

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Kcell продолжает восстанавливать позиции

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 22.10.2021 | Значение на 21.10.2021 | Изменение, % |
| KASE | 3 738,14 | 3 712,86 | 0,7% |
| БЦК (CCBN) | 321,26 | 321,01 | 0,1% |
| Халык Банк (HSBK) | 195,49 | 196,00 | -0,3% |
| Kcell (KCEL) | 1 621,00 | 1 585,00 | 2,3% |
| KEGOC (KEGC) | 1 899,80 | 1 890,00 | 0,5% |
| Казатомпром (KZAP) | 19 849,89 | 19 500,00 | 1,8% |
| Казхтелком (KZTK) | 36 399,99 | 36 300,00 | 0,3% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 1 089,07 | 1 092,00 | -0,3% |
| Kaspi.kz (KSPI) | 52 500,00 | 52 525,00 | 0,0% |
| Эмитенты России / США | | | |
| Сбербанк (SBER) | 2 226,10 | 2 238,00 | -0,5% |
| Газпром (GAZP) | 2 960,00 | 2 882,00 | 2,7% |
| Ростелеком (RTKM) | 599,50 | 595,00 | 0,8% |
| Банк ВТБ (VTBR) | 0,34 | 0,34 | 0,0% |
| Аэрофлот (AFLT) | 414,69 | 417,75 | -0,7% |
| Bank of America (US_BAC) | 19 963,50 | 20 121,01 | -0,8% |
| ETF / ПИФ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_) | 201 610,00 | 201 500,00 | 0,1% |
| ФПР (RU_UKFFIPO) | 30,80 | 30,80 | 0,0% |
| FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF) | 1 962,00 | 1 955,00 | 0,4% |
| Water Resources ETF (US_PHO_) | 57,78 | 57,78 | 0,0% |
| Clean Energy ETF (US_ICLN) | 23,22 | 23,27 | -0,2% |
| Товарные рынки | | | |
| Название | Значение на 22.10.2021 | Значение на 21.10.2021 | Изменение, % |
| Нефть | 85,53 | 84,61 | 1,1% |
| Медь | 449,80 | 455,85 | -1,3% |
| Золото | 1 795,50 | 1 781,20 | 0,8% |
| Уран | 47,70 | 47,45 | 0,5% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 22.10.2021 | Значение на 21.10.2021 | Изменение, % |
| PTC | 1 877,99 | 1 868,16 | 0,5% |
| MOEX | 4 196,96 | 4 218,63 | -0,5% |
| S&P 500 | 4 544,90 | 4 549,78 | -0,1% |
| Shanghai Composite | 3 582,60 | 3 594,78 | -0,3% |
| Nikkei 225 | 28 804,85 | 28 708,58 | 0,3% |
| FTSE 100 | 7 204,55 | 7 190,30 | 0,2% |
| MSCI Emerging Markets ETF | 52,04 | 52,15 | -0,2% |
| Валюта | | | |
| Название | Значение на 22.10.2021 | Значение на 21.10.2021 | Изменение, % |
| USD/KZT | 425,23 | 425,23 | 0,0% |
| USD/RUB | 70,32 | 71,11 | -1,1% |
| ГДР | | | |
| Название | Значение на 22.10.2021 | Значение на 21.10.2021 | Изменение, % |
| Народный банк | 17,96 | 18,00 | -0,2% |
| Kaspi | 121,20 | 121,00 | 0,2% |
| Казатомпром | 44,30 | 44,00 | 0,7% |
| Облигации | | | |
| Название | Значение на 22.10.2021 | Значение на 21.10.2021 | Изменение, % |
| Доходность 10-летних UST | 1,63 | 1,70 | -4,0% |
| Emerging Markets Bond ETF | 109,51 | 109,08 | 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. Индекс S&P 500 в пятницу еще раз обновил исторические максимумы, но снизился после открытия торговой сессии на фоне заявлений Пауэлла о том, что ФРС готовится начать сворачивание и завершить его к 2022 году. Он также высказал некоторую обеспокоенность инфляционными рисками, учитывая глобальный дефицит предложения. Нефть с утра вернулась к уровням выше \$86 за баррель, отыграв потери четверга. Запасы в хранилищах в Кушинге (Оклахома, США) быстро приближаются к критически низким уровням - примерно 20 миллионов баррелей. В последний раз, когда такое происходило, нефть стоила более 100 долларов за баррель.

