

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Лидеры роста начинают тесты уровней сопротивления

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 16.08.2021	Значение на 13.08.2021	Изменение, %
KASE	3 111,54	3 106,04	0,2%
БЦК (CCBN)	277,07	269,85	2,7%
Халык Банк (HSBK)	169,73	170,00	-0,2%
Kcell (KCEL)	1 438,30	1 503,70	-4,3%
KEGOC (KEGC)	1 800,00	1 798,85	0,1%
Казатомпром (KZAP)	11 155,00	11 329,48	-1,5%
Казхателеком (KZTK)	32 342,00	30 801,05	5,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 062,00	1 069,55	-0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	47 330,40	48 800,00	-3,0%

Эмитенты России / США

Сбербанк (SBER)	1 903,05	1 907,01	-0,2%
Газпром (GAZP)	1 708,00	1 707,99	0,0%
Ростелеком (RTKM)	562,44	571,00	-1,5%
Банк ВТБ (VTBR)	0,30	0,30	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	422,00	421,00	0,2%
Bank of America (US_BAC)	17 583,01	17 952,99	-2,1%

ETF / ПИФ

SPDR S&P 500 ETF	193 000,00	193 000,00	0,0%
Фонд первичных размещений	33,22	33,36	-0,4%
FINEX FFIN KASE ETF	1 615,00	1 605,86	0,6%

Товарные рынки

Название	Значение на 16.08.2021	Значение на 13.08.2021	Изменение, %
Нефть	69,51	70,59	-1,5%
Медь	432,15	438,15	-1,4%
Золото	1 786,90	1 775,20	0,7%

Индексы

Название	Значение на 16.08.2021	Значение на 13.08.2021	Изменение, %
PTC	1 674,09	1 666,44	0,5%
MOEX	3 895,31	3 873,00	0,6%
S&P 500	4 479,71	4 468,00	0,3%
Shanghai Composite	3 517,35	3 516,30	0,0%
Nikkei 225	27 523,19	27 977,15	-1,6%
FTSE 100	7 153,98	7 218,71	-0,9%
MSCI Emerging Markets ETF	51,26	51,73	-0,9%

Валюта

USD/KZT	425,27	425,27	0,0%
USD/RUB	73,25	73,23	0,0%

ГДР

Народный банк	16,10	16,28	-1,1%
Kaspi	110,20	111,00	-0,7%
Казатомпром	25,20	25,40	-0,8%

Облигации

Доходность 10-летних UST	1,27	1,28	-0,9%
Emerging Markets Bond ETF	112,34	112,32	0,0%
Россия	1,62	1,62	0,0%
Турция-01	1,07	1,07	0,0%
Турция-02	1,12	1,12	0,0%
Украина	1,21	1,21	0,0%
Оман	1,10	1,10	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Акции США вчера открылись снижением, однако затем росли в течение всей торговой сессии, закрывшись на своих исторических максимумах. В центре информационного пространства были три основные темы. Первая – симпозиум ФРС в Джексон-Хоуле, который сейчас держит инвесторов в легком напряжении из-за потенциально широкого обсуждения темы сворачивания QE к началу следующего года. Вторая тема – резко возросшая геополитическая напряженность из-за захвата Кабула силами Талибан, что сейчас широко обсуждается в СМИ. Третье – слабые экономические данные Китая за июль, которые показали спад оборотов одной из ведущих экономик мира. Розничные продажи выросли лишь на 8,5% в годовом исчислении, объем промышленного производства - на 6,4%. Уровень безработицы вырос. С утра слегка снижаются азиатские рынки и фьючерсы на индекс S&P 500. Нефть торгуется под отметкой \$70.

Облигации. Цены на 10-летние казначейские облигации растут второй день подряд. Среди гособлигаций EM из нашего списка неплохо восстанавливаются бумаги Турции.

Индекс KASE. По итогам торговой сессии в понедельник индекс KASE вырос на 0,2%. Несмотря на скромный результат, сама сессия выдалась довольно волатильной для большинства компонентов индекса. Картина показывает возросшую активность инвесторов в сравнении с первой половиной августа, когда основная волатильность была либо у Kcell, либо у Казатомпрома.

Акции индекса. В лидерах роста вчера был Казхателеком. Бумаги выросли сразу на 5% после того, как компания опубликовала позитивный отчет за второй квартал, где был зафиксирован рост финансовых показателей и опережение собственных прогнозов, которые были озвучены на мероприятии «День эмитента». Наш локальный прогноз ретеста уровня 32300 тенге оказался верным и сегодня мы увидим как котировки будут справляться с техническим сопротивлением. В лидерах же снижения оказался Kcell, спекулятивное предположение полноценного отскока которого не оправдалось. Котировки упали на 4,3% и вновь дошли до 4-х летних минимумов. Акции БЦК выросли до указанной нами ранее локальной цели в 278 тенге. Напомним, что на отметке 280 тенге мы видим линию сопротивления, которая будет тестировать сегодня. На KASE снижаются акции Kaspi, что вероятнее всего, связано с накопившейся курсовой разницей с ГДР на LSE, поскольку на бирже Лонда сильной динамики замечено не было.

Акции зарубежных эмитентов. Российский рынок неплохо держится на фоне снижения нефти. Акции Bank of America вчера откупали на NYSE. ФПР снизился вместе со вторичным рынком IPO.

Валюта. Пара USDKZT с утра торгуется без особых изменений в районе 425 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) **KZAP:** АО "Национальная атомная компания "Казатомпром" сообщило о [повышении](#) агентством Moody's Investors Service рейтинговых оценок компании, прогноз "Стабильный"

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 175 тг. Котировки Народного банка тестируют годовые максимумы LSE, когда как акции на KASE еще не догнали ГДР до аналогичных уровней.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Рост к трехлетним максимумам
Халык Банк (HSBK)	Покупать	175	3,1%	Покупать	Пробой вверх уровня 50 МА на LSE
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Возвращение к 4-летним минимумам
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Медленный рост к максимумам
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Волатильная торговля на LSE
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Восстановление после июльской коррекции
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Ретест июльских минимумов в районе 1055 тенге
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать	Снижение ГДР внутри долгосрочного канала роста
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Обновление исторических максимумов
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Торговля у 50-дневной скользящей средней
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Рост акций после удачного отчета
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Рост вместе банковским сектором
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Пробой вверх нисходящей трендовой
Bank of America (US_BAC)	Покупать	18500	5,22%	Покупать	Пробой вверх уровня 50 МА на NYSE
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	-	-	Покупать	Обновление исторических максимумов
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Пробой вниз уровня 50-дневной скользящей средней
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	1694	4,89%	Покупать	Сформирована дневная дивергенция на графике индекса KASE

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.