

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Ралли акций Казатомпрома взяло паузу

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 09.12.2020	Значение на 08.12.2020	Изменение, %
KASE	2 622,14	2 629,21	-0,3%
БЦК (CCBN)	213,50	214,89	-0,6%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 549,00	3 528,00	0,6%
Халык Банк (HSBK)	123,50	123,00	0,4%
Kcell (KCEL)	2 730,00	2 730,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 690,31	1 696,00	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	6 553,00	6 700,00	-2,2%
Казателеком (KZTK)	26 997,00	26 993,98	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	906,00	901,00	0,6%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 443,81	1 431,12	0,9%
Газпром (GAZP)	1 055,00	1 057,99	-0,3%
Ростелеком (RTKM)	559,00	535,00	4,5%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	413,10	427,99	-3,5%
Bank of America (US_BAC)	12 129,00	12 130,00	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	157 500,00	159 706,60	-1,4%
Фонд первичных размещений	29,20	28,96	0,8%
FINEX FFIN KASE ETF	1 340,78	1 322,98	1,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 09.12.2020	Значение на 08.12.2020	Изменение, %
Нефть	48,86	48,84	0,0%
Медь	351,35	349,90	0,4%
Золото	1 834,60	1 870,80	-1,9%
Уран	29,75	29,75	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 09.12.2020	Значение на 08.12.2020	Изменение, %
PTC	1 372,47	1 364,66	0,6%
MOEX	3 211,66	3 179,61	1,0%
S&P 500	3 672,82	3 702,25	-0,8%
Shanghai Composite	3 371,96	3 410,18	-1,1%
Nikkei 225	26 817,94	26 467,08	1,3%
FTSE 100	6 564,29	6 558,82	0,1%
Валюта			
USD/KZT	419,96	420,01	0,0%
USD/RUB	73,88	73,52	0,5%
ГДР			
Народный банк	11,35	11,50	-1,3%
Kcell	6,40	6,40	0,0%
Kaspi	50,90	50,60	0,6%
KAZ Minerals plc	655,60	655,00	0,1%
Казатомпром	16,30	16,50	-1,2%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	0,94	0,92	2,0%
Emerging Markets Bond ETF	114,29	114,57	-0,2%
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. S&P 500 вчера снизился на 0,8%, отыграв некоторые предпосылки к локальному снижению, сформировавшиеся в начале недели. Развивающиеся рынки на графике ETF EEM потеряли 0,86%. Двухпартийная группа законодателей США опубликовала более подробную информацию о своем пакете на сумму 908 миллиардов долларов, но еще не разрешила разногласия по поводу защиты деловой ответственности и помощи правительствам штата и местным властям. Согласно данным EIA, запасы нефти в США на прошлой неделе выросли на 15,2 миллиона баррелей. Фьючерсы с утра торгуются в районе 49 долларов за баррель Brent.

Облигации. Вчера подросли доходности 10-леток США. Облигации развивающихся рынков вновь показали умеренное движение. Были опубликованы данные по инфляции в Украине, которые показали ускорение. Ноябрьская инфляция в стране составила 3,8% г/г, при консенсусе 3,4% от Bloomberg, против 2,6% в октябре. Сегодня состоится заседание по ставке Банка Украины. Также стало известно, что лидеры ЕС намерены избежать введения широких санкций против Турции из-за спора в Средиземном море и ограничатся точечными.

KASE. Вчера индекс KASE снизился на 0,3%, в результате чего сформировалась нисходящая дивергенция как на дневном, так и на 4-х часовом графике. Мы в прошлых обзорах упоминали, что есть возможность на локальное снижение индекса в ближайшее время из-за внешнего негатива. Сформированные дивергенции, на наш взгляд, случились из-за ослабления тренда роста акций Казатомпрома.

Акции индекса. Лидером снижения вчера стал Казатомпром. Мы предупреждали о возможности остановки роста, поскольку урановый ETF URA, за которым следовал и Казатомпром, начал откатываться после сильного роста. К слову, вчера он снизился еще на 3%, поэтому акции Казатомпрома могут скорректироваться сегодня еще сильнее. На втором месте по глубине просадки оказался БЦК, чьи котировки сейчас недалеко от минимумов 2019 года. Подросли акции Казатрансойла на 0,6% и пока остаются в районе 906 тенге.

Акции зарубежных эмитентов. Вчера акции Сбера выросли на 0,9% на KASE и на 0,5% на MOEX. На 4-х часовом графике акций сформировалась нисходящая дивергенция, что может стать сигналом на то, что котировки на текущей стадии выжали все из рывка, который начался 1 декабря. Рекомендуем рассмотреть возможность локальной фиксации акций. Портфельно акции все еще выглядят интересными. Также дивергенция появилась на графике ETF IPO, что может повлиять и на Фонд первичных размещений, из-за заметной корреляции.

Валюта. Тенге продолжил укрепление и сегодня с утра достиг уровня по Фибоначчи на отметке 420 тенге за доллар.

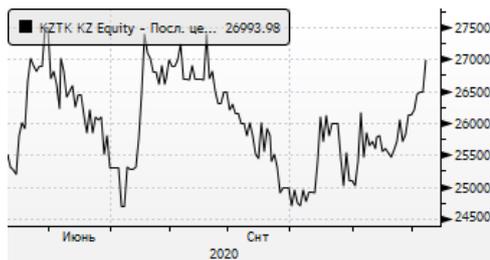
Ключевые новости рынка

(=) **GB_KZMS:** Документы оферты KAZ Minerals [ожидаются](#) не позднее 4 февраля

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KZTK | 28000 тенге. Котировки акций Казахтелекома показывают неплохой рост и могут в ближайшие сроки достичь отметки в 28000 тенге. Рост может пойти и дальше, поскольку последний отчет за 9-месяцев дает фундаментальную основу для этого.

