

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге не удается преодолеть уровни сопротивления

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 07.12.2020	Значение на 04.12.2020	Изменение, %
KASE	2 611,80	2 609,35	0,1%
БЦК (CCBN)	215,89	215,88	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 540,00	3 545,13	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	124,16	125,48	-1,1%
Kcell (KCEL)	2 730,00	2 739,99	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 696,03	1 699,99	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	6 356,01	6 258,00	1,6%
Казателеком (KZTK)	26 500,00	26 492,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	908,90	910,00	-0,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 431,00	1 427,90	0,2%
Газпром (GAZP)	1 059,00	1 050,40	0,8%
Ростелеком (RTKM)	554,96	548,04	1,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	429,30	424,99	1,0%
Bank of America (US_BAC)	12 050,00	11 908,11	1,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	159 999,60	158 945,40	0,7%
Фонд первичных размещений	28,52	27,67	3,1%
FINEX FFIN KASE ETF	1 322,98	1 326,78	-0,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 07.12.2020	Значение на 04.12.2020	Изменение, %
Нефть	48,79	49,25	-0,9%
Медь	351,65	352,45	-0,2%
Золото	1 861,80	1 835,90	1,4%
Уран	29,70	29,60	0,3%
Индексы			
Название	Значение на 07.12.2020	Значение на 04.12.2020	Изменение, %
PTC	1 368,86	1 357,39	0,8%
MOEX	3 195,08	3 184,72	0,3%
S&P 500	3 691,96	3 699,12	-0,2%
Shanghai Composite	3 416,60	3 444,58	-0,8%
Nikkei 225	26 547,44	26 751,24	-0,8%
FTSE 100	6 555,39	6 550,23	0,1%
Валюта			
USD/KZT	421,26	420,25	0,2%
USD/RUB	73,64	74,06	-0,6%
ГДР			
Народный банк	11,65	11,75	-0,9%
Kcell	6,40	6,00	6,7%
Kaspi	50,90	50,90	0,0%
KAZ Minerals plc	656,80	661,80	-0,8%
Казатомпром	16,20	15,15	6,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	0,92	1,10	-4,5%
Индекс облигаций EM	1 274,33	1 273,47	0,1%
Россия	1,76	1,76	0,0%
Турция-01	1,04	1,04	0,0%
Турция-02	1,03	1,03	0,0%
Украина	1,11	1,11	0,0%
Оман	0,95	0,95	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Вчера внешние рынки показали преимущественно нейтральные результаты. На рынке сейчас присутствует некоторое количество умеренно негативных новостей. Сообщается о том, что переговоры США по стимулированию экономики зашли в тупик. Великобритания начинает кампанию вакцинации сегодня, Германия планирует вакцинировать 10 миллионов человек в первом квартале 2021 года. Все это происходит на фоне рекордных случаев заражения в США. Нефть сегодня с утра слегка снижается, показывая нисходящую дивергенцию на дневном графике. Доходность 10-летних трежериз вернулась к отметке 0,92%.

Облигации. Прирост по суверенным облигациям Турции и Омана вчера приостановился на международных рынках. Продолжили рост облигации Украины на фоне того, как страна сейчас подстраивает некоторые законодательные моменты для возобновления использования кредита МВФ в размере 5 миллиардов долларов. В целом бумаги за последние 2 недели показали весьма хороший результат.

KASE. Индекс KASE вчера вырос на скромные 0,1%. Картина пока еще выглядит как конец локального цикла роста. Далее котировки могут ждать консолидация или даже небольшой откат. Тем более на внешних рубежах сейчас есть ранние сигналы на возможное ухудшение фона. Это может быть как локальное снижение ведущих мировых индексов, так и отыгрыш нисходящей дневной дивергенции на графике нефти.

Акции индекса. Вторую сессию подряд снижаются акции Народного банка. Вчера мы отмечали, что продолжение снижения акций в ближайшие сессии может стать показателем слабости, а сами акции могут начать локальную волну снижения. Пока мы не считаем, что настал критический момент для утверждения о развороте. В противовес акциям HSBK выросли бумаги Казатомпрома. Мы отмечали пятничный скачок цен уранового ETF URA, который был связан с ростом акций Самесо. На LSE ГДР Казатомпрома в ответной реакции выросли сразу на 6,7%. Вчера же URA вырос еще на 5,8%, что как мы ожидаем, также будет иметь влияние на котировки на KASE и ГДР. Что касается других акций индекса, то большой волатильности замечено не было.

