

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казахтелеком продаст крупную долю Kcell

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 29.09.2021	Значение на 28.09.2021	Изменение, %
KASE	3 371,76	3 333,91	1,1%
БЦК (CCBN)	298,00	301,50	-1,2%
Халык Банк (HSBK)	182,50	182,50	0,0%
Kcell (KCEL)	1 300,00	1 300,90	-0,1%
KEGOC (KEGC)	1 870,01	1 868,50	0,1%
Казатомпром (KZAP)	15 800,00	15 890,00	-0,6%
Казахтелеком (KZTK)	34 850,00	33 602,00	3,7%
КазТрансОйл (KZTO)	1 064,00	1 070,00	-0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	46 400,00	48 243,90	-3,8%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 937,00	1 970,00	-1,7%
Газпром (GAZP)	2 430,00	2 412,00	0,7%
Ростелеком (RTKM)	565,01	566,00	-0,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,30	0,30	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	412,00	416,00	-1,0%
Bank of America (US_BAC)	18 442,32	18 020,00	2,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	195 740,17	194 480,34	0,6%
ФПР (RU_UKFFipo)	33,54	33,92	-1,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 757,50	1 761,92	-0,3%
Water Resources ETF (US_PHO_)	57,78	57,78	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	22,24	22,24	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 29.09.2021	Значение на 28.09.2021	Изменение, %
Нефть	78,64	79,09	-0,6%
Медь	418,80	424,65	-1,4%
Золото	1 723,00	1 735,90	-0,7%
Уран	43,05	44,00	-2,2%

Индексы

Название	Значение на 29.09.2021	Значение на 28.09.2021	Изменение, %
PTC	1 756,52	1 756,26	0,0%
MOEX	4 045,16	4 065,56	-0,5%
S&P 500	4 359,45	4 352,63	0,2%
Shanghai Composite	3 536,29	3 602,22	-1,8%
Nikkei 225	29 544,29	30 183,96	-2,1%
FTSE 100	7 108,16	7 028,10	1,1%
MSCI Emerging Markets ETF	49,98	50,45	-0,9%

Валюта

USD/KZT	425,57	425,57	0,0%
USD/RUB	72,86	72,78	0,1%

ГДР

Народный банк	16,90	16,90	0,0%
Kaspi	104,80	108,60	-3,5%
Казатомпром	34,90	35,00	-0,3%

Облигации

Доходность 10-летних UST	1,54	1,54	-0,1%
Emerging Markets Bond ETF	110,08	109,98	0,1%
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 взяли передышку после снижения. Выросли индексы США и Европы. Азиатский регион снизился, также как и котировки ETF на развивающиеся рынки. Демократы в Сенате США предложили проголосовать за выделение средств для того, чтобы избежать приостановки работы федеральных органов власти после окончания финансового года 30 сентября. Из-за давления республиканцев они отказались от попыток провести тем же самым пакетом увеличение лимита госдолга. Цены на нефть снизились на признаках восстановления запасов. По сообщениям API, на прошлой неделе запасы в США выросли на 4,13 миллиона баррелей. Уровень запасов газа в Европе на начало осени оказался ниже нормы. В понедельник ОПЕК+ соберется для обзора уровней добычи.

Облигации. Рынок корпоративных облигаций смог слегка подняться на фоне более медленного роста доходностей гособлигаций США. Суверенные облигации в списке KASE также показали рост на международных рынках.

Индекс KASE. Индекс KASE вырос на 1,1%, почти сумев отыграть снижение вторника. Объемы снова были высокими за счет акций Kcell, которые вчера были весьма волатильными. Сегодня с утра мы получили первое официальное подтверждение сделки Казахтелекома по продаже 24% акций Kcell.

Акции индекса. Способом реализации выбрана продажа широкому кругу инвесторов на открытых торгах на Казахстанской фондовой бирже. При этом котировки вчера выросли на 3,7%, почти вернувшись к отметке 35000 тенге. Если взглянуть с фундаментальной точки зрения, в теории продажа пакета должна позитивно сказаться на показателях компании. Мы не считаем, что вырученный кэш напрямую пойдет на выплату дивидендов. Тем не менее косвенно на повышение уровня дивидендов это скажется если средства пойдут на погашение долгов. Мы ранее прогнозировали рост дивидендов за счет снижения долгов, теперь же этот эффект может улучшиться за счет данной сделки, что еще больше должно повысить привлекательность бумаг KZTK. Что касается Kcell, необходимо будет узнать цену сделки. Вчера объем торгов снова составил свыше 5 млрд тенге, однако цена, где концентрировались большие сделки, снизилась к отметке 1120 тенге за акцию. Под вопросом остается возможность новых крупных сделок на рынке сегодня и цены по ним. Из других заметных акций можно выделить Kaspi, который снизился на 3,5% на LSE, чем пробил вниз 50-дневную скользящую среднюю и ухудшил свою техническую картину. На отметке \$103 присутствует уровень поддержки.

Акции зарубежных эмитентов. Вчера Газпром отыграл потери предыдущего дня. Котировки Bank of America снизились на скромные 0,21%.

Валюта. Доллар медленно растет против тенге на фоне локального ралли индекса DXY. К 11:00 курс составил 425,64 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(+) KZTK: «Казахтелеком» [подтвердил](#) продажу крупной доли Kcell

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



US_BAC | 18656 тг. Котировки Bank of America показывают неплохой рост на NYSE, могут достичь отметки в \$44 у верхней границы локального канала роста.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	ждать	320	7,4%	держать	Котировки остаются у отметки 300 тг
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать	Боковой тренд у отметки 182 тенге
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Завершается формирование треугольной формации
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Акции медленно идут на новое обновление максимумов
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Котировки могут показать еще одну волну снижения
Казхателеком (KZTK)	Покупать	37500	8%	Покупать	Возможность роста цен на фоне продажи акций Kcell
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Локальный боковой тренд
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать	Тест уровня 50MA на LSE
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Движение локальном боковом канале
Газпром (GAZP)	Покупать	-	-	держать	Котировки продолжают ралли
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)	Покупать	18656	1,16%	Покупать	Ретест и рост от уровня 50 MA на NYSE
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	-	-	Покупать	Индекс S&P 500 находится у уровня 50-дневной скользящей средней
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	ждать	Пробой вниз трендовой линии
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать	Боковой тренд 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
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.