Облигации. Доходность 10-летних облигаций США опустилась после того, как ненадолго превысила уровень 1,7%. Банк России неожиданно пошел на более резкое ужесточение денежно-кредитной политики и поднял прогноз инфляции на конец года до 7,4-7,9%. Базовая ставка была повышена на 75 базовых пункта, до 7,5%. Облигации EM рынков поднялись в пятницу, когда как высокодоходные бонды США снизились. Их средняя доходность поднялась к отметке 4,22%.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу поднялся на 0,68%, что было лучшим результатом за последние 4 сессии, что может отсылать на возможность разгона динамики после небольшой паузы. В отдельности росту индекса способствовали 2 акции, волатильный Казатомпром и растущий последние 9 сессий Kcell.

Акции индекса. Наибольший рост был у акций Kcell. Как и в случае с индексом KASE, рост в пятницу был бодрее, чем в предыдущие несколько торговых дней. Акции продолжают восстанавливаться после беспрецедентного обвала, который длился с конца июня по конец августа. По итогам пятницы можно увидеть, как котировки пробиваются через уровень сопротивления, стоявший на отметке 1600 тг. Если сегодня рост продолжится, то у котировок откроется еще больше пространства для отыгрыша снижения. Вторым по приросту стал Казатомпром, который подрос на 1,8% на KASE, и 0,7% на LSE. Судя по технической картине, в течении нескольких торговых сессий у ГДР состоится тест восходящей трендовой линии. Аналогичный тест у котировок URA возможен чуть позже, в начале ноября. Это может стать неплохим техническим триггером к росту.

Акции зарубежных эмитентов. Российский рынок в пятницу в основном показал снижение. Локально негативно выглядят котировки Газпрома. В случае если сегодня снижение повторится у акций ВТБ, то они потеряют недавние технические триггеры к росту. Неплохой рост продолжают показывать акции Bank of America, хотя и находятся в зоне перекупленности по RSI.

Валюта. Достигнув отметки 426,7 за доллар, тенге моментально укрепился, вернувшись к середине торгового диапазона. Боковой тренд продолжается. Рубль заметно окреп против доллара после решения по базовой ставке.

Ключевые новости рынка

(+) **KSPI:** Kaspi.kz в январе-сентябре может [увеличить](#) консолидированную чистую прибыль

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) | Покупать | - | - | держать | Акции остаются в растущем тренде |
| Халык Банк (HSBK) | Покупать | 203 | 3,8% | Покупать | Акции остаются в растущем тренде на LSE |
| Kcell (KCEL) | Покупать | - | - | держать | Выход вверх из треугольника, ожидаем продолжения роста |
| KEGOC (KEGC) | ждать | - | - | Покупать | Акции слегка снизились с исторических максимумов |
| Казатомпром (KZAP) | ждать | - | - | Держать | Котировки могут встретить поддержку локальной восходящей трендовой линии |
| Казахтелеком (KZTK) | Покупать | 37500 | 3% | Покупать | Возможность роста цен на фоне продажи акций Kcell |
| КазТрансОйл (KZTO) | ждать | - | - | Покупать | Сформировался боковой тренд |
| Kaspi.kz (KSPI) | Покупать | 55800 | 6,3% | Покупать | Обновление исторических максимумов на LSE, технический триггер к росту |
| Эмитенты России / США | | | | | |
| Сбербанк (SBER) | ждать | - | - | Покупать | Котировки снизились вслед за котировками нефти |
| Газпром (GAZP) | ждать | - | - | держать | Корреляция с ценами на газ в Европе |
| 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 | 2,2% | Покупать | Рост акций после удачного отчета за 3-й квартал |
| ETF / ПИФ | | | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | Покупать | - | - | Покупать | Обновление исторических максимумов |
| Фонд первичных размещений | ждать | - | - | ждать | Пробой вниз трендовой линии |
| FINEX FFIN KASE ETF | Покупать | - | - | Покупать | Обновление исторических максимумов |

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.