

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE слегка притормозил в росте

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 15.10.2021	Значение на 14.10.2021	Изменение, %
KASE	3 646,15	3 643,54	0,1%
БЦК (CCBN)	309,00	305,00	1,3%
Халык Банк (HSBK)	195,99	197,00	-0,5%
Kcell (KCEL)	1 491,96	1 470,00	1,5%
KEGOC (KEGC)	1 898,80	1 898,80	0,0%
Казатомпром (KZAP)	18 827,99	18 900,00	-0,4%
Казхателеком (KZTK)	36 300,00	36 450,00	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 094,11	1 094,48	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	50 000,00	47 701,00	4,8%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	2 245,55	2 266,00	-0,9%
Газпром (GAZP)	2 760,00	2 668,00	3,4%
Ростелеком (RTKM)	605,00	605,00	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,33	0,33	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	420,00	423,18	-0,8%
Bank of America (US_BAC)	19 298,00	18 590,00	3,8%
ETF / ПФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	192 500,00	194 187,73	-0,9%
ФПР (RU_UKFFipo)	32,52	31,91	1,9%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 907,07	1 874,82	1,7%
Water Resources ETF (US_PHO_)	57,58	57,58	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	23,27	23,27	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 15.10.2021	Значение на 14.10.2021	Изменение, %
Нефть	84,86	84,00	1,0%
Медь	472,95	463,15	2,1%
Золото	1 767,20	1 796,70	-1,6%
Уран	45,90	46,15	-0,5%
Индексы			
Название	Значение на 15.10.2021	Значение на 14.10.2021	Изменение, %
PTC	1 891,56	1 875,97	0,8%
MOEX	4 261,82	4 259,13	0,1%
S&P 500	4 471,37	4 438,26	0,7%
Shanghai Composite	3 572,37	3 558,28	0,4%
Nikkei 225	29 068,63	28 550,93	1,8%
FTSE 100	7 234,03	7 207,71	0,4%
MSCI Emerging Markets ETF	51,94	51,32	1,2%
Валюта			
USD/KZT	425,95	425,95	0,0%
USD/RUB	71,03	71,36	-0,5%
ГДР			
Народный банк	17,52	17,90	-2,1%
Kaspi	120,20	116,20	3,4%
Казатомпром	43,50	44,50	-2,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,57	1,51	3,9%
Emerging Markets Bond ETF	109,93	110,06	-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. Рынок США поймал волну восстановления. Индекс S&P 500 уверенно поднялся выше 50-дневной скользящей средней после того, как пробил его вниз в середине сентября. По итогам недели индекс показал лучший результат с июля текущего года. Остальные ведущие мировые индексы также были в зеленой зоне. Развивающиеся рынки поднялись на 1,2% на графике MSCI Emerging Markets ETF, также пробив вверх 50-дневную скользящую среднюю. Экономический рост в Китае, вероятно, замедлился до 5% в третьем квартале по сравнению с прошлым годом с 7,9% в предыдущие три месяца. Нефть растет 8-неделю подряд, что является лучшим результатом с 2015 года. Сегодня с утра котировки Brent торгуются по \$85,75 за баррель, что совсем близко к максимумам 2018 года.

Облигации. Облигации развивающихся рынков и корпоративные бонды США в пятницу откатились назад. Давящим фактором стало возобновление роста доходностей 10-летних гособлигаций США.

Индекс KASE. Рост индекса KASE замедлился в пятницу, чего мы, в целом, ожидали. На обычном графике котировки сейчас достигли верхней границы восходящего канала, в логарифмическом – еще нет. Исходя из второго варианта у индекса еще есть 6% запаса роста в горизонте месяца и около 10% до конца года в случае сохранения активных темпов роста. Тем не менее, в более вероятном консервативном сценарии, индекс KASE, скорее всего, сформирует консолидацию перед началом сезона отчетностей, после чего получит новые фундаментальные триггеры к росту.

Акции индекса. В пятницу на рынке не было замечено резких рывков роста по отдельным акциям, как это было в предыдущих сессиях. В лидерах роста был Kcell, который поднялся еще на 1,5%. Народный банк и Казатомпром замедлились в росте на KASE, и показали снижение на 2,1% и 2,2% на LSE. Не смотря на коррекцию, пока нет отчетливых причин полагать, что недавние позитивные технические триггеры к росту были исчерпаны. На 1,3% выросли акции Банка ЦентрКредит и снова достигли отметки 309 тенге. Уверенный рост на LSE показали ГДР Kaspi, по ходу дела обновив исторические максимумы. Импульс роста выглядит довольно бодрим, а техническая картина располагает к продолжению долгосрочного растущего тренда.

Акции зарубежных эмитентов. Акции Bank of America рвутся вверх после удачного отчета. В пятницу котировки поднялись на 2,9% на NYSE и достигли уровней декабря 2007 года. Напомним, что мы в прошлом обзоре рекомендовали присмотреться к приобретению акций в портфель. Целевая цена для локальной идеи находится на отметке 20410 тенге.

Валюта. Сегодня к 11:00 средневзвешенный курс тенге к доллару составил 425,25.

Ключевые новости рынка

(+) **KASE:** Индекс KASE за январь-сентябрь [вырос](#) на 26,5%

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 197 тг. Неплохой рост GDP 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	3,6%	Покупать	Акции слегка замедлились в локальном росте
Kcell (KCEL)	Покупать	-	-	держать	Выход вверх из треугольника
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Акции обновили исторические максимумы
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	ГDP смогли показать рост от уровня 34,3
Казхателеком (KZTK)	Покупать	37500	3%	Покупать	Возможность роста цен на фоне продажи акций Kcell
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Котировки показывают медленный рост
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	55800	11,6%	Покупать	Обновление исторических максимумов на LSE, технический триггер к росту
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	5,8%	Покупать	Рост акций после удачного отчета за 3-й квартал
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	-	-	Покупать	Восстановление выше уровня 50-МА
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	ждать	Пробой вниз трендовой линии
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	-	-	Покупать	Обновление максимумов максимум

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.