

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге снова начал слабеть

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.11.2020	Значение на 11.11.2020	Изменение, %
KASE	2 519,73	2 500,35	0,8%
БЦК (CCBN)	216,09	216,10	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 386,97	3 333,39	1,6%
Халык Банк (HSBK)	117,80	116,16	1,4%
Kcell (KCEL)	2 715,00	2 700,00	0,6%
KEGOC (KEGC)	1 701,84	1 685,00	1,0%
Казатомпром (KZAP)	6 150,03	6 135,00	0,2%
Казхаттелеком (KZTK)	25 780,00	25 601,71	0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	808,82	808,37	0,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 315,50	1 286,00	2,3%
Газпром (GAZP)	974,00	967,50	0,7%
Ростелеком (RTKM)	539,97	530,00	1,9%
Банк ВТБ (VTBR)	0,19	0,20	-5,0%
Аэрофлот (AFLT)	375,06	378,00	-0,8%
Bank of America (US_BAC)	11 403,30	11 420,00	-0,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	151 616	151 219	0,3%
Фонд первичных размещений	24	25	-0,4%
FINEX FFIN KASE ETF	1 285	1 278	0,5%
Товарные рынки			
Название	Значение на 12.11.2020	Значение на 11.11.2020	Изменение, %
Нефть	44,15	43,80	0,8%
Медь	314,85	313,40	0,5%
Золото	1 880,00	1 861,60	1,0%
Уран	29,45	29,45	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 12.11.2020	Значение на 11.11.2020	Изменение, %
PTC	1 238,45	1 233,81	0,4%
MOEX	3 025,83	3 015,03	0,4%
S&P 500	3 537,02	3 572,66	-1,0%
Shanghai Composite	3 338,68	3 342,20	-0,1%
Nikkei 225	25 520,88	25 349,60	0,7%
FTSE 100	6 338,94	6 382,10	-0,7%
Валюта			
USD/KZT	428,55	426,86	0,4%
USD/RUB	77,20	77,12	0,1%
ГДР			
Народный банк	10,95	11,15	-1,8%
Kcell	6,30	6,30	0,0%
KAZ Minerals plc	642,00	640,00	0,3%
Казатомпром	14,30	14,35	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Западные рынки вчера снизились. Индекс S&P 500 упал на 1%, замедлился даже лидер последних торговых сессий FTSE 100. Доходности 10-леток США начали волну снижения, опустившись вчера до отметки 0,89%. Похоже, что некоторые важные для нас внешние индексы и бенчмарки встали у своих линий сопротивления. Нефть не смогла закрепиться выше уровня \$43,69. МЭА снизило прогноз спроса на нефть на этот квартал на 1,2 миллиона баррелей в день и предупредило, что прорыв в вакцинах не оживит рынки до второй половины 2021 года. Любая попытка ОПЕК+ частично восстановить производство с января сохранит запасы на высоком уровне в течение первого квартала. По заявлению IHS Markit, самым простым решением для ОПЕК+ является продление сокращения добычи.

KASE. По результатам вчерашней торговой сессии индекс KASE снова оказался чуть выше максимального уровня 2019 года, который пришелся на пик дивидендного ралли в апреле. Вчерашний результат был довольно бодрым, с результатом роста практически у всех акций индекса (кроме БЦК). Тем не менее, сегодня у рынка меньше внешней поддержки для продолжения роста.

Один из лидеров роста на KASE, Народный банк на вчерашней сессии LSE показал снижение на 1,8%. На 4-х часовом графике пока нет дивергенции, однако пробой 200-дневной скользящей средней, под которой находятся котировки ГДР, пока не дается.

Роста пока не показывают ГДР Казатомпрома. ETF URA вчера показал снижение на 2,5%, поэтому позитивного движения ГДР сегодня ждать не приходится. А вот акции KAZ Minerals вчера на 2 пенса превысили уровень планируемого выкупа по 640 пенсов. На рынке появились миноритарные держатели акций на общую долю 6,9% (CFC Management + RWC Partners), которые намерены голосовать против делистинга и выкупа на предстоящем OCA.

Акции российских эмитентов начинают замедлять рост. Мы считаем, что у индекса PTC технически еще есть пространство для роста, поскольку котировки формируют консолидацию над уровнями поддержки. Однако необходимо учитывать, что шансы на снижение сегодня не малые. Вчера котировки достигли нашей цели в 1315 тенге, поэтому мы считаем локальную идею исполненной.

Валюта. Доллар второй день растет от уровня поддержки 427,1. Негативно сказывается утреннее снижение нефти.

Ключевые новости рынка

(+) **KCEL:** АО "Кселл" [сообщило](#) результаты деятельности за январь-сентябрь 2020 года

(=) **KZTO:** Fitch [подтвердило](#) рейтинги "КазТрансОйл" на уровне "BBB-", прогноз - "стабильный"

Локальные торговые идеи

KEGC | 1742 тенге. Похоже котировки KEGOC начали восстанавливаться после дивидендной отсечки. Берем во внимание защитную направленность бумаги

Техническая картина

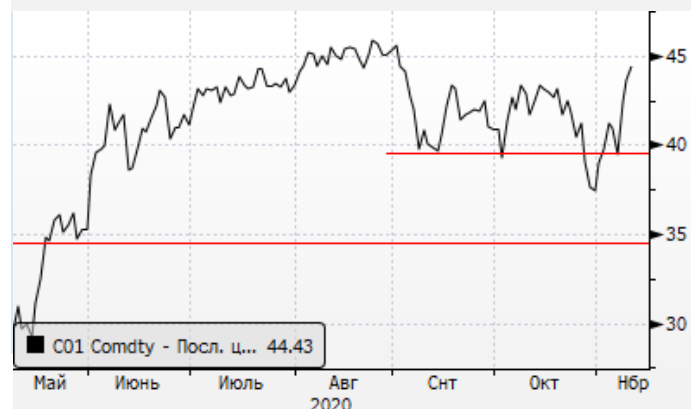
KASE: восстановление индекса



USDKZT: локальное укрепление тенге



Нефть: отскок цен вверх



Медь: попытка восстановления



РТС: отскок вместе с нефтью



KAZ LN: отскок вверх



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

Корпоративные финансы

7555 | 8.800.080.31.31 | www.ffin.kz | corpfin@ffin.kz

Сакен Усер
Исполнительный директор

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.