



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальное дно уже формируется?

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.07.2021	Значение на 19.07.2021	Изменение, %
KASE	3 148,05	3 174,28	-0,8%
БЦК (CCBN)	248,00	250,00	-0,8%
Халык Банк (HSBK)	161,50	161,00	0,3%
Kcell (KCEL)	1 847,00	1 908,00	-3,2%
KEGOC (KEGC)	1 775,70	1 764,47	0,6%
Казатомпром (KZAP)	11 900,00	12 348,99	-3,6%
Казхителем (KZTK)	30 600,00	30 600,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 080,00	1 083,01	-0,3%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 715,00	1 726,00	-0,6%
Газпром (GAZP)	1 632,32	1 625,00	0,5%
Ростелеком (RTKM)	544,19	557,00	-2,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,27	0,27	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	418,00	418,00	0,0%
Bank of America (US_BAC)	16 354,52	16 353,36	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	189 870,98	190 727,90	-0,4%
Фонд первичных размещений	36,54	36,47	0,2%
FINEX FFIN KASE ETF	1 685,00	1 692,00	-0,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 21.07.2021	Значение на 20.07.2021	Изменение, %
Нефть	72,22	68,62	5,2%
Медь	427,20	426,30	0,2%
Золото	1 803,40	1 811,40	-0,4%
Индексы			
Название	Значение на 21.07.2021	Значение на 20.07.2021	Изменение, %
PTC	1 586,12	1 567,28	1,2%
MOEX	3 722,96	3 704,40	0,5%
S&P 500	4 358,68	4 323,06	0,8%
Shanghai Composite	3 562,66	3 536,79	0,7%
Nikkei 225	27 547,93	27 388,16	0,6%
FTSE 100	6 998,27	6 881,13	1,7%
MSCI Emerging Markets ETF	53,20	52,86	0,6%
Валюта			
USD/KZT	428,45	428,16	0,1%
USD/RUB	74,36	74,36	0,0%
ГДР			
Народный банк	15,08	15,10	-0,1%
Kaspi	95,00	95,20	-0,2%
Казатомпром	26,50	25,40	4,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,28	1,22	4,8%
Emerging Markets Bond ETF	112,40	112,83	-0,4%
Россия	1,71	1,71	-0,3%
Турция-01	1,07	1,05	1,9%
Турция-02	1,12	1,12	0,0%
Украина	1,21	1,20	0,8%
Оман	1,10	1,09	0,9%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции США успешно откупили после просадки на фоне солидной корпоративной прибыли в текущем сезоне отчетности. Согласно данным Bloomberg, более 85% фирм из списка S&P 500, представивших на данный момент результаты, превзошли ожидания аналитиков, а прогноз прибыли в индексе показывает самый большой рост за последние десятилетия. В лидерах роста были циклические компании, которые выигрывают от роста доходностей 10-леток. Нефть снова ушла выше отметки \$72 несмотря на неожиданный рост запасов на 806 тысяч баррелей в США на прошлой неделе. Судя по утренней картине Brent не смогла пробить вверх свою 50-дневную скользящую среднюю.

Облигации. Доходность 10-леток США вчера подскочила до 1,28%. Вместе с этим снизились бонды развивающихся рынков и бумаги инвестиционного уровня в ETF LQD. Но коррелируя с S&P 500 поднялись высокодоходные облигации.

KASE. Несмотря на внешний позитив, индекс KASE вчера снизился еще на 0,8%. Локальная консолидация в диапазоне 3171-3200 пунктов держалась недолго и была вчера пробита вниз. Тем не менее текущая техническая картина уже начинает давать намеки на локальное дно рынка после июльской коррекции, с которого можно было бы формировать позиции. На дневном и 4-х часовом графике уже выстраивается восходящая дивергенция, для реализации которой необходимо плюсовое закрытие рынка сегодня.

Акции индекса. Как мы предполагали вчера, якорем для рынка стал Казатомпром. Однако ситуация слегка смягчилась ростом ГДР урановой компании на LSE сразу на 4,3%. ETF URA также показал неплохой рост на фоне других циклических компаний, но без выраженной дивергенции. На 3,6% снизились акции Kcell, продлив свою неудачную серию до 17 сессий снижения подряд. Как и в большинстве предыдущих случаев, торговый день начинался с роста бумаг, но завершился в красной зоне. Небольшой рост показали акции Народного банка и KEGOC. Последний, к слову, сейчас показывает рост третью сессию подряд и может в скором времени достичь недавнего максимума. На LSE рост показал только Казатомпром. Kaspi вновь приближается к своему уровню 50-дневной скользящей средней. В прошлый раз в подобной технической картине ГДР финтеха показали бодрый рост на 26% в течение чуть больше полумесяца. Простые акции Kaspi уже начали торговлю на KASE и стоят примерно на 400 тенге дешевле ГДР на LSE.

