

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Серия роста KASE расширилась да 12 сессий подряд

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 08.09.2021	Значение на 07.09.2021	Изменение, %
KASE	3 287,41	3 278,15	0,3%
БЦК (CCBN)	294,00	294,56	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	186,00	184,07	1,0%
Kcell (KCEL)	1 267,00	1 267,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 848,30	1 825,00	1,3%
Казатомпром (KZAP)	14 098,00	13 750,00	2,5%
Казхтелком (KZTK)	34 350,00	35 000,00	-1,9%
КазТрансОйл (KZTO)	1 058,00	1 049,96	0,8%
Kaspi.kz (KSPI)	48 704,58	48 178,04	1,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 924,00	1 936,00	-0,6%
Газпром (GAZP)	1 970,00	1 928,00	2,2%
Ростелеком (RTKM)	560,00	556,00	0,7%
Банк ВТБ (VTBR)	0,31	0,31	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	404,00	409,42	-1,3%
Bank of America (US_BAC)	17 632,01	17 500,01	0,8%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	197 000,00	197 869,90	-0,4%
Фонд первичных размещений	35,99	34,55	4,2%
FINEX FFIN KASE ETF	1 720,00	1 700,00	1,2%
Invesco Water Resources ETF	60,25	58,50	3,0%
Global Clean Energy ETF	23,99	22,86	4,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 08.09.2021	Значение на 07.09.2021	Изменение, %
Нефть	72,60	71,69	1,3%
Медь	423,30	428,15	-1,1%
Золото	1 791,20	1 796,30	-0,3%
Индексы			
Название	Значение на 08.09.2021	Значение на 07.09.2021	Изменение, %
PTC	1 726,53	1 723,91	0,2%
MOEX	4 017,37	4 010,16	0,2%
S&P 500	4 514,07	4 520,03	-0,1%
Shanghai Composite	3 675,19	3 676,59	0,0%
Nikkei 225	30 181,21	29 916,14	0,9%
FTSE 100	7 095,53	7 149,37	-0,8%
MSCI Emerging Markets ETF	52,65	53,43	-1,5%
Валюта			
USD/KZT	426,10	426,10	0,0%
USD/RUB	73,14	73,29	-0,2%
ГДР			
Народный банк	17,20	17,10	0,6%
Kaspi	113,40	112,40	0,9%
Казатомпром	33,25	33,50	-0,7%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,34	1,37	-2,6%
Emerging Markets Bond ETF	113,07	112,87	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. Торговая сессия в США открылась снижением, однако потери были сокращены к концу торгового дня. Индекс волатильности S&P 500 вчера достигал 19,64 пунктов. Триггером в снижении стало более осторожное отношение некоторых инвестбанков к акциям США. Morgan Stanley сократил оценку акций США до Underweight (ниже рынка) и глобальные акции до уровня Equal-weight (нейтрально) сославшись на «чрезмерные риски» роста до октября, отдавая предпочтение Европе и Японии. Citi заявил, что любая незначительная коррекция может быть усилена, учитывая степень бычьих позиций. Brent и WTI подросли, поскольку ураган Ида продолжал влиять на добычу в США. Природный газ достиг семилетнего максимума на NYMEX. Алюминий поднялся к максимумам с 2008 года.

Облигации. Доходность казначейских облигаций вчера снизилась к отметке 1,34%. Бондовые ETF на корпоративные облигации США и стран ЕМ выросли. Суверенные облигации в нашем списке показали небольшое снижение.

Индекс KASE. Индекс вчера вырос на 0,3%. В целом акции показали неплохой рост по широкому фронту, из заметного снижения выделялся только Казхтелком. Тем не менее динамика роста продолжилась замедляться, о чем говорит сформировавшаяся нисходящая дивергенция на 4-х часовом графике индекса. Но стоит учитывать, что недавно на том же таймфрейме котировки пробили вверх уровень 200 MA, что может отсылать только на локальную консолидацию котировок.

Акции индекса. Наибольший прирост снова был за Казатомпромом. Если взглянуть на котировки ГДР, то они вчера показали снижение на 0,7% и уже имеют нисходящую дивергенцию на 4-часовом графике. Локально перекупленным также выглядит и урановый ETF URA, который вчера снизился на 1%. Тем временем фьючерсы на уран слегка перевалили за отметку \$40 и замедляются в динамике роста. На 1,9% снизились бумаги Казхтелекома, которые уже некоторое время стоят перед уровнем сопротивления. На наш взгляд, отыграть нисходящую дивергенцию индекса KASE либо перевести котировки в локальный боковой тренд могут именно две эти акции. Тем временем довольно бодрый рост вчера показывал KEGOC. Акции выросли на 1,3%, а в течении сессии покупатели передвинули новые исторические максимумы к отметке 1874 тенге. ГДР Kaspi показали небольшой отскок от уровня 50-дневной скользящей средней и восходящей трендовой линии.

Акции зарубежных эмитентов. Из российских эмитентов рост показал только Сбербанк. Подросли котировки ФПР на KASE и MOEX, начав тест сопротивления уровня 50-дневной скользящей средней. Хороший рост показали фонды US_PHO и US_ICLN, торгуемые на KASE в долларах.

Валюта. Курс доллара с утра находится на уровне 50-дневной скользящей средней чуть выше отметки 426 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) **GAZP:** Bloomberg: «Северный поток — 2» хотят [запустить](#) 1 октября

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KSPI | 125 USD. ГДР Kaspi тестируют поддержку трендовой линии и могут показать отскок в ближайшие сессии.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Рост к максимумам 2018 года
Халык Банк (HSBK)	ждать	190	2,2%	Покупать	Стабилизация цен выше уровня поддержки \$17 на LSE
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Снижение после попытки восстановления
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Продолжаем обновлять исторические максимумы
Казатомпром (KZAP)	Продавать	-	-	Держать	Формирование нисходящей дивергенции. Можно задумать о локальной фиксации позиций
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	У уровня сопротивления границ канала
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Попытка восстановления после затяжного снижения
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	53000	8,8%	Покупать	Тест уровня 50MA на LSE. Ждем отскок
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Попытка роста к историческим максимумам
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Локальный боковой тренд
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Снижение от уровня 50 MA
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Тест долгосрочной нисходящей трендовой линии
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Пробой вверх уровня 50 MA
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать	Ретест и рост от уровня 50 MA на NYSE
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	-	-	Покупать	Восстановление и новый исторический максимум
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Тест сопротивления 50 MA
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	1768	2,79%	Покупать	Отскок от августовских минимумов

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер последнего дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего 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. 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.