

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Кселл вырвался в лидеры роста

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 14.10.2021 | Значение на 13.10.2021 | Изменение, % |
| KASE | 3 643,54 | 3 571,37 | 2,0% |
| БЦК (CCBN) | 305,00 | 309,00 | -1,3% |
| Халык Банк (HSBK) | 197,00 | 196,06 | 0,5% |
| Кселл (KCELL) | 1 470,00 | 1 332,00 | 10,4% |
| KEGOC (KEGC) | 1 898,80 | 1 898,80 | 0,0% |
| Казатомпром (KZAP) | 18 900,00 | 18 100,00 | 4,4% |
| Казателеком (KZTK) | 36 450,00 | 36 350,00 | 0,3% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 1 094,48 | 1 094,97 | 0,0% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 47 701,00 | 48 500,00 | -1,6% |
| Эмитенты России / США | | | |
| Сбербанк (SBER) | 2 266,00 | 2 244,50 | 1,0% |
| Газпром (GAZP) | 2 668,00 | 2 665,00 | 0,1% |
| Ростелеком (RTKM) | 605,00 | 600,00 | 0,8% |
| Банк ВТБ (VTBR) | 0,33 | 0,32 | 3,1% |
| Аэрофлот (AFLT) | 423,18 | 419,84 | 0,8% |
| Bank of America (US_BAC) | 18 590,00 | 18 800,00 | -1,1% |
| ETF / ПИФ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 194 187,73 | 194 187,73 | 0,0% |
| ФПР (RU_UKFFipo) | 31,91 | 31,88 | 0,1% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 1 838,99 | 1 825,00 | 0,8% |
| Water Resources ETF (US_PHO_) | 57,78 | 57,78 | 0,0% |
| Clean Energy ETF (US_ICLN) | 23,27 | 22,54 | 3,2% |
| Товарные рынки | | | |
| Название | Значение на 14.10.2021 | Значение на 13.10.2021 | Изменение, % |
| Нефть | 84,00 | 83,18 | 1,0% |
| Медь | 463,15 | 451,60 | 2,6% |
| Золото | 1 796,70 | 1 793,70 | 0,2% |
| Уран | 46,15 | 46,50 | -0,8% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 14.10.2021 | Значение на 13.10.2021 | Изменение, % |
| PTC | 1 875,97 | 1 855,11 | 1,1% |
| MOEX | 4 259,13 | 4 243,92 | 0,4% |
| S&P 500 | 4 438,26 | 4 363,80 | 1,7% |
| Shanghai Composite | 3 558,28 | 3 561,76 | -0,1% |
| Nikkei 225 | 28 550,93 | 28 140,28 | 1,5% |
| FTSE 100 | 7 207,71 | 7 141,82 | 0,9% |
| MSCI Emerging Markets ETF | 51,32 | 51,16 | 0,3% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 425,86 | 425,86 | 0,0% |
| USD/RUB | 71,36 | 72,00 | -0,9% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 17,90 | 18,00 | -0,6% |
| Kaspi | 116,20 | 111,60 | 4,1% |
| Казатомпром | 44,50 | 43,75 | 1,7% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 1,51 | 1,54 | -1,7% |
| Emerging Markets Bond ETF | 110,06 | 109,59 | 0,4% |
| 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. Рынок США довольно заметно подрос в четверг, показав лучший дневной прирост с 5 марта текущего года. Выделялись сектора технологий, здравоохранения, энергетики, банковский и индустриальные сектора. Банки неплохо открыли сезон отчетностей. Запасы сырой нефти в крупнейшем хранилище США показали более резкое сокращение, чем в любом октябре за пять лет. По данным EIA, запасы в Кушинге упали примерно на 2 миллиона баррелей до самого низкого уровня с 2018 года.

Облигации. Облигации развивающихся рынков продолжили рост на графике ETF EMB. Отскок все еще выглядит локально многообещающим на фоне снижающейся доходности 10-леток США. Турецкая лира стала худшей валютой EM по дневной динамике к доллару, обвалившись до нового антирекорда после того, как президент Турции Реджеп Тайип Эрдоган опубликованным в полночь указом уволил из центробанка противников дальнейшего смягчения денежно-кредитной политики.

