

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешний фон ухудшился с утра

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 25.11.2021	Значение на 24.11.2021	Изменение, %
KASE	3 727,85	3 715,82	0,3%
БЦК (CCBN)	356,38	356,00	0,1%
Халык Банк (HSBK)	186,90	186,50	0,2%
Kcell (KCEL)	1 588,01	1 588,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 890,00	1 892,73	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	19 499,00	19 050,00	2,4%
Казхотелеком (KZTK)	36 000,00	36 000,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 148,00	1 147,00	0,1%
Kaspi.kz (KSPI)	56 752,00	56 250,00	0,9%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	2 204,50	2 317,01	-4,9%
Газпром (GAZP)	2 200,00	2 200,00	0,0%
Ростелеком (RTKM)	600,00	570,01	5,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,29	0,29	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	400,00	400,00	0,0%
Bank of America (US_BAC)	47,25	47,25	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	467,50	467,50	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	32,02	31,91	0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXB)	1 973,10	1 974,73	-0,1%
Water Resources ETF (US_PHO_)	58,97	58,97	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	24,18	24,18	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 25.11.2021	Значение на 24.11.2021	Изменение, %
Нефть	82,27	82,25	0,0%
Медь	444,75	447,05	-0,5%
Золото	1 788,30	1 784,30	0,2%
Уран	47,05	47,20	-0,3%
Индексы			
Название	Значение на 25.11.2021	Значение на 24.11.2021	Изменение, %
PTC	1 665,74	1 660,59	0,3%
MOEX	3 947,82	3 950,56	-0,1%
S&P 500	4 701,46	4 701,46	0,0%
Shanghai Composite	3 584,18	3 592,70	-0,2%
Nikkei 225	29 499,28	29 302,66	0,7%
FTSE 100	7 310,37	7 286,32	0,3%
MSCI Emerging Markets ETF	50,39	50,39	0,0%
Валюта			
USD/KZT	431,21	431,21	0,0%
USD/RUB	74,69	74,99	-0,4%
ГДР			
Народный банк	16,60	16,26	2,1%
Kaspi	129,00	124,80	3,4%
Казатомпром	44,20	44,85	-1,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,63	1,63	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	107,77	107,77	0,0%
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 США вчера отдыхали в связи с празднованием Дня благодарения. Фьючерсы на индекс S&P 500 с утра в заметном минусе из-за угрозы, которая исходит от нового потенциально опасного штамма коронавируса, найденного в Южной Африке. Ученые определяют, является ли вариант, названный B.1.1529, более заразным или более смертельным, чем предыдущие. Пока ясно то, что у него больше всего мутаций из всех идентифицированных штаммов. Азиатские индексы Nikkei и Hang Seng с утра снижаются более, чем на 2%. Goldman заявил, что в следующем году ФРС ускорит сокращение QE и повышение ставок. Он удвоит темпы сворачивания до \$30 миллиардов в месяц в январе и начнет повышать ставки с июня. Нефть снизилась после того, как ОПЕК заявила, что запланированное скоординированное высвобождение запасов может привести к увеличению излишка нефти, ожидаемого в начале следующего года. Также на нефть давят новости про африканский штамм.

Облигации. Вчера облигации вне рынков США торговались нейтрально. Сегодня возможен рост вслед за котировками 10-летних облигаций США, фьючерсы которых поднимаются с утра на коронавирусных опасениях.

Индекс KASE. Индекс KASE рос вчера вторую сессию подряд после теста уровня поддержки. Несмотря на то, что основная часть акций была в плюсе, заметный прирост был только у акций Казатомпрома. В связи с ухудшившимся внешним фоном, ожидаем сегодня умеренного снижения местного рынка.

Акции индекса. Казатомпром вчера вырос на 2,4%. При этом на LSE было замечено снижение на 1,4%. Даже с учетом утреннего роста доллара против тенге, котировки на KASE находятся выше, чем ГДР, чем могут спровоцировать снижение сегодня. Котировки Народного банка и Kaspi росли на LSE. Хорошо отметился именно Kaspi, который прибавил 3,4% и показывал отскок от восходящей трендовой линии. Тем не менее мы сегодня рекомендуем быть осторожнее с тенговыми идеями, поскольку возможен их откат. Рост ГДР Народного банка прошел без формирования восходящей дивергенции на 4-х часовом графике, однако в потенциале также имеет возможности к росту, учитывая хороший отчет за 3-й квартал. Вышла отчетность Казахтелекома за 9 месяцев, предварительно можем отметить позитивные результаты компании.

Акции зарубежных эмитентов. По российским акциям большого изменения пока нет. Видно, что рынок торгуется неуверенно на фоне роста геополитической напряженности и волатильности нефти.

Валюта. Нефть не дала тенге развить рост. Помимо коррекции из-за высвобождения стратегических запасов, теперь на нее давят последние новости по коронавирусному штамму из ЮАР. Ставки на денежном рынке уже почти достигли максимумов налогового сезона, что дает знак о снижении его поддержки для тенге. С утра на фьючерсе курс растет до отметки 433,7, на KASE – до 430,78.

Ключевые новости рынка

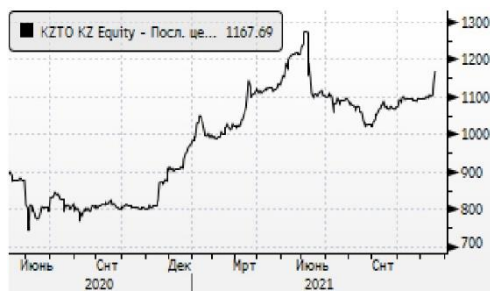
(+) **KZTK:** Казахтелеком [опубликовал](#) отчет за 9 месяцев

(=) **KSPI:** Kaspi.kz [выплатит](#) дивиденды за третий квартал 2021 года

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KZTO | 1274 тг. Текущий отскок акций Казтрансойла может смениться локальной консолидацией. Однако к концу ноября мы ожидаем новый виток волны роста котировок

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Котировки восстанавливают силу растущего тренда
Халык Банк (HSBK)	Покупать	207	10,8%	Покупать	Котировки могут укрепиться с ростом нефти и тестом восходящего тренда на KASE
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки прервали серию снижений
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Стабилизация цен после коррекции
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Начало теста 50-дневной скользящей средней
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Консолидация цен
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1276	11%	Покупать	Небольшая коррекция после роста
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	59300	4,5%	Покупать	Отскок вверх от долгосрочной трендовой линии
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Отскок на паузе, но акции все еще интересны в портфель
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Отскок вверх вместе с рынком
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Движение у уровня 50-дневной скользящей средней
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Уход ниже долгосрочной трендовой линии
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Поддержка на уровне 66 рублей на MOEX
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать	Отскок вверх от уровня 50 MA
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	Покупать	Повторное достижение исторических максимумов
Фонд первичных размещений	Покупать	36,8	14,9%	ждать	Ретест уровня поддержки 50-дневной скользящей средней
FINEX FFIN KASE ETF	Ждать	-	-	Покупать	Медленный рост к историческим максимумам

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов/Дата начала выплаты	Размер предыдущего дивиденда	Текущая дивидендная доходность 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	75,01	-
KEGOC	Утвержден	84,72 тг	29 октября	8 ноября/15 ноября	75,01 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 АКИНОВА

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.