



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Небольшая коррекция после нового максимума

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 17.09.2021	Значение на 16.09.2021	Изменение, %
KASE	3 434,28	3 442,03	-0,2%
БЦК (CCBN)	305,90	303,00	1,0%
Халык Банк (HSBK)	184,94	183,50	0,8%
Kcell (KCEL)	1 341,00	1 288,02	4,1%
KEGOC (KEGC)	1 860,20	1 860,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	16 853,00	17 585,00	-4,2%
Казхителем (KZTK)	34 000,00	34 199,00	-0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	1 073,00	1 070,00	0,3%
Kaspi.kz (KSPI)	49 431,00	49 431,00	0,0%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 950,00	1 943,36	0,3%
Газпром (GAZP)	2 448,72	2 450,00	-0,1%
Ростелеком (RTKM)	575,00	560,06	2,7%
Банк ВТБ (VTBR)	0,31	0,31	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	400,21	399,60	0,2%
Bank of America (US_BAC)	17 250,00	17 099,00	0,9%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	197 785,80	197 785,80	0,0%
Фонд первичных размещений	35,89	35,59	0,8%
FINEX FFIN KASE ETF	1 746,19	1 746,19	0,0%
Invesco Water Resources ETF	59,32	60,46	-1,9%
Global Clean Energy ETF	22,81	22,86	-0,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 17.09.2021	Значение на 16.09.2021	Изменение, %
Нефть	75,34	75,67	-0,4%
Медь	424,60	428,15	-0,8%
Золото	1 749,40	1 754,60	-0,3%
Уран	50,80	49,65	2,3%
Индексы			
Название	Значение на 17.09.2021	Значение на 16.09.2021	Изменение, %
PTC	1 745,04	1 755,64	-0,6%
MOEX	4 035,17	4 045,10	-0,2%
S&P 500	4 432,99	4 473,75	-0,9%
Shanghai Composite	3 613,97	3 607,09	0,2%
Nikkei 225	30 500,05	30 323,34	0,6%
FTSE 100	6 963,64	7 027,48	-0,9%
MSCI Emerging Markets ETF	51,37	51,59	-0,4%
Валюта			
USD/KZT	425,29	425,29	0,0%
USD/RUB	72,88	72,54	0,5%
ГДР			
Народный банк	16,90	17,30	-2,3%
Kaspi	114,00	113,00	0,9%
Казатомпром	38,55	40,15	-4,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,36	1,34	1,8%
Emerging Markets Bond ETF	112,50	112,87	-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. Индекс широкого рынка S&P 500 снизился на 0,9%, слегка опустившись ниже уровня 50-дневной скользящей средней. В пятницу прошел так называемый "тройной колдовской час", где по оценкам Goldman Sachs произошли рекордные для сентября экспирации опционов на \$720 миллиардов. По данным BofA за прошедшую неделю по среду произошли "чудовищное перераспределение денежных средств" на рынке США, где инвесторы вывели \$52 млрд из фондов валютного рынка и вложили \$67 млрд в акции и облигации. Среди ведущих мировых индексов в пятницу в рост пошли только индексы Китая и Японии. Котировки урана перевалили за \$50 за фунт.

Облигации. ETF на облигации развивающихся рынков в пятницу опустился ниже 50-дневной скользящей средней. Причиной коррекции могли стать мусорные облигации Китая, которые панически снижались на фоне проблем в Evergrande. Суверенные облигации в нашем списке также снизились на международных рынках.

Индекс KASE. Индекс KASE слегка снизился после того, как еще раз в текущем году обновил исторический максимум. Влияние на котировки мог оказать негативный внешний фон, однако снижение произошло в основном из-за одной бумаги – Казатомпрома, который на данный момент имеет значимые 19,4% доли в индексе.

Акции индекса. На графике ГДР Казатомпрома и котировок Global X Uranium ETF была отыграна классическая нисходящая дивергенция на 4-часовом графике. Причем на графике ГДР она появилась и на дневном графике. На наш взгляд рост урана до \$50 за фунт уже было заложено в мощнейшем отскоке цен и теперь котировки переживают наплыв фиксирующих прибыль. Тем не менее, мы не считаем, что волатильность сейчас будет проявляться в одной лишь коррекции цен. В интервью Блумберг коммерческий директор компании Аскар Батырбаев сообщил, что Казатомпром может в 2022 году начать поставлять уран для Sprott, поскольку 2021 году существует небольшой риск того, что запланированного объема производства не будет достигнут. Также Батырбаев добавил, что хотя Sprott может продолжить покупать уран, крайне маловероятно, что коммунальные предприятия подпишут новые контракты в ближайшее время поскольку у них достаточно хорошие запасы урана на следующие три года. Лидером роста на KASE стал Kcell, который подрос на 4,1% и движется в прогнозируемом нами треугольнике после снижения. Данный треугольник в дальнейшем может стать триггером к сильному отскоку вверх. На 2,3% снизились ГДР Народного банка, что может отсылать к медленному "сползанию" цен к поддержке и трендовой линии в районе \$16,54.

Акции зарубежных эмитентов. Акции Газпрома снизились второй день подряд на фоне коррекции цен на газ.

Валюта. Судя по всему доллар идет к тесту уровня 424,8 тенге, где потом совершит отскок к отметке 426.

Ключевые новости рынка

(+) HSBK: АО "Народный сберегательный банк Казахстана" сообщило о [повышении](#) агентством MSCI ESG Research рейтинга устойчивого развития банка до уровня "BB"

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)	Покупать	320	4,6%	держать	Акции продолжают рост после пробоя отметки 300 тг
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать	Локальная консолидация на KASE, медленное снижение на LSE
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Формирование треугольника после снижения
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Акции идут на новое обновление максимумов
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Снижение ГДР после формирования нисходящей дивергенции
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Уровень сопротивления на отметке 35000
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Восстановление к отметке 1085 тенге
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	53000	7,2%	Покупать	Тест уровня 50MA на LSE. Ждем отскок
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Тест уровня 335 рублей
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Снижение вместе с котировками газа
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Снижение от уровня 50 MA
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	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	Котировки индекса S&P 500 могут сформировать новую волну роста
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Нудачный тест сопротивления 2697 рублей на MOEX
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	1768	1,25%	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. 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.