

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Внешние рынки снижаются

| Индекс KASE и представительский список |                        |                        |              |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Название                               | Значение на 20.09.2021 | Значение на 17.09.2021 | Изменение, % |
| KASE                                   | 3 374,43               | 3 434,28               | -1,7%        |
| БЦК (CCBN)                             | 301,00                 | 305,90                 | -1,6%        |
| Халык Банк (HSBK)                      | 183,37                 | 184,94                 | -0,8%        |
| Kcell (KCEL)                           | 1 344,79               | 1 341,00               | 0,3%         |
| KEGOC (KEGC)                           | 1 864,00               | 1 860,20               | 0,2%         |
| Казатомпром (KZAP)                     | 15 575,00              | 16 853,00              | -7,6%        |
| Казхтелком (KZTK)                      | 34 089,99              | 34 000,00              | 0,3%         |
| КазТрансОйл (KZTO)                     | 1 069,94               | 1 073,00               | -0,3%        |
| Kaspi.kz (KSPI)                        | 49 582,14              | 49 555,36              | 0,1%         |
| <b>Эмитенты России / США</b>           |                        |                        |              |
| Сбербанк (SBER)                        | 1 944,00               | 1 950,00               | -0,3%        |
| Газпром (GAZP)                         | 2 350,01               | 2 448,72               | -4,0%        |
| Ростелеком (RTKM)                      | 574,97                 | 575,00                 | 0,0%         |
| Банк ВТБ (VTBR)                        | 0,30                   | 0,31                   | -3,2%        |
| Аэрофлот (AFLT)                        | 400,00                 | 400,21                 | -0,1%        |
| Bank of America (US_BAC)               | 17 100,00              | 17 250,00              | -0,9%        |
| <b>ETF / ПИФ</b>                       |                        |                        |              |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)             | 198 197,75             | 198 815,75             | -0,3%        |
| ФПР (RU_UKFFipo)                       | 34,35                  | 35,89                  | -4,3%        |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)          | 1 775,09               | 1 797,00               | -1,2%        |
| Water Resources ETF (US_PHO_)          | 59,32                  | 59,32                  | 0,0%         |
| Clean Energy ETF (US_ICLN)             | 22,81                  | 22,81                  | 0,0%         |
| <b>Товарные рынки</b>                  |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 20.09.2021 | Значение на 17.09.2021 | Изменение, % |
| Нефть                                  | 73,97                  | 75,34                  | -1,8%        |
| Медь                                   | 411,65                 | 424,60                 | -3,0%        |
| Золото                                 | 1 759,60               | 1 749,40               | 0,6%         |
| Уран                                   | 50,80                  | 50,80                  | 0,0%         |
| <b>Индексы</b>                         |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 20.09.2021 | Значение на 17.09.2021 | Изменение, % |
| PTC                                    | 1 700,66               | 1 745,04               | -2,5%        |
| MOEX                                   | 3 969,61               | 4 035,17               | -1,6%        |
| S&P 500                                | 4 357,72               | 4 432,99               | -1,7%        |
| Shanghai Composite                     | 3 613,97               | 3 613,97               | 0,0%         |
| Nikkei 225                             | 30 500,05              | 30 500,05              | 0,0%         |
| FTSE 100                               | 6 903,91               | 6 963,64               | -0,9%        |
| MSCI Emerging Markets ETF              | 49,90                  | 51,37                  | -2,7%        |
| <b>Валюта</b>                          |                        |                        |              |
| USD/KZT                                | 426,87                 | 426,87                 | 0,0%         |
| USD/RUB                                | 73,61                  | 72,88                  | 1,0%         |
| <b>ГДР</b>                             |                        |                        |              |
| Народный банк                          | 16,60                  | 16,90                  | -1,8%        |
| Kaspi                                  | 113,40                 | 114,00                 | -0,5%        |
| Казатомпром                            | 35,65                  | 38,55                  | -7,5%        |
| <b>Облигации</b>                       |                        |                        |              |
| Доходность 10-летних UST               | 1,30                   | 1,36                   | -4,7%        |
| Emerging Markets Bond ETF              | 111,98                 | 112,50                 | -0,5%        |
| 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.** Рынки в понедельник окрасились в красный цвет. В главу угла вновь встала тема о сокращении QE и прогнозы по процентным ставкам, которые могут быть обсуждены на заседании ФРС на этой неделе. Джанет Йеллен призвала Конгресс поднять или приостановить потолок долга США, предупредив, что невыполнение этого требования чревато «масштабной экономической катастрофой». По словам стратегов Morgan Stanley, падение акций США более чем на 20% больше похоже на реальную возможность. Нефть снизилась на 1,8%, протестировав максимумы июля. Ирак ожидает, что в первом квартале 2022 года цены на нефть составят около 70 долларов за баррель при сохранении равновесия на рынке. MSCI Emerging Markets ETF снизился сразу на 2,8%, быстро приближаясь к годовым минимумам.

