

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Kaspi удачно открывает новый сезон отчетности

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 25.10.2021	Значение на 22.10.2021	Изменение, %
KASE	3 736,59	3 738,14	0,0%
БЦК (CCBN)	322,38	321,26	0,3%
Халык Банк (HSBK)	196,00	195,49	0,3%
Kcell (KCEL)	1 669,98	1 621,00	3,0%
KEGOC (KEGC)	1 899,81	1 899,80	0,0%
Казатомпром (KZAP)	19 400,00	19 849,89	-2,3%
Казхаттелеком (KZTK)	36 349,99	36 399,99	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 089,00	1 089,07	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	54 499,98	52 500,00	3,8%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	2 254,00	2 226,10	1,3%
Газпром (GAZP)	3 101,02	2 960,00	4,8%
Ростелеком (RTKM)	590,10	599,50	-1,6%
Банк ВТБ (VTBR)	0,34	0,34	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	417,09	414,69	0,6%
Bank of America (US_BAC)	20 400,00	19 963,50	2,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	202 700,00	201 610,00	0,5%
ФПР (RU_UKFFIPO)	30,63	30,80	-0,6%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 972,48	1 962,01	0,5%
Water Resources ETF (US_PHO_)	58,20	57,78	0,7%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	23,22	23,27	-0,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 25.10.2021	Значение на 22.10.2021	Изменение, %
Нефть	85,95	85,53	0,5%
Медь	452,25	449,80	0,5%
Золото	1 809,00	1 795,50	0,8%
Уран	47,35	47,70	-0,7%
Индексы			
Название	Значение на 25.10.2021	Значение на 22.10.2021	Изменение, %
PTC	1 919,58	1 877,99	2,2%
MOEX	4 254,98	4 196,96	1,4%
S&P 500	4 566,49	4 544,90	0,5%
Shanghai Composite	3 609,86	3 582,60	0,8%
Nikkei 225	28 600,41	28 804,85	-0,7%
FTSE 100	7 222,82	7 204,55	0,3%
MSCI Emerging Markets ETF	52,31	52,04	0,5%
Валюта			
USD/KZT	425,36	425,36	0,0%
USD/RUB	69,78	70,32	-0,8%
ГДР			
Народный банк	18,28	17,96	1,8%
Kaspi	129,80	121,20	7,1%
Казатомпром	44,40	44,30	0,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,63	1,63	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	109,59	109,51	0,1%
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 вчера в очередной раз обновил исторический максимум на импульсе от отчетов технологического сектора. Большая часть ведущих мировых индексов закрылась в плюсовой зоне. Саудовская Аравия призвала ОПЕК+ к осторожности в поставках сырья перед лицом опасности, которую пандемия все еще представляет для спроса. В Goldman Sachs заявили, что мировой спрос скоро достигнет 100 миллионов баррелей в день, в то время, как ОПЕК+ вероятнее всего не будет наращивать темпы восстановления предложения. По оценкам Citi и VofA, экономика Китая может замедлиться сильнее, чем ожидают рынки и восстановление рискует оказаться ниже консенсусного прогноза в 8,2% и ниже 5% в следующем году.

Облигации. Корпоративные облигации удерживают трендовую линию. Лира упала еще раз на рекордно низкий уровень после того, как президент Эрдоган заявил, что послы из 10 стран, включая США, Германию и Францию, не приветствуются в Турции.

Индекс KASE. Индекс KASE не стал развивать пятничный намек на разгон по росту и закрылся нейтрально. Основными акциями, создающими движение внутри индекса остаются Kcell и Казатомпром. Тем временем на KASE сезон отчетности стартовал сразу с удачных квартальных результатов Kaspi, которые превзошли наши ожидания.

Акции индекса. Наибольший прирост снова был за Kcell. Похоже, что текущая ситуация зеркально противоположна июльской тенденции к непрерывному снижению котировок. С отскока от 14 октября акции выросли уже на 25,5% и пока даже не показали паузу в росте. В противовес вчера торговались акции Казатомпрома с просадкой в 2,3%. На LSE в лидерах были акции банков, сам Казатомпром показал нейтральный результат. Отчет Kaspi оказался удачным, финтех смог превзойти собственные прогнозы по RPTV (сумма всех платежей, генерирующие выручку) и TFV (сумма выданных займов), рост которых по итогам 2021 года теперь ожидается на уровне 105% и 125% соответственно вместо прежних 100% и 110%. К тому же квартальная чистая прибыль оказалась значительно выше прежних значений: 124,8 млрд тенге (+81% г/г и 27% к/к), что является рекордным для компании. Также поступили новости о покупке "БТА банк Украина" для получения банковской лицензии на Украине, однако не стоит ожидать влияния экспансии новых рынков на финпоказатели банка в этом году. Котировки ГДР вчера отскочили вверх на 7,1%, достигнув нашей прошлой цели по акциям на отметке \$131 и подтвердив восходящий тренд.

Акции зарубежных эмитентов. Российский рынок показал хорошую сессию, нивелировав предыдущие негативные моменты в акциях Газпрома и ВТБ. В акциях VofA появилась нисходящая дивергенция на 4-часовом графике. Котировки ФПР достигли уровня поддержки майских минимумов.

Валюта. С утра пара USDKZT торгуется на привычном уровне 425,3 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) **KSPI:** Kaspi.kz [покупает](#) БТА Банк Украина

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	207	5,6%	Покупать	Акции остаются в растущем тренде на LSE
Kcell (KCEL)	Покупать	1738	4,1%	держать	Выход вверх из треугольника, ожидаем продолжения роста
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Сильный уровень сопротивления 1900 тг
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Котировки могут встретить поддержку локальной восходящей трендовой линии
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	37500	3%	Покупать	Локальный боковой тренд в районе 36350 тг
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Сформировался боковой тренд
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	55800	2,4%	Покупать	Обновление исторических максимумов на LSE, технический триггер к росту, удачная отчетность
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Локальная попытка восстановления
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Локальный боковой тренд в районе 364,9 рублей
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)	ждать	-	-	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.