

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE скромно растет за счет Казатомпрома

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 15.11.2021	Значение на 12.11.2021	Изменение, %
KASE	3 806,33	3 790,08	0,4%
БЦК (CCBN)	347,00	347,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	202,89	202,00	0,4%
Kcell (KCEL)	1 660,05	1 678,22	-1,1%
KEGOC (KEGC)	1 879,00	1 878,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	20 900,00	20 300,00	3,0%
Казхателеком (KZTK)	36 101,90	36 050,00	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 105,00	1 100,00	0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	62 570,00	63 490,00	-1,4%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	2 401,00	2 383,00	0,8%
Газпром (GAZP)	2 468,00	2 690,00	-8,3%
Ростелеком (RTKM)	651,00	685,00	-5,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,31	0,31	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	410,60	412,75	-0,5%
Bank of America (US_BAC)	20 360,00	20 601,00	-1,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	211 489,06	210 015,30	0,7%
ФПР (RU_UKFFIPO)	32,43	32,43	0,0%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 007,64	1 980,46	1,4%
Water Resources ETF (US_PHO_)	59,48	59,48	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	24,62	24,62	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 15.11.2021	Значение на 12.11.2021	Изменение, %
Нефть	82,05	82,17	-0,1%
Медь	440,30	444,50	-0,9%
Золото	1 866,60	1 868,50	-0,1%
Уран	47,05	46,30	1,6%
Индексы			
Название	Значение на 15.11.2021	Значение на 12.11.2021	Изменение, %
PTC	1 791,44	1 784,28	0,4%
MOEX	4 135,14	4 121,66	0,3%
S&P 500	4 682,80	4 682,85	0,0%
Shanghai Composite	3 533,30	3 539,10	-0,2%
Nikkei 225	29 776,80	29 609,97	0,6%
FTSE 100	7 351,86	7 347,91	0,1%
MSCI Emerging Markets ETF	51,83	52,00	-0,3%
Валюта			
USD/KZT	430,88	430,88	0,0%
USD/RUB	72,55	72,91	-0,5%
ГДР			
Народный банк	18,00	18,10	-0,6%
Kaspi	132,20	135,00	-2,1%
Казатомпром	48,25	48,40	-0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,61	1,56	3,4%
Emerging Markets Bond ETF	109,29	109,58	-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. S&P 500 закрылся нейтрально после роста в пятницу. В плюсе были сектора энергетики и коммунальных услуг, снизился сектор здравоохранения. В Morgan Stanley выдали медвежий взгляд на акции США, когда как в JP Morgan сохраняют позитивный настрой, отмечая, что доходность за риск остается положительной для акций. По словам Goldman Sachs, медь может стать следующей жертвой резкого скачка цен на энергетических рынках, дойдя до \$13000 за тонну в следующем году. С утра слегка растет нефть после вчерашнего теста 50-дневной скользящей средней. Инвесторы продолжают ожидать решения администрации Байдена по использованию стратегического резерва сырья для ограничения роста цен на бензин.

Облигации. Morgan Stanley порекомендовали избегать облигаций США в следующем году и искать более высокую доходность в Европе и Японии. В банке считают, что ФРС не повысит ставки до 2023 года, а снижение прекратится в середине 2022 года. Тем временем доходность 10-летних трежериз перевалила за отметку 1,62%.

Индекс KASE. В понедельник индекс KASE вырос на 0,4%, показав положительную динамику вторую сессию подряд. Котировки сломали дневную нисходящую дивергенцию и выглядят умеренно позитивно на 4-часовом графике. Однако все же новые сигналы на локальный откат еще могут быть сформированы в течение недели.

Акции индекса. Основным локомотивом роста стали акции Казатомпрома. Котировки на KASE росли отыгрывая валютную разницу, в то время, как на LSE не было замечено роста. ГДР все еще тестируют сопротивление трендовой линии и даже слегка сдают позиции. В лидерах снижения был Kcell, который вызывает некоторую настороженность, поскольку дневные свечки снижения становились все длиннее в последние сессии. Также снижались акции Kaspi, которые недавно вышли вниз из локальной консолидации. Из корпоративных событий отметился Казтрансойл, который выпустил нейтральный квартальный отчет. Несмотря на рост квартальной выручки, увеличение себестоимости относительно второго квартала снизило рентабельность. Это слегка снизило наш прогноз по чистой прибыли по итогам года со 150 тенге до 145 тенге на акцию, что дает потенциальную дивидендную доходность в 13,2% от текущей цены. Рекомендация остается "покупать" с целевой ценой 1430 тенге.

Акции зарубежных эмитентов. Российский рынок вчера восстанавливался. Аэрофлот показал рост на 2,58% на новостях о том, что компанию не включают в санкционный список Евросоюза. Сбербанк начинает тест поддержки долгосрочной трендовой линии на логарифмическом графике. Котировки Фонда первичных размещений тестируют нисходящую трендовую и 50-дневную скользящую среднюю. Пробой будет хорошим сигналом к росту.

Валюта. С утра доллар отстывает вместе с ростом нефти и отскоком рубля. К 11:00 курс USDKZT составил 429,49 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTO:** АО "КазТрансОйл" [сообщает](#) о финансовых результатах за девять месяцев 2021 года

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



RU_UKFFipo | 36,8 USD. Спекулятивно. Котировки Фонда первичных размещений на MOEX одновременно тестируют уровни сопротивления нисходящей трендовой линии и 50-дневной скользящей средней. Пробой будет хорошим сигналом к росту.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Котировки подросли к отметке 347 тенге несмотря на признаки ослабления ралли
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать	Акции продолжают медленно расти вверх
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки медленно снижаются
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Стабилизация цен после коррекции
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Тест сопротивления трендовой линии на LSE
Казхтелелеком (KZTK)	Покупать	39970	11%	Покупать	Консолидация цен
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Сохраняющийся боковой тренд
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать	Коррекция котировок после выхода вниз из консолидации
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Тест поддержки долгосрочной трендовой линии роста
Газпром (GAZP)	продавать	-	-	держать	Пробой вниз 50-дневной скользящей средней
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Движение У уровня 50-дневной скользящей средней
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Уход ниже долгосрочной трендовой линии
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Рост после снижения риска санкций
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать	Локальный боковой тренд
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	Покупать	Попытка восстановления
Фонд первичных размещений	Покупать	36,8	13,5%	ждать	Начинается тест сопротивления уровня 50-дневной скользящей средней
FINEX FFIN KASE ETF	Ждать	-	-	Покупать	Медленный рост к историческим максимумам

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 дивидендная доходность 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	75,01	-
KEGOC	Утвержден	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.