



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешние настроения остаются неоднозначными

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 30.11.2021	Значение на 29.11.2021	Изменение, %
KASE	3 684,07	3 708,09	-0,6%
БЦК (CCBN)	353,01	361,00	-2,2%
Халык Банк (HSBK)	183,67	183,57	0,1%
Kcell (KCEL)	1 600,00	1 594,98	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 889,92	1 876,01	0,7%
Казатомпром (KZAP)	18 610,00	19 160,00	-2,9%
Казхотелеком (KZTK)	35 900,00	35 998,00	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 129,98	1 130,00	0,0%
Kaspi.kz (KSPI)	56 419,00	56 288,00	0,2%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	2 140,00	2 111,50	1,3%
Газпром (GAZP)	2 235,00	2 255,00	-0,9%
Ростелеком (RTKM)	600,00	599,00	0,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,28	0,28	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	399,00	400,00	-0,2%
Bank of America (US_BAC)	46,85	45,40	3,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	462,92	463,38	-0,1%
ФИП (RU_UKFFipo)	31,26	31,28	-0,1%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 963,00	1 979,00	-0,8%
Water Resources ETF (US_PHO_)	59,89	58,97	1,6%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	24,20	24,25	-0,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 01.12.2021	Значение на 29.11.2021	Изменение, %
Нефть	71,85	73,44	-2,2%
Медь	429,40	434,10	-1,1%
Золото	1 786,00	1 782,30	0,2%
Уран	46,00	46,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 01.12.2021	Значение на 29.11.2021	Изменение, %
PTC	1 687,12	1 638,72	3,0%
MOEX	3 959,29	3 879,54	2,1%
S&P 500	4 513,03	4 655,27	-3,1%
Shanghai Composite	3 576,89	3 562,70	0,4%
Nikkei 225	27 935,62	28 283,92	-1,2%
FTSE 100	7 168,69	7 109,95	0,8%
MSCI Emerging Markets ETF	49,02	48,89	0,3%
Валюта			
USD/KZT	436,05	436,05	0,0%
USD/RUB	73,83	74,60	-1,0%
ГДР			
Народный банк	16,50	16,32	1,1%
Kaspi	128,00	128,60	-0,5%
Казатомпром	41,75	42,00	-0,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,44	1,50	-4,3%
Emerging Markets Bond ETF	107,86	107,49	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. Драматичной выдалась сессия вчера на рынках США. Открывшийся с ростом на 1,8% индекс S&P 500 начал терять позиции во второй половине торгового дня и по итогам показал снижение на 1,18%. Это был самый большой разворот с апреля 2020 года на фоне большого объема торгов. Джером Пауэлл выступил в Сенате с довольно ястребиными заявлениями о том, что политика ФРС будет меняться с учетом динамики инфляции, которая уже не является временным фактором для вектора ДКП. Так председатель выразил готовность рассмотреть более быстрое сворачивание монетарной поддержки, открывая путь к ужесточению политики. Тем временем инфляция в еврозоне в этом месяце ускорилась до рекордных 4,9%, превысив все прогнозы. Южная Африка сообщила, что случаи заболевания Covid-19 почти удвоились со вторника, при этом новый штамм появился в Великобритании, Швейцарии и Бразилии. Глава Moderna сообщил, что могут потребоваться новые вакцины для защиты от штамма омикрон. В ВОЗ же отметили, что вакцины, вероятно, защитят от тяжелых случаев этого варианта. Сегодня в центре внимания будет заседание ОПЕК.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась до 1,43%. В JP Morgan посоветовали избавляться от гособлигаций США и переходить к бумагам инвестиционного уровня и высокодоходным бондам. В среду резко подросла лира против доллара на фоне заявлений о том, что Центробанк Турции провел интервенции.

Индекс KASE. Котировки индекса KASE во вторник ожидаемо снизились на 0,6%. Основная часть акций на рынке все же была нейтральной либо показывала небольшой прирост. Сегодня с утра для рынка внешний фон больше остается негативным. Для динамики нефти будет важно решение ОПЕК на сегодняшнем заседании.

Акции индекса. Наибольшее снижение во вторник было замечено у акций БЦК и Казатомпрома. У бумаг CCBN в данной коррекции пока нет сильных признаков замедления роста, больше выглядит как закономерная красная свечка в растущем тренде. Казатомпром же, вероятнее всего, снижался отыгрывая разницу с ГДР на LSE. К текущему моменту все еще присутствует около 400-500 тенге разницы между биржами в пользу KASE. Стоит отметить, что за два дня котировки ГДР на LSE в общем не показали снижения и закрылись больше нейтрально, что уберет некоторые факторы давления, которые приходят со стороны ГДР когда мировые рынки показывают снижение.

Акции зарубежных эмитентов. Российский рынок вчера показывал весьма неплохой рост, отыгрывая ранее сформированные восходящие дивергенции. Тем не менее дальнейший потенциал роста пока вызывает некоторые вопросы, поскольку еще присутствуют такие факторы неопределенности, как геополитика, вирус и нефть.

Валюта. К 11:00 курс доллара к тенге вырос к отметке 435,72. на фореке доллар торгуется по 438 тенге.

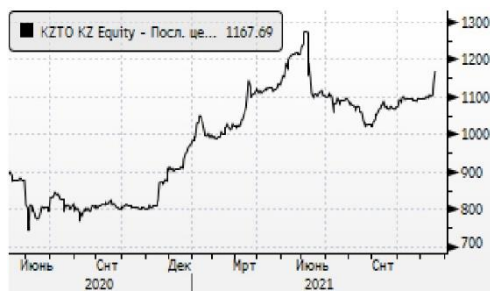
Ключевые новости рынка

(=) Экономика: Темпы роста ВВП Казахстана в январе-ноябре ожидаются в диапазоне 3,6%-4% - аналитики

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 остаются в растущем тренде
Халык Банк (HSBK)	ждать	207	12,7%	Покупать	Восстановление котировок на LSE. Рост от уровня 200 MA
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки прервали серию снижений
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Стабилизация цен после коррекции
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Начало теста 50-дневной скользящей средней на LSE
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Консолидация цен, боковой тренд
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1276	13%	Покупать	Небольшая коррекция после роста
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	59300	5,1%	Покупать	Рост от уровня 50-дневной скользящей средней на LSE
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Восстановление котировок после бычьих технических сигналов
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Котировки растут к 50-дневной скользящей средней
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Сформирована дневная восходящая дивергенция
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Акции пока выглядят неуверенно
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Попытка роста вместе с рынком
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать	Пробой вниз уровня 50 MA
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	Покупать	Снижение котировок после новостей о новом варианте коронавируса
Фонд первичных размещений	ждать	36,8	17,7%	ждать	Ретест уровня поддержки 50-дневной скользящей средней
FINEX FFIN KASE ETF	Ждать	-	-	Покупать	Индекс KASE тестирует уровни поддержки

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	-

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.