

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

В ожидании отчетов Народного банка и Казатомпрома

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.11.2021	Значение на 17.11.2021	Изменение, %
KASE	3 810,70	3 789,44	0,6%
БЦК (CCBN)	351,00	350,20	0,2%
Халык Банк (HSBK)	200,40	198,08	1,2%
Kcell (KCEL)	1 633,02	1 650,00	-1,0%
KEGOC (KEGC)	1 888,00	1 880,00	0,4%
Казатомпром (KZAP)	20 300,00	20 298,00	0,0%
Казателком (KZTK)	36 000,00	36 050,00	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 167,69	1 139,80	2,4%
Kaspi.kz (KSPI)	60 050,00	62 000,00	-3,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	2 380,00	2 380,00	0,0%
Газпром (GAZP)	2 398,00	2 463,79	-2,7%
Ростелеком (RTKM)	650,00	620,00	4,8%
Банк ВТБ (VTBR)	0,31	0,31	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	405,00	402,00	0,7%
Bank of America (US_BAC)	20 600,00	20 600,00	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	212 557,07	212 557,07	0,0%
ФПР (RU_UKFFIPO)	33,64	34,06	-1,2%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 005,40	2 005,15	0,0%
Water Resources ETF (US_PHO_)	59,48	59,48	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	30,00	24,62	21,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.11.2021	Значение на 17.11.2021	Изменение, %
Нефть	80,99	80,28	0,9%
Медь	429,10	427,20	0,4%
Золото	1 863,40	1 870,20	-0,4%
Уран	47,00	46,95	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 18.11.2021	Значение на 17.11.2021	Изменение, %
PTC	1 761,96	1 802,52	-2,3%
MOEX	4 093,85	4 149,02	-1,3%
S&P 500	4 704,55	4 688,67	0,3%
Shanghai Composite	3 520,71	3 537,37	-0,5%
Nikkei 225	29 598,66	29 688,33	-0,3%
FTSE 100	7 255,96	7 291,20	-0,5%
MSCI Emerging Markets ETF	51,00	51,63	-1,2%
Валюта			
USD/KZT	433,12	433,12	0,0%
USD/RUB	73,21	72,56	0,9%
ГДР			
Народный банк	17,42	17,84	-2,4%
Kaspi	123,60	126,40	-2,2%
Казатомпром	46,00	45,75	0,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,58	1,59	-0,5%
Emerging Markets Bond ETF	109,44	109,16	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. Накануне индекс S&P 500 подрос на 0,34% и все еще находится около исторических максимумов. UBS присоединился к Goldman Sachs и также прогнозирует целевую цену в 5200 пунктов (+11%) по индексу S&P 500 в следующие шесть месяцев. Европейские рынки перешли в снижение вслед за падающим уже третий день подряд британским FTSE 100. На нефтяном рынке присутствует давление от ожиданий высвобождения стратегических запасов. Тем не менее нефть вчера смогла вновь подняться выше уровня 50-дневной скользящей средней.

Облигации. В центре внимания был очередной обвал лиры, на этот раз турецкая валюта ушла выше отметки 11 за доллар. Триггером к снижению стало решение ЦБ Турции снизить ставку до 15%, что явно было сделано под давлением неортодоксальной позиции Эрдогана о том, что высокие затраты по займам способствуют инфляции, а не сдерживают ее. Сам Центробанк в сообщении отметил, что рассмотрит возможность завершения цикла понижения ставки в декабре

Индекс KASE. Вчера индекс KASE подрос на 0,6%, несмотря на наши некоторые ожидания по небольшому снижению котировок. Рост к отметке 3810 пунктов запустил тест сопротивления по Фибоначчи, уровень которого находится в районе 3830 пунктов. Внешний фон все еще остается смешанным. Подросла нефть, но развивающиеся рынки показывают слабую динамику. Также под давлением остаются ГДР на LSE, которые корректируются вместе с местным рынком. Сегодня в центре внимания будут отчеты Народного банка и Казатомпрома.

Акции индекса. Лидером роста снова стали акции КазТрансойла. Похоже, что мы верно рассмотрели как локальные сигналы к отскоку акций, так и среднесрочные триггеры, основанные на сезонности котировок. В конце сентября мы давали идею на покупку акций под отчет и сезонный рост акций во второй половине ноября. Если посмотреть на прошлогоднюю динамику, то в ближайшие сессии может начаться передышка с локальным боковым трендом, затем ближе к концу ноября ралли снова продолжится. На 1,2% подросли акции Народного банка. На LSE картина ГДР вчера ухудшилась, котировки пробили вниз долгосрочную восходящую трендовую линию по логарифмическому графику, но еще не пробили по простому. Основной восходящий тренд все еще в силе. Это также относится и к котировкам Kaspi. В случае снижения сегодня, котировки можно рассмотреть на покупку в районе \$115-117.

Акции зарубежных эмитентов. На KASE резко выросли котировки US_ICLN, хотя аналогичного роста на основной бирже замечено не было. Тем не менее, технические, котировки ETF альтернативной энергетики сейчас выглядят вполне интересно. ФПР активно тестирует уровни сопротивления на MOEX.

Валюта. Пока на денежном рынке не замечено сдвига в ставках, но тенге сегодня на форексе и KASE уже показывает небольшой рост.

Ключевые новости рынка

(+) HSBK: Чистая прибыль Народного банка в январе-сентябре может [увеличиться](#) максимум на 43%, активы - на 7-13%

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KZTO | 1274 тг. Текущий отскок акций Казтрансойла может смениться локальной консолидацией. Однако к концу ноября мы ожидаем новый виток волны роста котировок.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Котировки восстанавливают силу растущего тренда
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать	Котировки могут быть волатильны в предверии отчета
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки прервали серию снижений
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Стабилизация цен после коррекции
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Отскок вниз от сопротивления трендовой линии на LSE
Казателеком (KZTK)	Покупать	39970	11%	Покупать	Консолидация цен
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1276	9%	Покупать	Котировки вышли вверх из бокового тренда
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать	Снижение в сторону 50-дневной скользящей средней
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Пробой вниз 50-дневной скользящей средней
Газпром (GAZP)	продавать	-	-	держать	Отскок вверх с ростом цен на газ
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	Поддержка на уровне 66 рублей на MOEX
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать	Возможно медленное снижение в сторону уровня 50MA
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	Покупать	Повторное достижение исторических максимумов
Фонд первичных размещений	Покупать	36,8	9,4%	ждать	Тест уровня сопротивления на отметке 2479 рублей
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.