

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE слегка снизился в конце удачной недели

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 04.12.2020	Значение на 03.12.2020	Изменение, %
KASE	2 609,35	2 622,40	-0,5%
БЦК (CCBN)	215,88	215,49	0,2%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 545,13	3 540,00	0,1%
Халык Банк (HSBK)	125,48	126,59	-0,9%
Kcell (KCEL)	2 739,99	2 730,00	0,4%
KEGOC (KEGC)	1 699,99	1 699,99	0,0%
Казатомпром (KZAP)	6 258,00	6 380,00	-1,9%
Казхтелком (KZTK)	26 492,00	26 448,99	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	910,00	905,01	0,6%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 427,90	1 410,00	1,3%
Газпром (GAZP)	1 050,40	1 048,30	0,2%
Ростелеком (RTKM)	548,04	550,00	-0,4%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	424,99	415,16	2,4%
Bank of America (US_BAC)	11 908,11	12 154,52	-2,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	158 945,40	158 000,00	0,6%
Фонд первичных размещений	27,67	26,80	3,2%
FINEX FFIN KASE ETF	1 326,78	1 315,04	0,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 04.12.2020	Значение на 03.12.2020	Изменение, %
Нефть	49,25	48,71	1,1%
Медь	352,45	349,05	1,0%
Золото	1 835,90	1 836,80	0,0%
Уран	29,50	29,50	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 04.12.2020	Значение на 03.12.2020	Изменение, %
PTC	1 357,39	1 339,41	1,3%
MOEX	3 184,72	3 162,67	0,7%
S&P 500	3 699,12	3 666,72	0,9%
Shanghai Composite	3 444,58	3 442,14	0,1%
Nikkei 225	26 751,24	26 809,37	-0,2%
FTSE 100	6 550,23	6 490,27	0,9%
Валюта			
USD/KZT	420,25	423,26	-0,7%
USD/RUB	74,06	74,45	-0,5%
ГДР			
Народный банк	11,75	11,85	-0,8%
Kcell	6,00	6,45	-7,0%
Kaspi	50,90	50,90	0,0%
KAZ Minerals plc	661,80	659,80	0,3%
Казатомпром	15,15	15,00	1,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	0,97	11,50	6,6%
Индекс облигаций EM	1 273,47	1 273,09	0,0%
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. В пятницу индекс S&P 500 вырос, несмотря на ухудшение показателей прироста новых рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора США. В октябре их число составило 245 000 мест, при консенсусе 460 000. Уровень безработицы снизился до 6,7% с 6,9%. Рост рынка в основном произошел из-за повысившихся шансов на дополнительные бюджетные и денежные стимулы на фоне слабости рынка труда в октябре. Чарльз Эванс и Нил Кашкари из ФРС назвали эти цифры неутешительными и снова призвали к государственной помощи. Продолжили рост также развивающиеся рынки и нефть. Brent практически доросла до отметки \$50 в пятницу. Подскочили доходности 10 леток до 0,97%.

Облигации. На международных рынках продолжается ралли облигаций EM. Из списка бондов на KASE в боковом тренде остаются только суверенные бумаги России. Облигации Турции, Украины и Омана практически отыграли коронавирусное снижение. Сообщается, что Оман, скорее всего, получит вакцины от Pfizer против Covid-19 в последнюю неделю декабря. Тем временем Турция отказалась от вакцин западных компаний и предпочла препараты от китайской Sinovac Biotech.

KASE. Индекс KASE в пятницу снизился на 0,5%. Хотя и коррекция была не большой, но все же стала самой ощутимой более, чем за месяц. С технической зрения, ускорившийся рост индекса в конечном итоге должен был привести хотя бы к одной торговой сессии с отрицательным результатом для снятия перекупленности.

Акции индекса. На фоне нейтральных показателей большинства акций KASE, снижение бумаг Казатомпрома (-1,9%) и Народного банка (-0,9%) стало фактором давления на весь индекс. Примечательно то, что котировки ГДР Казатомпрома выросли на LSE. Мы недавно отметили рост отраслевого ETF URA. В пятницу данный фонд вырос сразу на 7,12%, во многом за счет роста акций главного конкурента Казатомпрома – канадского Camesco (+11%). Снижение Народного банка можно списать на попытку закрепления на текущих уровнях, однако важно, чтобы котировки не начали прогрессировать в снижении. В данном случае есть риск не удержаться выше уровня поддержки. Казтрансойл прибавил 0,6% и продолжает консолидироваться после роста.

