса котировок можно объяснить котировками акций KAZ Minerals, однако в целом коррекция индекса прошла из-за динамики других бумаг индекса. При этом вчера не наблюдалось какого либо сильного давления со стороны доллара, индексов развивающихся рынков, лишь снизился российский рынок.

**Акции индекса.** KAZ Minerals начал проявлять сильную волатильность, обогнав по этому показателю даже Казатомпром. Без маркет-мейкера котировки довольно чувствительны к наплыву продавцов после объявления планов по делистингу. Сбор заявок на выкуп на KASE уже начался на клиентов Фридом Финанс, однако для владельцев небольших объемов бумаг он может показаться невыгодным в виду имеющейся комиссии согласно тарифам Clearstream в качестве сбора в возмещение расходов Центрального депозитария. Именно этот фактор в купе с отсутствием маркет-мейкера сейчас может быть причиной сильной волатильности. Мы не исключаем такого сценария, при котором на рынке появится покупатель подешевевших бумаг с достаточно большим объемом в целях дальнейшей продажи уже по ценам выкупа.

Из динамики других бумаг можно отметить Казатомпром, котировки которого снизились на KASE, когда как выросли на LSE. Тем не менее, цена на KASE все еще выше ГДР примерно на 500 тенге. В сравнении с ETF URA цены на LSE пока показывают более опережающую динамику, оставаясь в восходящем тренде. KEGOC встретил сопротивление на отметке 1720 тг. Казхтелеком пока нейтрален после роста в пятницу.

**Акции зарубежных эмитентов.** На графике российских бумаг пока нет какой либо динамики, показавшей бы изменение в текущем боковом тренде таких бумаг, как Сбербанк или Газпром. В нисходящем тренде все еще находится Аэрофлот.

**Валюта.** Доллар сегодня снижается ниже отметки уровня поддержки 430 тенге, что может отсылать на его укрепление до 425 тенге в течение нескольких недель. Сам индекс доллара DXY заметно снижается, когда как нефть держит путь к ретесту недавних максимумов на отметке \$69,85.

## Ключевые новости рынка

(+) **KZTK:** Казхтелеком [рекордно](#) заработал в 2020 году

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**US\_SPY** | 189 300 тг. Индекс S&P 500 продолжает обновлять максимумы на фоне активной вакцинации, росте занятости и восстановлении экономики.

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
<b>KASE</b>					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Котировки вновь переходят в локальную консолидацию
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	-	-	-	-	Компания намерена в мае провести делистинг на LSE
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Рост перед ГОСА и фиксацией по дивидендам
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Начинается разворот тренда
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Небольшое снижение от отметки 1720 тг
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Котировки остаются волатильными
Казахтелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	30000	4,0%	<b>Покупать</b>	Пробой вверх уровня 28000 тенге впервые за 2 года
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Локальный боковой тренд в районе 1117 тенге
<b>Эмитенты России / США</b>					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	держать	Продолжается боковой тренд на MOEX
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Рост цен на фоне дивидендных ожиданий
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Сильный уровень сопротивления на отметке 640 тг
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Рост к отметке 0,25 тг
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Сопротивление на отметке 450 тг
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Локальное снижение после отчета за 1 кв 2021
<b>ETF / ПИФ</b>					
SPDR S&P 500 ETF	<b>Покупать</b>	189300	2,61%	<b>Покупать</b>	Индекс S&P 500 продолжает обновлять максимумы
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Пробой вниз уровня \$34,6
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Пауза в росте индекса

# 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 дивидендность прогн. Дивидендов
<b>KASE</b>						
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	
KAZ Minerals PLC	<b>Утвержден</b>	0,27 USD (спецдивиденд)	-	9 апреля	0,04 USD	
Халык Банк	<b>Рекомендация</b>	18 тг	24 апреля	26 апреля	17,08 тг	11,4%
Kcell	<b>Рекомендация</b>	87,89 тг		-	45 тг	3,5%
KEGOC	<b>Рекомендация</b>	75,01 тг	27 апреля	11 мая	77,09 тг	4,4%
Казатомпром	<b>Рекомендация</b>	578,67 тг	19 мая	14 июля	381,72 тг	4,6%
Казхателеком	<b>Рекомендация</b>	1730,88 тг	30 апреля	2 апреля	778,11 тг	6,0%
КазТрансОйл	Прогнозн.	145 тг		03.06.2021	118 тг	12,9%
<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	0,8%
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	0,4%
<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: пауза в росте индекса



USDKZT: укрепление тенге от отметки 433



Нефть: консолидация цен



Медь: переход в боковой тренд



PTC: у уровня сопротивления



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.