

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE снижается вместе с другими рынками ЕМ

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 27.07.2021	Значение на 26.07.2021	Изменение, %
KASE	3 078,13	3 105,00	-0,9%
БЦК (CCBN)	246,51	252,35	-2,3%
Халык Банк (HSBK)	160,99	160,77	0,1%
Kcell (KCEL)	1 715,00	1 725,00	-0,6%
KEGOC (KEGC)	1 772,00	1 774,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	11 000,01	11 337,97	-3,0%
Казхателеком (KZTK)	29 905,00	30 499,00	-1,9%
КазТрансОйл (KZTO)	1 088,88	1 089,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	48 200,00	45 524,00	5,9%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 737,00	1 701,10	2,1%
Газпром (GAZP)	1 635,10	1 625,00	0,6%
Ростелеком (RTKM)	544,99	543,00	0,4%
Банк ВТБ (VTBR)	0,27	0,27	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	423,00	416,00	1,7%
Bank of America (US_BAC)	16 220,00	16 065,00	1,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	194 000,00	189 200,00	2,5%
Фонд первичных размещений	35,46	35,83	-1,0%
FINEX FFIN KASE ETF	1 630,82	1 627,97	0,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 27.07.2021	Значение на 26.07.2021	Изменение, %
Нефть	74,52	74,50	0,0%
Медь	456,30	458,50	-0,5%
Золото	1 800,50	1 799,20	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 27.07.2021	Значение на 26.07.2021	Изменение, %
PTC	1 594,64	1 602,53	-0,5%
MOEX	3 733,10	3 750,10	-0,5%
S&P 500	4 396,46	4 422,30	-0,6%
Shanghai Composite	3 381,18	3 467,44	-2,5%
Nikkei 225	27 970,22	27 833,29	0,5%
FTSE 100	6 996,08	7 025,43	-0,4%
MSCI Emerging Markets ETF	50,40	51,51	-2,2%
Валюта			
USD/KZT	425,10	425,10	0,0%
USD/RUB	73,76	73,66	0,1%
ГДР			
Народный банк	15,00	15,64	-4,1%
Kaspi	113,20	109,00	3,9%
Казатомпром	24,70	24,90	-0,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,24	1,29	-4,1%
Emerging Markets Bond ETF	112,04	112,35	-0,3%
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. Падение китайских индексов навело смуту на мировые рынки. На второй день давящим фактором выступали неподтвержденные слухи о том, что фонды США начали сбрасывать активы в китайском регионе. Индекс Hang Seng упал на 4,22%, что является наихудшим результатом с мая 2020 года. S&P 500 снизился на 0,6% за счет акций крупнейших технологических компаний, несмотря на отчеты Google, Apple и Microsoft после закрытия рынка. Рост показал в основном защитный сектор коммунальных услуг. Индекс развивающихся рынков от MSCI снизился еще на 2,4%. Относительно бумаг развитых рынков акции ЕМ оказались на минимуме за последние 17 лет.

Облигации. Risk-off режим снизил доходность 10-леток до 1,24%. ETF облигаций развивающихся рынков отреагировал коррекцией на 0,25%. Тем временем Citigroup повысил рекомендацию по бондам фирм КНР до "Выше рынка". Также позитивную оценку банк дал облигациям Мексики и Украины.

Индекс KASE. Индекс KASE пробил поддержку и пошел дальше вниз вместе с мировым сентиментом на уход от рисков. Примечательно то, что вместо недавно сломанной восходящей дивергенции технически образовалась новая, однако пока невзрачная на первый взгляд. Также примечательно и то, что в рост в последние 2 торговые сессии идет компания не входящая в индекс.

Акции индекса. И снова околонулевой результат оказался наилучшим для торговой сессии во вторник. "В ноль" закрылись бумаги Казтрансойла, KEGOC и Народного банка. Последние, к слову, на бирже Лондона ушли в минус сразу на 4,1%. Тем самым была зачеркнута попытка выхода из локального нисходящего тренда, которая произошла 26 июля. Лидером снижения третью сессию подряд становятся бумаги Казатомпрома. ГДР на LSE показали более скромный результат, закрывшись снижением на 0,8%. Волатильный боковик все еще остается у БЦК. Намного лучше рынка пока торгуется Kaspi, который показал еще одну сессию хорошего роста, увеличившись в цене на 5,9%. Среди последних обновлений целевых цен инвестбанками можно отметить следующие: BCS, покупка ГДР Народного банка, цель \$27 (27/07/2021); Credit Suisse, покупка ГДР Казатомпрома, цель \$35 (23/07/2021); Morgan Stanley, нейтрально по ГДР Kaspi, цель \$113 (27/07/2021).

Акции зарубежных эмитентов. Акции российских эмитентов сегодня отыгрывали предыдущий рост бумаг на MOEX. Тем не менее на основной бирже вчреа закрытие прошло в умеренно негативных тонах. ФПР на MOEX начал тестировать 50-дневную скользящую среднюю.

Валюта. С утра пара USDKZT остается в районе 425 тенге на фоне роста нефти к отметке \$74 за баррель Brent.

Ключевые новости рынка

(+) **KSPI:** Kaspi [выходит](#) на украинский рынок через покупку эквайера Portmone

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KSPI | 49239 тг. ГДР Kaspi отскакивают вверх от уровня 50-дневной скользящей средней на LSE, что можно считать позитивным знаком.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Волатильный боковой тренд
Халык Банк (HSBK)	ждать	178	10,6%	Покупать	ГДР на LSE вернулись в диапазон нисходящего тренда
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Акции продолжают понижательный тренд на KASE
KEGOC (KEGC)	Покупать	1804	1,8%	Покупать	Стабилизация цен в районе 1770 тенге
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Снижение на LSE, раскорреляция с графиком URA
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Медленное сползание цен вниз
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Консолидация цен у отметки 1090 тенге
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	49239	2,2%		Отскок вверх от 50-дневной скользящей средней
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	1,08%	Покупать	Возвращение к максимумам
Фонд первичных размещений	Покупать	38	7,2%	Покупать	Рост цен на акции IPO компаний на вторичном рынке
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать	Пробой вниз поддержки в районе 3093 пунктов на графике KASE

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 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. 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.