Акции зарубежных эмитентов. Сбер продолжает оставаться в нашем фокусе. В пятницу акции пробили вверх долгосрочную нисходящую трендовую линию, что улучшает наш локальный взгляд на бумагу в сторону покупки. Однако есть и предостережение – акции на MOEX находятся на уровне максимумов января, что значит бумаги могут отскочить вниз при неблагоприятном исходе. Акции Газпрома выглядят стабильно, несмотря на слабый отчет за 3-й квартал.

Валюта. Достигнув уровня 200-дневной скользящей средней доллар слегка отскакивает вверх сегодня. На фореке курс USDKZT на момент написания обзора составлял 421,42 тенге

Ключевые новости рынка

(+) Банки: АО "АТФБанк" сообщило о [подтверждении](#) агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка и его облигаций, прогноз "Стабильный"

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



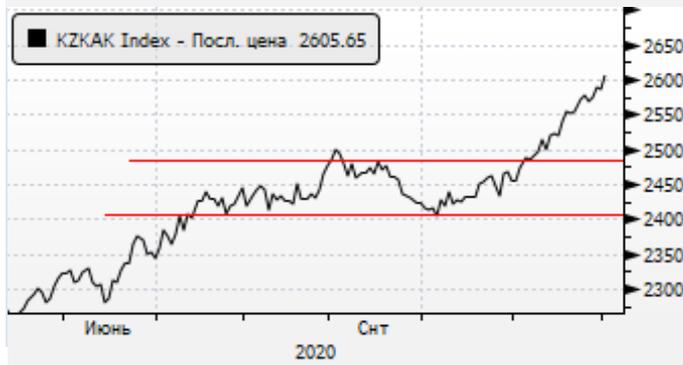
HSBK | 134 тенге. Котировки акций Народного банка сохраняют бодрый импульс роста и пробивают вверх уровень сопротивления 124 тенге.

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

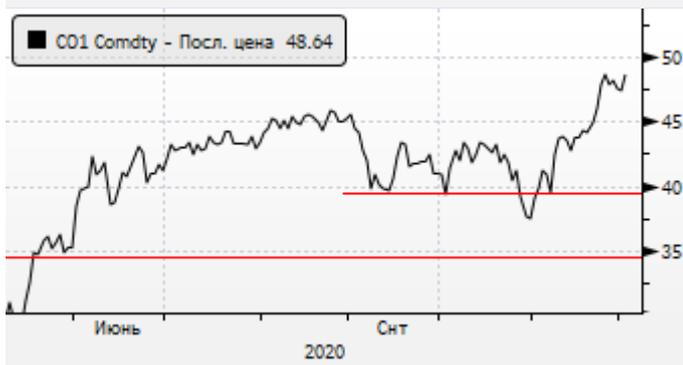
KASE: ралли индекса



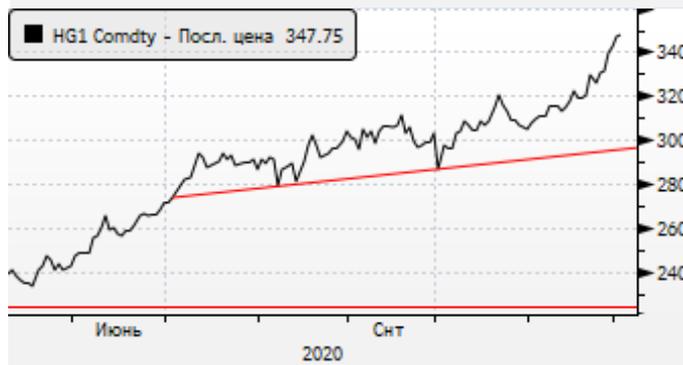
USDKZT: предновогоднее укрепление тенге



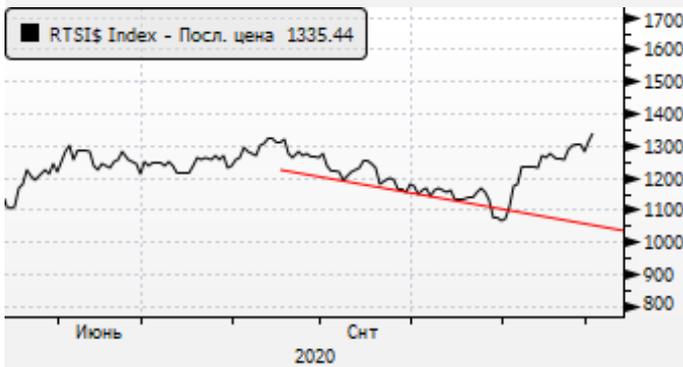
Нефть: отскок цен вверх



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.