

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Серия роста была прервана

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.09.2021	Значение на 09.09.2021	Изменение, %
KASE	3 279,21	3 297,96	-0,6%
БЦК (CCBN)	291,70	294,50	-1,0%
Халык Банк (HSBK)	186,00	186,60	-0,3%
Kcell (KCEL)	1 241,20	1 272,05	-2,4%
KEGOC (KEGC)	1 847,98	1 846,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	13 800,00	14 050,00	-1,8%
Казателеком (KZTK)	35 000,00	34 699,89	0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	1 070,00	1 067,00	0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	50 470,00	49 143,36	2,7%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 904,99	1 935,01	-1,6%
Газпром (GAZP)	2 021,00	2 025,00	-0,2%
Ростелеком (RTKM)	564,00	557,00	1,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,31	0,31	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	401,00	405,00	-1,0%
Bank of America (US_BAC)	17 673,58	17 350,00	1,9%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	199 000,00	197 000,00	1,0%
Фонд первичных размещений	36,85	35,82	2,9%
FINEX FFIN KASE ETF	1 732,80	1 733,89	-0,1%
Invesco Water Resources ETF	60,46	60,25	0,3%
Global Clean Energy ETF	23,27	23,99	-3,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.09.2021	Значение на 09.09.2021	Изменение, %
Нефть	72,92	71,45	2,1%
Медь	445,20	428,55	3,9%
Золото	1 789,90	1 797,80	-0,4%
Индексы			
Название	Значение на 10.09.2021	Значение на 09.09.2021	Изменение, %
PTC	1 725,25	1 726,37	-0,1%
MOEX	4 002,66	3 993,56	0,2%
S&P 500	4 458,58	4 493,28	-0,8%
Shanghai Composite	3 703,11	3 693,13	0,3%
Nikkei 225	30 381,84	30 008,19	1,2%
FTSE 100	7 029,20	7 024,21	0,1%
MSCI Emerging Markets ETF	52,49	52,55	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	426,14	426,14	0,0%
USD/RUB	73,20	72,99	0,3%
ГДР			
Народный банк	17,20	17,54	-1,9%
Kaspi	113,00	112,80	0,2%
Казатомпром	33,60	33,50	0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,34	1,30	3,4%
Emerging Markets Bond ETF	112,90	113,26	-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. S&P 500 в пятницу снизился на 0,8%. Началась типичная для текущего растущего тренда волна снижения, которая сопровождается достижением 50-дневной скользящей средней. С начала года произошло уже 8 таких тестов поддержки и все они заканчивались отскоком и возвращением в тренд. В пятницу выросли сырьевые товары, медь прибавила 3,9%, нефть начала пробивать вверх уровень сопротивления 50 МА на поступающих данных об остановках добычи в Мексиканском заливе. Сегодня в фокусе внимания трейдеров нефтью будет ежемесячный рыночный отчет ОПЕК. С утра снижает техсектор на бирже Гонконга после сообщения о том, что официальные лица стремятся разделить Alipay Ant Group.

Облигации. В целом рынок облигаций в пятницу показал снижение. Однако бумаги в нашем списке суверенных бондов выросли на международных рынках. Банк России поднял базовую ставку на 25 б.п., до 6,75%.

Индекс KASE. Длинная победная серия роста индекса KASE завершилась на 13-м дне. Котировки снизились на 0,6% за счет трех акций, скорректировавшихся больше 1%. Локально непреодолимым сопротивлением оказалась отметка 3297 пунктов, где проходит уровень по Фибоначчи. В пятничном обзоре мы указывали на то, что если торговый день закроется в минусе, то нисходящая дивергенция на 4-часовом графике вновь вернется, что отсылает к локальной коррекции, либо к переходу к боковой тренд. Из внешних факторов можно отметить негатив со стороны снизившихся акций США, с другой стороны есть потенциал роста нефти на пробое уровня 50-дневной скользящей средней.

Акции индекса. В лидерах снижения в пятницу оказались акции Kcell. Котировки все же не пробились ниже отметки в 1200 тенге, как мы предполагали ранее. Судя по текущей картине в скором времени может начаться локальная консолидация в форме треугольника. На 1,8% снизились котировки Казатомпрома, что пока не отсылает на полный разворот тренда, а больше похоже на старт консолидации. Тем временем фьючерсы на уран пошли выше и достигли отметки в \$42,4. С другой стороны на 8,22% подросли и котировки уранового ETF URA после небольшой консолидации. Вероятнее всего Казатомпром может ждать похожий паттерн роста. На 2,7% выросли акции Kaspi на KASE, однако на LSE в пятницу не было сильного движения. Идея потенциального отскока акций от уровня трендовой линии и 50 МА переносится на эту неделю.

Акции зарубежных эмитентов. Котировки ФПР на MOEX начали тестировать сопротивление на отметке 2696 рублей. На рынке первичных размещений сейчас происходит ажиотаж связанный с началом осеннего сезона размещений.

Валюта. На валютном рынке по прежнему никаких изменений. Котировки USDKZT с утра держатся у 50-дневной скользящей средней на отметке 426,2

Ключевые новости рынка

(=) **Инфляция:** Глава Нацбанка [уведомил](#) Токаева об усилении роста инфляционных рисков в Казахстане

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)	ждать	-	-	Держать	Рост уранового ETF и котировок фьючерсов могут поднять акции из локальной консолидации.
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	У уровня сопротивления границ канала
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Попытка восстановления после затяжного снижения
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	53000	5,0%	Покупать	Тест уровня 50MA на LSE. Ждем отскок
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Локальный боковой тренд
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Небольшой откат от максимумов
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Снижение от уровня 50 MA
Банк ВТБ (VTBR)	Продавать	-	-	держать	Тест долгосрочной нисходящей трендовой линии
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Откат цен после роста
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	Покупать	39,4	6,9%	Покупать	Пробой вверх сопротивления 50 MA
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	1768	2,03%	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. 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.