

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE восстанавливался после снижения в четверг

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 23.04.2021	Значение на 22.04.2021	Изменение, %
KASE	3 235,74	3 195,45	1,3%
БЦК (CCBN)	234,50	236,00	-0,6%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 325,00	4 080,00	6,0%
Халык Банк (HSBK)	146,80	149,00	-1,5%
Kcell (KCEL)	2 535,00	2 540,20	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 720,00	1 721,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	12 499,00	12 492,00	0,1%
Казахтелеком (KZTK)	30 797,00	30 003,01	2,6%
КазТрансОйл (KZTO)	1 120,00	1 111,50	0,8%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 655,28	1 632,93	1,4%
Газпром (GAZP)	1 318,00	1 305,50	1,0%
Ростелеком (RTKM)	611,00	605,15	1,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,28	0,27	3,7%
Аэрофлот (AFLT)	429,80	429,00	0,2%
Bank of America (US_BAC)	16 727,51	16 628,09	0,6%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF	182 525,60	184 100,00	-0,9%
Фонд первичных размещений	33,59	32,87	2,2%
FINEX FFIN KASE ETF	1 659,99	1 666,95	-0,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 23.04.2021	Значение на 22.04.2021	Изменение, %
Нефть	66,11	65,40	1,1%
Медь	434,10	427,95	1,4%
Золото	1 777,00	1 781,20	-0,2%
Индексы			
Название	Значение на 23.04.2021	Значение на 22.04.2021	Изменение, %
PTC	1 511,85	1 501,77	0,7%
MOEX	3 597,17	3 600,35	-0,1%
S&P 500	4 180,17	4 134,98	1,1%
Shanghai Composite	3 474,17	3 465,11	0,3%
Nikkei 225	29 020,63	29 188,17	-0,6%
FTSE 100	6 938,56	6 938,24	0,0%
Валюта			
USD/KZT	430,30	431,78	-0,3%
USD/RUB	74,98	75,43	-0,6%
ГДР			
Народный банк	14,12	14,50	-2,6%
Kcell	5,35	5,35	0,0%
Kaspi	83,10	84,00	-1,1%
KAZ Minerals plc	849,00	848,80	0,0%
Казатомпром	26,05	26,35	-1,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,56	1,54	1,3%
Emerging Markets Bond ETF	111,43	111,24	0,2%
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 в пятницу вернулся к росту после снижения в четверг. Все еще продолжаются обсуждения потенциального вреда от планов Байдена ввести налог на богатых. JP Morgan оценивает эффект сокращением прибыли на акцию входящих в S&P 500 компаний на \$9 при наиболее неблагоприятном сценарии развития событий. Рынки Европы не показали сильного роста, в то время как ETF на развивающиеся рынки вырос на 1,45%, что сейчас дает ему неплохие технические шансы выйти на пространство для роста вплоть до ретеста февральских максимумов. Тем временем ситуация с пандемией в Индии остается довольно сложной, что угрожает прогнозам по экономическому росту в стране (12,5% от МВФ).

Облигации. Пятничная сессия показала рост облигаций Украины и снижение Турции. В недельной картине бумаги Украины выросли на 1,45%, Оман на 0,51%, бонды Турции 2024 и 2029 года погашения снизились на 0,3% и 1,54%.

KASE. Индекс KASE смог в пятницу показать рост на 1,3% после того, как он в четверг снижался до 3118 пунктов. Основными бумагами, которые тянули индекс вверх были акции KAZ Minerals. Также в плюсовой зоне были котировки Казахтелекома и КазТрансойла.

