

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Утверждены дивиденды Народного банка

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.04.2021	Значение на 23.04.2021	Изменение, %
KASE	3 230,13	3 235,74	-0,2%
БЦК (CCBN)	231,11	234,50	-1,4%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 400,00	4 325,00	1,7%
Халык Банк (HSBK)	148,92	146,80	1,4%
Kcell (KCEL)	2 549,00	2 535,00	0,6%
KEGOC (KEGC)	1 720,99	1 720,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	12 295,00	12 499,00	-1,6%
Казхтелком (KZTK)	30 275,00	30 797,00	-1,7%
КазТрансОйл (KZTO)	1 120,01	1 120,00	0,0%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 701,97	1 655,28	2,8%
Газпром (GAZP)	1 347,00	1 318,00	2,2%
Ростелеком (RTKM)	609,63	611,00	-0,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,30	0,28	7,1%
Аэрофлот (AFLT)	435,00	429,80	1,2%
Bank of America (US_BAC)	17 006,67	16 727,51	1,7%
ETF / ПФФ			
SPDR S&P 500 ETF	182 501,00	182 525,60	0,0%
Фонд первичных размещений	33,62	33,59	0,1%
FINEX FFIN KASE ETF	1 665,09	1 659,99	0,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 26.04.2021	Значение на 23.04.2021	Изменение, %
Нефть	65,65	66,11	-0,7%
Медь	444,45	434,10	2,4%
Золото	1 779,20	1 777,00	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 26.04.2021	Значение на 23.04.2021	Изменение, %
PTC	1 519,33	1 511,85	0,5%
MOEX	3 610,98	3 597,17	0,4%
S&P 500	4 187,62	4 180,17	0,2%
Shanghai Composite	3 441,17	3 474,17	-0,9%
Nikkei 225	29 126,23	29 020,63	0,4%
FTSE 100	6 963,12	6 938,56	0,4%
Валюта			
USD/KZT	430,23	430,30	0,0%
USD/RUB	74,98	74,98	0,0%
ГДР			
Народный банк	13,92	14,12	-1,4%
Kcell	5,25	5,35	-1,9%
Kaspi	85,00	83,10	2,3%
KAZ Minerals plc	849,40	849,00	0,0%
Казатомпром	26,90	26,05	3,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,57	1,56	0,6%
Emerging Markets Bond ETF	110,92	111,43	-0,5%
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 рос на старте торговой сессии с началом большой недели отчетов, однако отступил ближе к ее концу. Медь продолжила рост и достигла отметки в \$10000 за тонну. Citi удвоил мировой спрос на сырую нефть, заявив, что потребление достигнет рекордного уровня - более 101 миллиона баррелей в день в период с апреля по август, после того как он уже восстановился до 95% от довирусного уровня. Между тем, Moody's изменило прогноз по энергетической отрасли со стабильного на позитивный. Сегодня с утра Brent слегка растет несмотря на негативный поток новостей, поступающий из Индии. Акции и валюты EM показали небольшой рост.

Облигации. На рынке начали появляться первые мнения от инвестбанков о завершении локального периода снижения доходностей трежериз США. По результатам вчерашней сессии данный показатель вырос до 1,57%. Облигации развивающихся рынков слегка снизились.

KASE. Вчера индекс KASE снизился на 0,2% и показал самую волатильную сессию из тех, которые мы наблюдали в последние 2 недели. При этом волатильность индекса складывалась не из одной конкретной акции, которой в последнее время был KAZ Minerals, а из ряда основных голубых фишек. Все это происходило на фоне самых низких объемов в данном двухнедельном отрезке.

Акции индекса. Вчера стало известно, что Народный банк на пятничном заочном ГОСА утвердил ожидаемые дивиденды. Котировки акций повысились и достигали 155 тенге, что было бы весьма неплохо закрепить цены на данном уровне. Традиционно большой дневной разброс показали бумаги KAZ Minerals. Волатильность была даже у весьма стабильных акций KEGC. Казатомпром в течение сессии опускался до отметки 11000 тенге, что было равно -12% в дневном изменении цен. Тем не менее акции были откуплены и закрытие произошло по 12295 тенге. Тем временем на LSE котировки поднялись на 3,3% и остаются слегка выше локальной восходящей трендовой линии. Акции Казхтелкома снизились на 1,7%, что можно назвать репетицией к преддивидендным фиксациям. Инвесторам следует иметь ввиду, что дальнейшая скупка бумаг будет иметь больше спекулятивного характера, чем это было неделей ранее.

Акции зарубежных эмитентов. Российские индексы PTC и MOEX продолжили вчера рост. Сбер все еще тестирует уровень 295. ВТБ вырос на 7,1% после того, как сообщил, что оставил основные негативные последствия пандемии COVID-19 в прошлом году и выходит на целевые уровни прибыльности.

Валюта. Курс тенге на графике USDKZT сегодня прошивает вниз круглую отметку в 430 тенге. Тем временем по рублю появляются прогнозы укрепления вплоть до 72 за доллар.

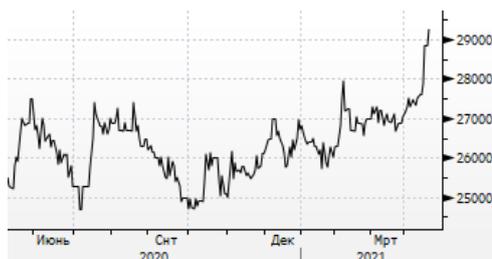
Ключевые новости рынка

(+) KZAP: Акционеры АО "Народный сберегательный банк Казахстана" приняли [решение](#) о выплате дивидендов по простым акциям KZ00A0LE0S4 (HSBK) за 2020 год в размере 18,00 тенге на одну акцию
(=) KSPI: АО Kaspi.kz [сообщило](#) финансовые результаты за первый квартал 2021 года на английском языке

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KZTK | 31878 тг. Спекулятивно. 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 снова повысилась
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	31878	5,3%	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	Покупать	189300	3,73%	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. Ерубаетова, 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.