Акции зарубежных эмитентов. Акции российских эмитентов начали отрастать на MOEX, хоть сами индексы показали сдержанный рост относительно скачка цен на нефть. Вторую сессию подряд растет Bank of America. Также привлекательно смотрятся котировки Фонда первичных размещений.

Валюта. Доллар с утра слабеет до отметки 426, но котировки USDKZT все еще остаются в боковом тренде.

Ключевые новости рынка

(+) HSBK: Народный банк [ожидает](#) в 2021г более 400 млрд тенге чистой прибыли.

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 178 тг. Несмотря на падение ГДР в пятницу, цена остается возле трендовой поддержки, и имеет большую вероятность отскока. К тому же акции имеют фундаментальный потенциал роста на фоне роста финансовых показателей в мае.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Локальный боковик
Халык Банк (HSBK)	Покупать	178	10,2%	Покупать	Цены ГДР находятся у трендовой поддержки. Финансовые данные показали существенное улучшение
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Акции продолжают понижательный тренд на KASE
KEGOC (KEGC)	Покупать	1804	1,6%	Покупать	Котировки растут 3-ю сессию подряд, могут достичь максимумов
Казатомпром (KZAP)	Покупать	12650	4,5%	Держать	Отскок ГДР вместе с циклическими акциями в США
Казактелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Стабилизация цен в районе 30600 тенге
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Цена вернулась в локальный боковик, имеется горизонтальная поддержка на 1050 тг
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Попытка небольшого отскока вместе с ценами на нефть
Газпром (GAZP)	Покупать	-	-	держать	Отскок вверх от 50-дневной скользящей средней
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Боковой тренд
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Движение к локальной трендовой поддержке
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Падение от нисходящего трендового сопротивления
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать	Возможное формирование локального нисходящего тренда
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	196100	3,28%	Покупать	Возвращение к максимумам
Фонд первичных размещений	Покупать	42	14,9%	Покупать	Рост цен на акции IPO компаний на вторичном рынке
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	-	-	Покупать	Идет формирование восходящей дивергенции

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер последнего дивиденда	Текущая дивдоходность прогн. Дивидендов
KASE						
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	-
KAZ Minerals PLC	Утвержден	0,27 USD (спецдивиденд)	-	9 апреля	0,04 USD	-
Халык Банк	Утвержден	18 тг	23 апреля	26 апреля	17,08 тг	-
Kcell	Утвержден	87,89 тг	24 мая	25 мая	45 тг	-
KEGOC	Утвержден	75,01 тг	27 апреля	11 мая	77,09 тг	-
Казатомпром	Утвержден	578,67 тг	19 мая	14 июля	381,72 тг	-
Казахтелеком	Утвержден	1730,88 тг	30 апреля	2 мая	778,11 тг	-
КазТрансОйл	Утвержден	132	26 мая	11 июня	118 тг	-
Эмитенты России / США						
Сбербанк	Утвержден	18,7 RUB	23 апреля	12 мая	18,7 RUB	-
Газпром	Утвержден	20 RUB	25 июня	15 июля	12,55 RUB	-
Ростелеком	Утвержден	5 руб	-	12 июля	5 RUB	-
Банк ВТБ	Утвержден	0,00138 RUB	4 июня	15 июля	0,000017 RUB	-
Аэрофлот	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	-
Bank of America	Утвержден	0,18 USD	-	4 июня	0,18 USD	-
ETF / ПИФ						
SPDR S&P 500 ETF	Утвержден	1,375875 USD		21 июня	1,375875 USD	-
Фонд первичных размещений	Не ожидается			-	-	
FINEX FFIN KASE ETF	Не ожидается			-	Не выплачиваются	

Контактная информация

Отдел продаж 7555 | +7.727.323.15.55 | 8.800.080.31.31 | www.ffin.kz | info@ffin.kz

Самал Женисовна АКИНОВА

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. Ерубаева, 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 Ерболович 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 Кабдыгалиевич 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.