

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Risk-off волна на рынках KASE и MOEX

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 22.11.2021	Значение на 19.11.2021	Изменение, %
KASE	3 714,12	3 754,57	-1,1%
БЦК (CCBN)	347,02	350,00	-0,9%
Халык Банк (HSBK)	185,10	190,00	-2,6%
Kcell (KCEL)	1 599,00	1 605,00	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 874,01	1 875,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	19 250,00	19 809,00	-2,8%
Казхателеком (KZTK)	36 100,00	36 120,00	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 159,98	1 177,00	-1,4%
Kaspi.kz (KSPI)	56 200,00	59 900,00	-6,2%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	2 286,00	2 350,00	-2,7%
Газпром (GAZP)	2 290,00	2 407,90	-4,9%
Ростелеком (RTKM)	653,00	653,00	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,30	0,31	-3,2%
Аэрофлот (AFLT)	401,90	401,90	0,0%
Bank of America (BAC_KZ)	45,50	45,75	-0,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	212 557,07	212 557,07	0,0%
ФПР (RU_UKFFIPO)	31,57	32,81	-3,8%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	1 988,04	2 006,21	-0,9%
Water Resources ETF (US_PHO_)	59,48	59,48	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	25,03	24,57	1,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 22.11.2021	Значение на 19.11.2021	Изменение, %
Нефть	79,70	78,89	1,0%
Медь	439,65	439,60	0,0%
Золото	1 806,30	1 851,60	-2,4%
Уран	46,25	46,50	-0,5%
Индексы			
Название	Значение на 22.11.2021	Значение на 19.11.2021	Изменение, %
PTC	1 628,10	1 723,74	-5,5%
MOEX	3 872,77	4 016,47	-3,6%
S&P 500	4 682,94	4 697,96	-0,3%
Shanghai Composite	3 582,08	3 560,37	0,6%
Nikkei 225	29 774,11	29 745,87	0,1%
FTSE 100	7 255,46	7 223,57	0,4%
MSCI Emerging Markets ETF	50,51	50,92	-0,8%
Валюта			
USD/KZT	433,67	433,67	0,0%
USD/RUB	74,84	73,48	1,8%
ГДР			
Народный банк	16,62	17,08	-2,7%
Kaspi	123,00	125,40	-1,9%
Казатомпром	42,10	44,25	-4,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,62	1,55	5,0%
Emerging Markets Bond ETF	108,28	109,41	-1,0%
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. Акции США обновили исторические максимумы течение вчерашней торговой сессии, но снизились по ее итогам. Стало известно, что Джером Пауэлл сохраняет свой пост. Байден назначил председателя ФРС еще на четырехлетний срок и утвердил Брейнарда вице-председателем. Развивающиеся рынки снижались, но сильнейший удар пришелся по рынку России, где прокатилась сильная волна продаж под высокими объемами. В Европе недавние вспышки COVID-19 сигнализируют о четвертой волне пандемии и потенциальных локдаунах. Тем не менее Morgan Stanley не ожидает устойчивости в данной волне распространения болезни. Байден сегодня может объявить об освобождении запасов сырой нефти. Делегаты ОПЕК сообщают, что картель может скорректировать планы по повышению добычи если США "расчехлит" свои запасы.

Облигации. Повторное утверждение Пауэлла вызвало распродажу казначейских облигаций США. Доходность 10-леток вновь вернулась к отметке 1,62%. Котировки EMB пробили вниз поддержку долгосрочной трендовой линии – негативный технический знак для облигаций развивающихся рынков.

Индекс KASE. Все же медвежье технические сигналы, о которых мы ранее упоминали, начали активно работать против роста рынка. Помимо этого мы испытываем сильное влияние соседнего российского рынка, который вчера попал под мощную атаку продавцов. Так же ранее негативное влияние оказывало снижение нефти и ослабление тенге. В качестве уровня поддержки для индекса сейчас можно отметить диапазон 3673-3686 пунктов.

Акции индекса. Основные распродажи вчера прошли по акциям, которые имеют ГДР на бирже Лондона. Коррекция по бумагам HSBK, KAP и KSPI уже не новая тема, уход от рисков со стороны инвесторов данных бумаг продолжается некоторое время и в последние дни с ухудшившимися внешними факторами снижаются сильнее. Снижение кажется не оправданной, избыточной реакцией на внешние раздражители, поскольку совсем недавно и Народный банк, и Kaspi хорошо отчитались, а также получили рекомендации на покупку практически от всех новых репортов со стороны аналитиков. Лишь Kaspi из 6 оценок после отчета имеет одну нейтральную рекомендацию от Morgan Stanley. Исходя из этого, рекомендуем осторожно присмотреться на ГДР Народного банка на уровнях \$16,4 и на текущих значениях у Kaspi. Технически, есть вероятность разворота цен около данных значений.

Акции зарубежных эмитентов. Российские акции все еще находятся под давлением. Котировки ФПР ретестируют поддержку 50-дневной скользящей средней. US_PHO_ на родной бирже обновил исторические максимумы. Котировки Bank of America неплохо оттолкнулись от уровня 50 MA.

Валюта. Дойдя до апрельских максимумов котировки доллара сегодня немного снижаются против тенге после теста уровней сопротивления 433 тенге.

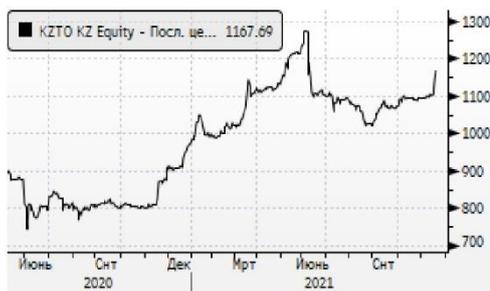
Ключевые новости рынка

(+) **HSBK:** Народный банк [отчитался](#) за девять месяцев и третий квартал, закончившиеся 30 сентября 2021 года

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	207	11,8%	Покупать	Уровень поддержки на LSE - \$16,4
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки прервали серию снижений
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Стабилизация цен после коррекции
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Котировки начали волну снижения
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Консолидация цен
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1276	10%	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	Снижение вместе с рынком
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	ждать	36,8	16,6%	ждать	Пробой вверхсопротивления 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.