Акции зарубежных эмитентов. Лидер последних дней Сбер, продолжает рост. Вчера на MOEX акции достигли 274,8 рублей, что по текущему курсу RUBKZT равно 1555 тенге. Вышеупомянутая дивергенция на графике нефти может стать сдерживающим фактором роста для бумаг, в случае своего исполнения. Судя по графику ETF на бумаги IPO, имеется возможность формирования нисходящей дивергенции после нескольких дней роста.

Валюта. На графике USDKZT тенге начинает отскакивать от 200-дневной скользящей средней. Предостерегаем о возможном ослаблении тенге на текущей неделе, если будет параллельное снижение нефти.

Ключевые новости рынка

(-) США-Китай: США ввели [санкции](#) против 14 членов парламента КНР за нарушения свобод Гонконга

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 134 тенге. Котировки акций Народного банка сохраняют бодрый импульс роста и пробивают вверх уровень сопротивления 124 тенге.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Котировки пытаются закрепиться выше отметки 213 тенге
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	ждать	-	-	держать	Котировки пытаются расти, однако их сдерживает потенциальная цена выкупа
Халык Банк (HSBK)	Покупать	134	5,85%	Покупать	После консолидации у уровня 123 тенге акции резко вырвались вверх
Kcell (KCEL)	Покупать	2867	5,02%	держать	В целом акции остаются в растущем тренде
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Боковик без каких либо проявлений активности
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать	Ретест максимумов недалеко от 6400, будем следить за пробоем
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	27391	3,56%	Покупать	Драйвером к росту может стать отчет за 3-й квартал
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Сильная динамика вверх, но слегка опасаемся локального отката цен
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	На MOEX идет тест долгосрочной нисходящей трендовой линии, рекомендуем переждать этот период
Газпром (GAZP)	продавать	-	-	держать	Отчет за 3-й квартал оказался довольно слабым
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Есть база под рост на MOEX, будем следить за бумагами на KASE
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	У акций пока отсутствует сила для отскока вверх
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Бумаги активно восстанавливаются на MOEX, можно брать локально только для спекулятивных целей
Bank of America (US_BAC)	Покупать	13000	6,96%	Покупать	У бумаг все еще есть потенциал к продолжению роста
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	162500	2,85%	Покупать	Хороший портфельный выбор перед введением массовой вакцинации в США
Фонд первичных размещений	Покупать	28,7	7,09%	Покупать	Паи волатильны, однако сектор IPO США остается в растущем тренде
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	1356	3,11%	Покупать	Бумаги интересны из-за мощного ралли индекса KASE

Техническая картина

KASE: ралли индекса



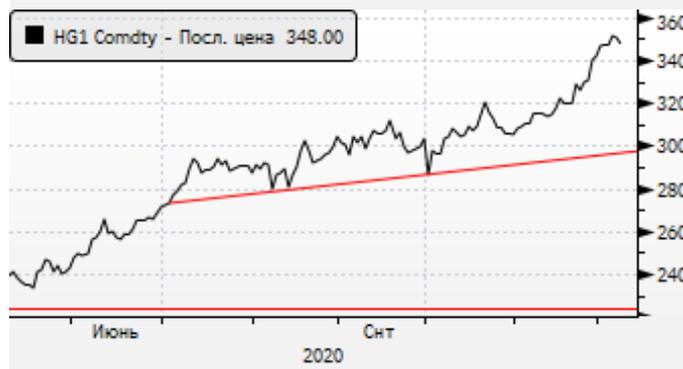
USDKZT: предновогоднее укрепление тенге



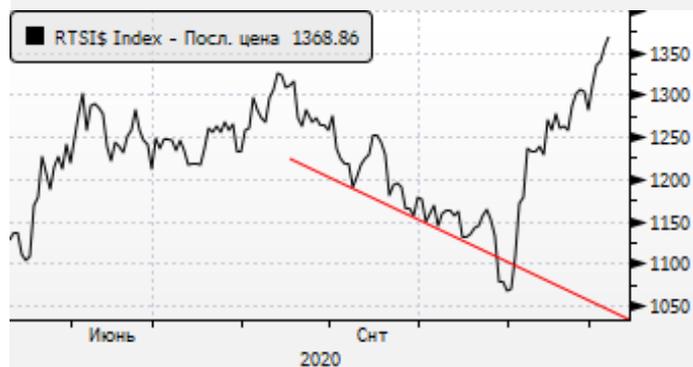
Нефть: отскок цен вверх



Медь: ралли продолжается



PTC: отскок вместе с нефтью



KAZ LN: стабилизация цен



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.