Индекс KASE. Третий день подряд акции индекса KASE обновляют максимумы. Дневная свечка уже имеет тень, что говорит о том, что сегодня, вероятнее всего, динамика роста будет не такой впечатляющей. Однако триггеры к росту все еще имеются у отдельно взятых акций индекса, так что мы сохраняем бычьи взгляды на динамику рынка.

Акции индекса. Резкий рост вчера показали акции Kcell. Если в ближайшие сессии не будет отката цен, то это вполне можно будет назвать выходом вверх из треугольника, что активизирует фундаментальные триггеры к росту исходя из последнего квартального отчета компании, который показал рост выручки и потенциал к значительному увеличению дивидендных выплат. С учетом целевой цены в 1710 тенге акции могут стать весьма привлекательными для инвесторов. На 4,4% выросли бумаги Казатомпрома. Динамика роста ГДР вчера замедлилась вместе с котировками на уран. На 1,6% снизились акции Kaspi, хотя показали внушительный рост на LSE. Если акции пробьют уровень \$117,2, то можно начать активно закупать ГДР с прицелом на продолжение растущего тренда. Мы считаем, что рано или поздно это случится, разница будет заключаться в выборе удобной точки входа.

Акции зарубежных эмитентов. Вчера акции Bank of America выросли после удачного квартального отчета. Банк заявил, что он восстановил естественный импульс роста клиентов, который наблюдался до пандемии. Примечательно то, что органический рост наблюдается при сохранении низких ставок на рынке. После отчета уже начали выходить позитивные оценки, так что акции можно уже присмотреть в портфель. Неплохо растет Clean Energy ETF (US_ICLN) и имеет потенциал к росту через акции солнечной энергетики. По динамике восстановления также стал интересен РНО, который на биржах США может пробить уровень сопротивления \$56,2.

Валюта. Курс USDKZT с утра без особых изменений торгуется на уровне своей 50-дневной скользящей средней.

Ключевые новости рынка

(+) **US_BAC:** Bank of America [увеличил](#) чистую прибыль в III квартале на 58%, лучше прогноза

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 197 тг. Неплохой рост ГДР Народного банка на LSE дает возможность для старта волны роста от 50-дневной скользящей средней

Текущее видение по бумагам

| Название | Локальные позиции | Локальная цель | Локальный потенциал | Среднесрочные/портфельные позиции | Комментарий |
|------------------------------|-------------------|----------------|---------------------|-----------------------------------|---|
| KASE | | | | | |
| БЦК (CCBN) | ждать | - | - | держать | Небольшое снижение после достижения 3-летних максимумов |
| Халык Банк (HSBK) | Покупать | 203 | 3,0% | Покупать | Отскок от 50-дневной скользящей средней на LSE |
| Kcell (KCEL) | Покупать | - | - | держать | Выход вверх из треугольника |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | Покупать | Акции обновили исторические максимумы |
| Казатомпром (KZAP) | ждать | - | - | Держать | ГДР смогли показать рост от уровня 34,3 |
| Казактелеком (KZTK) | Покупать | 37500 | 3% | Покупать | Возможность роста цен на фоне продажи акций Kcell |
| КазТрансОйл (KZTO) | ждать | - | - | Покупать | Котировки показывают медленный рост |
| Каспи.kz (KSPI) | ждать | - | - | Покупать | Тест уровня 50MA на LSE |
| Эмитенты России / США | | | | | |
| Сбербанк (SBER) | ждать | - | - | Покупать | Котировки продолжают обновлять исторические максимумы |
| Газпром (GAZP) | ждать | - | - | держать | Снижение после сильного роста |
| Ростелеком (RTKM) | ждать | - | - | держать | Движение под уровнем 50-дневной скользящей средней |
| Банк ВТБ (VTBR) | ждать | - | - | держать | Пробой вверх долгосрочной трендовой линии |
| Аэрофлот (AFLT) | ждать | - | - | держать | Боковая консолидация |
| Bank of America (US_BAC) | Покупать | 20410 | 9,8% | Покупать | Ретест и рост от уровня 50 MA на NYSE |
| ETF / ПИФ | | | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | ждать | - | - | Покупать | Ретест 50-дневной скользящей средней |
| Фонд первичных размещений | ждать | - | - | ждать | Пробой вниз трендовой линии |
| FINEX FFIN KASE ETF | Покупать | - | - | Покупать | Восстановление к максимумам |

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.