

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешний фон заметно улучшился для KASE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 23.08.2021	Значение на 20.08.2021	Изменение, %
KASE	3 038,25	3 034,28	0,1%
БЦК (CCBN)	283,24	281,19	0,7%
Халык Банк (HSBK)	173,00	170,00	1,8%
Кселл (KCEL)	1 254,00	1 312,00	-4,4%
KEGOC (KEGC)	1 806,00	1 802,01	0,2%
Казатомпром (KZAP)	10 250,15	10 354,80	-1,0%
Казхателеком (KZTK)	33 300,00	32 535,00	2,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 027,84	1 020,09	0,8%
Kaspi.kz (KSPI)	47 453,70	46 647,15	1,7%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 909,00	1 911,02	-0,1%
Газпром (GAZP)	1 708,02	1 681,48	1,6%
Ростелеком (RTKM)	551,36	570,00	-3,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,29	0,29	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	408,51	417,01	-2,0%
Bank of America (US_BAC)	17 285,05	17 150,00	0,8%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	191 001,00	190 191,00	0,4%
Фонд первичных размещений	33,89	32,74	3,5%
FINEX FFIN KASE ETF	1 602,69	1 598,05	0,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 23.08.2021	Значение на 20.08.2021	Изменение, %
Нефть	68,54	65,18	5,2%
Медь	420,75	412,30	2,0%
Золото	1 804,50	1 781,00	1,3%
Индексы			
Название	Значение на 23.08.2021	Значение на 20.08.2021	Изменение, %
PTC	1 649,94	1 623,50	1,6%
MOEX	3 883,01	3 832,70	1,3%
S&P 500	4 479,51	4 441,67	0,9%
Shanghai Composite	3 477,13	3 427,33	1,5%
Nikkei 225	27 494,24	27 013,25	1,8%
FTSE 100	7 109,02	7 087,90	0,3%
MSCI Emerging Markets ETF	50,25	49,50	1,5%
Валюта			
USD/KZT	425,62	425,62	0,0%
USD/RUB	74,13	74,27	-0,2%
ГДР			
Народный банк	16,70	16,18	3,2%
Kaspi	112,80	107,80	4,6%
Казатомпром	24,40	23,25	4,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,25	1,26	-0,1%
Emerging Markets Bond ETF	112,52	112,10	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. В пятницу рынки полностью окрасились в зеленый цвет. S&P восстановился за три торговые сессии. Одним из ведущих триггеров в росте оказалась новость о поддержке иммунизации против Covid-19 регулирующими органами США, предоставившими полное разрешение на вакцину, произведенную Pfizer / BioNTech. Развивающиеся рынки подросли на 1,5%. Europe Stoxx 600 поднялся на более скромные 0,66%, что было следствием слабых результатов индексов PMI Еврозоны. Нефть подскочила сразу на 5% и с утра торгуется у отметки \$69. Bloomberg Commodity Index вырос до 2,2%, что стало максимальным дневным показателем с марта 2020 года. Сегодня китайский рынок растет на 2% на фоне успешной борьбы властей с местной вспышкой КВИ.

Облигации. По результатам сессии в пятницу поднялись высокодоходные облигации США и развивающихся рынков. Бумаги инвестиционного уровня показали ограниченный рост на фоне небольшого снижения доходностей 10-летних трежериз США.

Индекс KASE. Индекс KASE закрылся нейтрально, несмотря на улучшившийся внешний фон. Большинство бумаг показали рост, а сами котировки KASE удерживают уровень поддержки. Сезон отчетности в целом продолжает оправдывать ожидания. Потенциальный рост акций сегодня можно оценить по пятничному удачному закрытию ГДР на LSE.

Акции индекса. В прошлую торговую сессию в минусовой зоне снова оказались акции Кселл и Казатомпрома. Большинство остальных бумаг выросло, нейтральным оказался KEGOC. В пятницу мы выпустили обновленные оценки Народного банка, Казтрансойла и KEGOC. Наиболее удачным оказался Народный банк, в то время, как два остальных квартальных отчета были нейтральными. На LSE ГДР банка выросли сразу на 3,2% и оказались на максимумах с 2008 года (с учетом сплита). Мы оценили бумаги в 205 тенге и потенциалом 18,5%. ГДР Kaspi выросли на 4,6% и не достигли уровня 50-дневной скользящей средней, которая находится ниже в районе \$103. Казатомпром поднялся вместе с рынком почти на 5% без формирования восходящей дивергенции.

Акции зарубежных эмитентов. Акции бумаг с внешних рынков также смогли подняться на родных биржах. Вторую сессию подряд от уровня 50-дневной скользящей средней растет Bank of America. Котировки Фонда первичных размещений выросли сразу на 4,35% на MOEX. Сбербанк и Газпром, однако, остались нейтральными.

Валюта. На валютном рынке сегодня видно вполне ожидаемую реакцию. Тенге растет против доллара до отметки 424,53. В целом котировки валютной пары остаются в довольно затяжном боковом тренде.

Ключевые новости рынка

(+) ССВН: АО "Банк ЦентрКредит" [предоставило](#) информацию о рейтинговых оценках, присвоенных агентством Moody's Investors Service

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 195 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	Пробой вверх уровня 279 тг
Халык Банк (HSBK)	Покупать	190	9,8%	Покупать	Котировки обновляют многолетние максимумы на LSE
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Продолжение даунтренда
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Замедление роста у исторических максимумов
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Потенциально неплохой отскок на LSE
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Снижение от верхней границы растущего канала
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Пробой вниз поддержки 1055 тенге
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать	Котировки остаются в локальном боковом тренде на LSE
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Небольшой откат от исторических максимумов
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Ретест июльских максимумов
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Снижение акций вместе рынком
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Снижение акций вместе рынком
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Рост к уровню 50 МА
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать	Ретест уровня 50 МА на NYSE
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	-	-	Покупать	Восстановление и новый исторический максимум
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Отскок вместе с общим рынком США
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать	Ретест августовских минимумов

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.