

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

В шаге от обновления исторических максимумов

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 15.09.2021	Значение на 14.09.2021	Изменение, %
KASE	3 405,43	3 370,60	1,0%
БЦК (CCBN)	299,00	295,01	1,4%
Халык Банк (HSBK)	183,50	185,10	-0,9%
Kcell (KCEL)	1 270,10	1 246,05	1,9%
KEGOC (KEGC)	1 860,42	1 853,35	0,4%
Казатомпром (KZAP)	16 665,50	16 000,00	4,2%
Казателеком (KZTK)	34 300,00	34 504,00	-0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	1 085,00	1 080,14	0,4%
Kaspi.kz (KSPI)	49 431,00	49 500,00	-0,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 942,99	1 919,00	1,3%
Газпром (GAZP)	2 425,00	2 310,00	5,0%
Ростелеком (RTKM)	572,00	576,00	-0,7%
Банк ВТБ (VTBR)	0,30	0,31	-3,2%
Аэрофлот (AFLT)	400,00	399,53	0,1%
Bank of America (US_BAC)	17 308,87	17 507,70	-1,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	197 785,75	194 200,00	1,8%
Фонд первичных размещений	35,49	35,70	-0,6%
FINEX FFIN KASE ETF	1 746,19	1 735,82	0,6%
Invesco Water Resources ETF	59,32	59,32	0,0%
Global Clean Energy ETF	23,17	23,27	-0,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 15.09.2021	Значение на 14.09.2021	Изменение, %
Нефть	75,46	73,60	2,5%
Медь	440,45	432,10	1,9%
Золото	1 792,60	1 805,00	-0,7%
Индексы			
Название	Значение на 15.09.2021	Значение на 14.09.2021	Изменение, %
PTC	1 766,67	1 754,60	0,7%
MOEX	4 065,53	4 055,70	0,2%
S&P 500	4 480,70	4 443,05	0,8%
Shanghai Composite	3 656,22	3 662,60	-0,2%
Nikkei 225	30 511,71	30 670,10	-0,5%
FTSE 100	7 016,49	7 034,06	-0,2%
MSCI Emerging Markets ETF	52,18	52,19	0,0%
Валюта			
USD/KZT	425,93	425,93	0,0%
USD/RUB	72,26	72,92	-0,9%
ГДР			
Народный банк	17,26	17,20	0,3%
Kaspi	113,00	113,00	0,0%
Казатомпром	41,00	37,40	9,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,30	1,28	1,4%
Emerging Markets Bond ETF	113,25	113,27	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. S&P 500 вырос на 0,85%, что стало лучшим результатом за последние 3 недели. Потенциал роста акций от 50-дневной скользящей средней был предсказуем, поскольку в текущем году данная средняя удачно тестировалась уже 8 раз. Довольно хорошо смотрелся энергетический сектор США. Недавние технические отсылки сделали свое дело и нефть выросла на 2,5%. Сегодня утра котировки находятся у июльских максимумов выше отметки \$75. Запасы сырой нефти в США на прошлой неделе сократились больше, чем ожидавшиеся 6,4 миллиона баррелей до самого низкого уровня с сентября 2019 года. Фьючерсы на газ увеличились с самого высокого уровня закрытия более чем за семь лет. Ралли может создать риски для планов развивающихся стран по увеличению использования "голубого топлива".

Облигации. ETF на высокодоходные облигации поднялся до максимумов с февраля 2020 года. В остальном рынки облигаций показали нейтральную динамику. Продолжают расти суверенные бумаги Украины.

Индекс KASE. Индекс KASE находится на пороге нового исторического максимума. Котировкам не хватает 20,57 пунктов или 0,6% роста до высот, поставленных 27 июня. На дневном и 4-часовом графике отсутствуют нисходящие дивергенции. Сегодня внешний фон складывается позитивным с ростом нефти и цен на уран.

Акции индекса. Вновь Казатомпром стал движущей силой индекса. Котировки поднялись еще на 4,2% на KASE и 9,6% на LSE. Global X Uranium ETF прыгнул вверх на 6,5%. Похоже, что еще рано ловить моменты стабилизации цен, либо консолидации, поскольку котировки остаются слишком волатильными для локального прогнозирования. Тем не менее мы еще раз напомним, что на 4-часовом графике ETF URA и теперь уже на графике ГДР Казатомпрома присутствует нисходящая дивергенция. При позитивном сценарии, где будет рост котировок урана к концу текущего года к уровням \$50, и далее пойдет стабилизация цен у \$60, то фундаментальная оценка Казатомпрома по методу дисконтирования денежных потока будет выше текущей цены как минимум на 10%. Однако рыночная стоимость может подскочить намного выше этих 10% и оставаться довольно волатильной. Также на KASE вчера подрос Kcell, который продолжает формировать локальный треугольник. БЦК все еще тестирует отметку в 300 тенге, Казтрансойл продолжает медленно отрастать.

Акции зарубежных эмитентов. Газпром, схоже с Казатомпромом, продолжает расти на фоне сырьевого ралли. Сбербанк подрос и ретестирует отметку в 335 рублей на MOEX. Индекс PTC находится на максимумах с августа 2008-го, Мосбиржи – на исторических максимумах.

Валюта. Сегодня на фьючерсе идет укрепление тенге от уровня 50-дневной скользящей средней к отметке 425,18. Однако на KASE к 11:00 средневзвешенный курс доллара вырос до 426,37.

Ключевые новости рынка

(=) Экономика: За 8 месяцев 2021 года ВВП Казахстана [вырос](#) на 3%

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KSPI | 125 USD. ГДР Kaspi тестируют поддержку трендовой линии и могут показать отскок в ближайшие сессии.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Тест уровня 300 тг
Халык Банк (HSBK)	ждать	190	3,5%	Покупать	Стабилизация цен в районе 183 тг
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Формирование треугольник после снижения
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Акции идут на новое обновление максимумов
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Резкий рост котировок в след за ценами на уран
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Уровень сопротивления на отметке 35000
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Восстановление к отметке 1085 тенге
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	53000	7,2%	Покупать	Тест уровня 50МА на LSE. Ждем отскок
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Тест уровня 335 рублей
Газпром (GAZP)	Покупать	2550	5,2%	держать	Продолжение обновления максимумов
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Снижение от уровня 50 МА
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Тест долгосрочной нисходящей трендовой линии
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Откат цен после роста
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать	Ретест и рост от уровня 50 МА на NYSE
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	-	-	Покупать	Котировки индекса S&P 500 могут сформировать новую волну роста
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Нудачный тест сопротивления 2697 рублей на MOEX
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	1768	1,25%	Покупать	Отскок от 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.