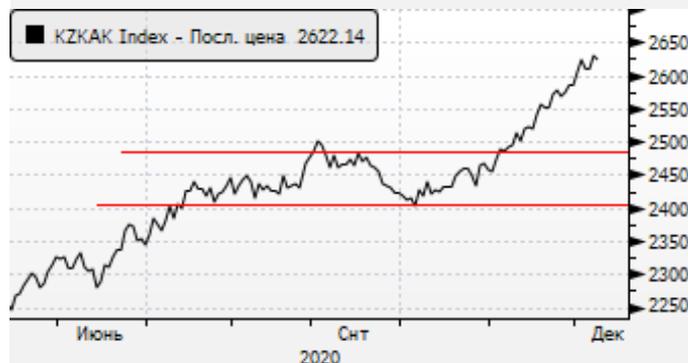
Текущее видение по бумагам

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)	ждать	-	-	Покупать	Судя по графику ГДР, котировки начали локальную волну снижения
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	Акция может прибавить еще тенге 100, однако внешний тренд дает намеки на паузу в росте
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	28000	3,73%	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)	продавать	-	-	Покупать	Нисходящая дивергенция
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	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)	ждать	-	-	Покупать	У бумаг все еще есть потенциал к продолжению роста
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	162500	1,75%	Покупать	Хороший портфельный выбор перед введением массовой вакцинации в США
Фонд первичных размещений	ждать	30	3,59%	Покупать	Сформировалась нисходящая дивергенция, рекомендуем проявить осторожность
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	1356	2,50%	Покупать	Бумаги интересны из-за мощного ралли индекса KASE



Техническая картина

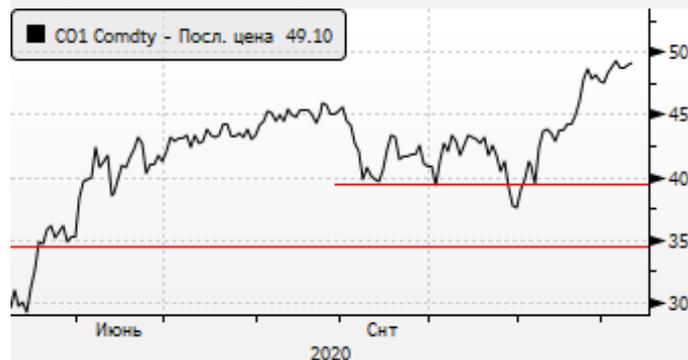
KASE: ралли индекса



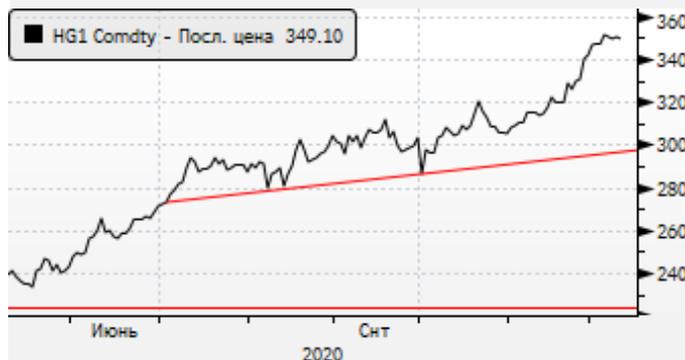
USDKZT: предновогоднее укрепление тенге



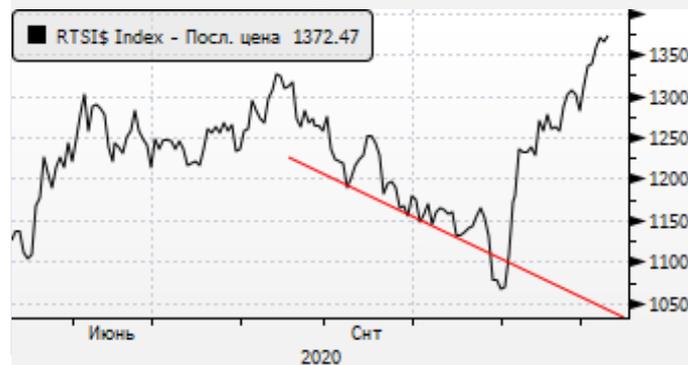
Нефть: отскок цен вверх



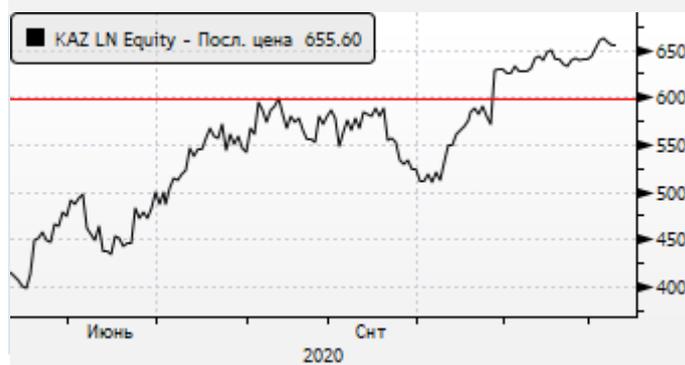
Медь: ралли продолжается



РТС: 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. Ерубаетова, 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.