

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE снова замедлил динамику

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 29.10.2021	Значение на 28.10.2021	Изменение, %
KASE	3 751,85	3 752,61	0,0%
БЦК (CCBN)	332,00	332,69	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	197,51	197,66	-0,1%
Kcell (KCEL)	1 751,11	1 735,00	0,9%
KEGOC (KEGC)	1 895,00	1 898,99	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	18 840,00	18 836,00	0,0%
Казхаттелеком (KZTK)	36 100,00	36 399,96	-0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	1 095,70	1 093,50	0,2%
Kaspi.kz (KSPI)	61 000,00	59 430,00	2,6%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	2 238,00	2 270,00	-1,4%
Газпром (GAZP)	2 830,00	3 033,00	-6,7%
Ростелеком (RTKM)	600,05	600,00	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,33	0,33	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	416,00	419,32	-0,8%
Bank of America (US_BAC)	20 480,50	20 250,00	1,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	205 186,30	200 500,00	2,3%
ФПР (RU_LUKFFipo)	30,58	30,50	0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 972,53	1 979,00	-0,3%
Water Resources ETF (US_PHO_)	58,49	58,49	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	25,75	23,22	10,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 29.10.2021	Значение на 28.10.2021	Изменение, %
Нефть	84,38	84,32	0,1%
Медь	436,80	443,85	-1,6%
Золото	1 783,90	1 802,60	-1,0%
Уран	47,40	47,40	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 29.10.2021	Значение на 28.10.2021	Изменение, %
PTC	1 843,83	1 880,37	-1,9%
MOEX	4 150,00	4 189,66	-0,9%
S&P 500	4 605,38	4 596,42	0,2%
Shanghai Composite	3 547,34	3 518,42	0,8%
Nikkei 225	28 892,69	28 820,09	0,3%
FTSE 100	7 237,57	7 249,47	-0,2%
MSCI Emerging Markets ETF	50,92	51,67	-1,5%
Валюта			
USD/KZT	427,52	427,52	0,0%
USD/RUB	70,94	70,24	1,0%
ГДР			
Народный банк	18,00	18,14	-0,8%
Kaspi	145,00	141,60	2,4%
Казатомпром	43,40	43,50	-0,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,55	1,58	-1,8%
Emerging Markets Bond ETF	109,89	110,26	-0,3%
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 рынок США показал рост, а индекс S&P 500 смог обновить исторические максимумы, несмотря на слабый старт торговой сессии и снижение акций Apple / Amazon, которые уведомили о трудном праздничном сезоне. В Goldman Sachs ожидают, что валовой выкуп компаний в S&P 500 в 2022 году составит 872 миллиарда долларов, что на 8% больше, чем в этом году, при этом дивиденды также будут расти. Технические эксперты ОПЕК+ понизили свои ожидания относительно напряженности мировых нефтяных рынков в четвертом квартале. По словам делегатов, глобальный дефицит поставок нефти составит всего 300 000 баррелей в день.

Облигации. Доходность 10-леток США слегка снизилась к отметке 1,55%. Банк Канады, прекративший скупку бондов в среду, может начать поднимать ставки уже в январе, а не в июле, написали аналитики Goldman Sachs. Рынок свопов на MosPrime заложил рост ставки Центрального Банка России до 9,75% в 2022 году после того как инфляция в РФ снова показала резкое ускорение.

Индекс KASE. Индекс KASE в пятницу расширил свою серию низковолатильных торговых сессий до трех дней. Ни одна из акций не показала роста либо снижения больше 1%, так что завершение дня можно назвать спокойным. С утра внешний фон можно охарактеризовать как умеренно негативный, в связи со снижением котировок акций на развивающихся рынках.

Акции индекса. Наибольший рост в пятницу был за акциями Kcell. Победная серия котировок сейчас составляет 14 сессий непрерывного роста, что почти полностью отзеркаливает ситуацию с сериями снижений в июле, однако с меньшей волатильностью котировок. В пятницу 29 октября должно было состояться Внеочередное общее собрание акционеров KEGOC, на котором решались вопросы выплаты полугодовых дивидендов. Напомним, что рекомендация составляла 84,72 тг на акцию с датой фиксации 8 ноября и выплатой начиная с 15 ноября. Сегодня ожидаем протокола собрания. Standard and Poor's прогнозирует дальнейший рост выручки и улучшение кредитоспособности Казхаттелекома. По мнению рейтингового агентства, важными преимуществами финансового состояния Казхаттелекома являются высокие показатели рентабельности (EBITDA = почти 50%), умеренный уровень долга при существенной величине генерируемого свободного денежного потока от операционной деятельности, а также лидирующие позиции в секторе.

Акции зарубежных эмитентов. Акции российских акций попали под раздачу. Активно снижались бумаги Сбербанка и ВТБ. Газпром тестирует поддержку 50-дневной скользящей средней на фоне 16%-го провала фьючерсов на газ в голландском TTF.

Валюта. Доллар, похоже, не стал возвращаться в зону бокового тренда. С утра развивается выход вверх и пробой трендовой линии. Котировки USDKZT на фьючерсе достигают 428 тенге.

Ключевые новости рынка

(+) **KZTK:** S&P Global Ratings [прогнозирует](#) дальнейший рост выручки и улучшение кредитоспособности АО "Казхаттелеком"

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)	-	-	-	держать	Акции остаются в растущем тренде
Халык Банк (HSBK)	Покупать	203	2,8%	Покупать	Акции остаются в растущем тренде на LSE
Kcell (KCEL)	Покупать	1838	5,0%	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)	ждать	-	-	Покупать	Покупать по пробую уровня 36600
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Сформировался боковой тренд
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать	Котировки показали рост несмотря на локальные медвежьи сигналы
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	Среднесрочный боковой тренд
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать	Акции могут показать снижение вторую сессию подряд
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	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 дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов/Дата начала выплаты	Размер предыдущего дивиденда	Текущая дивидендность 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	Рекомендация	84,72 тг	29 октября	8 ноября/15 ноября	75,01 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.