Акции индекса. GB_KZMS все еще остается волатильным. К текущему моменту бумаги берут 13,7% доли индекса и все еще заметно влияют на его динамику. Бумаги Казахтелекома выросли на 2,6%, продолжив ралли, которое уже показало около 10% прироста с момента пробоя уровня 28000 тг. Идея покупки привилегированных акций компании принесла 20% прибыли к закрытию пятницы. Напомним, что на эту пятницу намечена дата ГОСА, на которой будут обсуждаться вопросы утверждения и выплаты дивидендов. В лидерах снижения оказались акции Народного банка с результатом в -1,5%. Тем не менее дневная свечка четверга показывает, что бумаги неплохо были откуплены на фиксации позиций либо это стало результатом одномоментной продажи по рынку, что создало большой разрыв между показателями бид/аск, для восполнения которого хватило бы и одной сделки. В пятницу позиции фиксировались уже на LSE и рынок показал довольно схожую динамику с неплохими откупом позиций. Напомним, что фиксация на LSE может не быть привязана к точному времени фиксации реестра на KASE, которая происходит в 00:00, а ко времени окончания торговой сессии на LSE либо рабочего дня европейских клиринговых агентств. В связи с этим на двух биржах дивидендные распродажи могут происходить в разные дни.

Акции зарубежных эмитентов. Снижение геополитической напряженности стало причиной роста российских бумаг. Сбер снова приблизился к уровню сильного сопротивления 295 рублей на MOEX, ВТБ растет сразу на 7%. Котировки Bank of America на NYSE восстанавливались, показав рост на 2,14%.

Валюта. Тенге сегодня делает попытку укрепиться ниже, чем 430 тенге на графике USDKZT. На момент написания обзора курс доллара на форексе составлял 429,94 тенге

Ключевые новости рынка

(+) **KZAP:** Казатомпром [продает](#) 49% своей «дочки» китайской компании

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KZTK | 30946 тг. Акции продолжают идти вверх после пробоя уровня 28000 тенге. Компания имеет фундаментальный запас роста по результатам отчета за 2020 год.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
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	-	-	Покупать	Котировки снижаются на фиксации по дивидендам
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Продолжается разворот тренда
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Небольшое снижение от отметки 1720 тг
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Волатильность котировок снижена, торговля в диапазоне 12200-12800
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	31878	3,5%	Покупать	Котировки могут продолжить рост до фиксации реестра дивидендов
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Локальный боковой тренд в районе 1120 тенге
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	держать	На MOEX идет ретест уровня 295 рублей
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Боковой тренд все еще сохраняется
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Сильный уровень сопротивления на отметке 640 тг
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Заметный рост котировок на MOEX
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	На MOEX продолжается нисходящий тренд
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать	Котировки показывают восстановление в пятницу
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	189300	3,71%	Покупать	Пауза в росте индекса S&P 500
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Пробой вниз уровня \$34,6
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать	Пауза в росте индекса KASE

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	Утвержден	0,27 USD (спецдивиденд)	-	9 апреля	0,04 USD	
Халык Банк	Рекомендация	18 тг	24 апреля	26 апреля	17,08 тг	12,3%
Kcell	Рекомендация	87,89 тг	-	-	45 тг	3,5%
KEGOC	Рекомендация	75,01 тг	27 апреля	11 мая	77,09 тг	4,4%
Казатомпром	Рекомендация	578,67 тг	19 мая	14 июля	381,72 тг	4,6%
Казахтелеком	Рекомендация	1730,88 тг	30 апреля	2 апреля	778,11 тг	5,6%
КазТрансОйл	Рекомендация	132	26 мая	11 июня	118 тг	12,9%
Эмитенты России / США						
Сбербанк	Прогнозн.	21,04 RUB	23 апреля	12.05.2021	18,7 RUB	1,3%
Газпром	Рекомендация	12,55 RUB	25 июня	15.07.2021	15,24 RUB	1,0%
Ростелеком	Прогнозн.	6 RUB	-	09.07.2021	5 RUB	1,0%
Банк ВТБ	Прогнозн.	0,003 RUB	-	18.06.2022	0,000773 RUB	1,1%
Аэрофлот	Не ожидается	2,5 RUB	-	09.07.2022	Пропущен	0,6%
Bank of America	Прогнозн.	0,21 USD (кварт.)	-	02.09.2021	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: пауза в росте индекса



USDKZT: укрепление тенге от отметки 433



Нефть: консолидация цен



Медь: ретест февральских максимумов



РТС: у уровня сопротивления



Развивающиеся рынки: 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.