**Облигации.** Облигации инвестиционного уровня США растут вместе с ценами на казначейские облигации. Фонды HYG и EMB в минусе. Снижаются также и суверенные облигации развивающихся рынков представленных на KASE.

**Индекс KASE.** Слабость внешнего фона отправила индекс KASE в самое большое снижение за последний месяц. Котировки опустились ниже июньских максимумов и встретили поддержку около уровней консолидации чуть выше отметки 3360 пунктов. Основным медвежьим фактором для рынка стала коррекция акций Казатомпрома.

**Акции индекса.** Акции атомного гиганта опустились вниз на 7,6%. Мы ранее уже указывали на то, что у котировок имеются медвежьи технические сигналы к локальному снижению, однако, на наш взгляд, коррекцию усугубило именно снижение рисков и циклических активов на рынке США. Global Uranium ETF за три торговых дня потерял 17% своей стоимости, что не могло обойти и котировки ГДР Казатомпрома. Помимо этого, на LSE также скорректировались бумаги Народного банка. Мы вчера прогнозировали медленное снижение к уровню \$16,54, однако цена была достигнута уже сегодня. Более важным уровнем выступит июньский максимум на отметке \$16,42. Несмотря на просадку, вся динамика все еще проходит в рамках долгосрочного растущего тренда. ГДР Kaspi снизились на 0,5%. Идея покупки бумаг все еще актуальна, но консолидация котировок выше уровня 50-дневной скользящей средней затягивается, что может стать причиной отсутствия полноценного отскока после прохода через трендовую линию.

**Акции зарубежных эмитентов.** Российский рынок снизился вместе акциями развивающихся рынков. Сбербанк удержался в боковом тренде, когда как Газпром пока не удерживает локальные уровни поддержки. Котировки могу продолжить коррекцию к уровню 320 рублей. На целых 4,84% снизились акции Bank of America на NYSE. Был пробит вниз уровень 50-дневной скользящей средней.

**Валюта.** Уровень 426 вчера был пройден. Теперь возможен сценарий теста верхней границы бокового тренда на отметке 427,16 тенге за доллар.

## Ключевые новости рынка

**(+) Банки:** S&P отмечает [снижение](#) доли NPL в банках Казахстана до 10-15%



# 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                                               |
|------------------------------|-------------------|----------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>KASE</b>                  |                   |                |                     |                                   |                                                           |
| БЦК (CCBN)                   | ждать             | 320            | 6,3%                | держать                           | Небольшое снижение с 3-летних максимумов                  |
| Халык Банк (HSBK)            | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Локальная консолидация на KASE, медленное снижение на LSE |
| Kcell (KCEL)                 | ждать             | -              | -                   | держать                           | Формирование треугольника после снижения                  |
| KEGOC (KEGC)                 | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Акции идут на новое обновление максимумов                 |
| Казатомпром (KZAP)           | <b>Продавать</b>  | -              | -                   | Держать                           | Снижение ГДР после формирования нисходящей дивергенции    |
| Казактелеком (KZTK)          | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Уровень сопротивления на отметке 35000                    |
| КазТрансОйл (KZTO)           | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Восстановление к отметке 1085 тенге                       |
| Kaspi.kz (KSPI)              | <b>Покупать</b>   | 53000          | 7,2%                | <b>Покупать</b>                   | Тест уровня 50MA на LSE. Ждем отскок                      |
| <b>Эмитенты России / США</b> |                   |                |                     |                                   |                                                           |
| Сбербанк (SBER)              | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Тест уровня 325 рублей                                    |
| Газпром (GAZP)               | <b>Продавать</b>  | -              | -                   | 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             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Ретест и рост от уровня 50 MA на NYSE                     |
| <b>ETF / ПИФ</b>             |                   |                |                     |                                   |                                                           |
| SPDR S&P 500 ETF             | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Пробой вниз уровня 50 MA индексом S&P 500                 |
| Фонд первичных размещений    | ждать             | -              | -                   | <b>Покупать</b>                   | Нудачный тест сопротивления 2697 рублей на MOEX           |
| FINEX FFIN KASE ETF          | ждать             | 1768           | 1,25%               | <b>Покупать</b>                   | Снижение после обновления максимумов                      |



# 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 |
|------------------------------|-------------------|-----------------------------|-----------|--------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>KASE</b>                  |                   |                             |           |                          |                              |                                         |
| 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                       | -                                       |
| <b>Эмитенты России / США</b> |                   |                             |           |                          |                              |                                         |
| 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                     | -                                       |
| <b>ETF / ПИФ</b>             |                   |                             |           |                          |                              |                                         |
| 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](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto:info@ffin.kz)

**Самал Женисовна АКИНОВА**

Директор Департамента по привлечению клиентов

---

## Инвестиционный банкинг

7555 | 8.800.080.31.31 | [www.ffin.kz](http://www.ffin.kz) | [corpfin@ffin.kz](mailto: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](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto: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](http://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.