

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром обновил максимумы

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 08.12.2020	Значение на 07.12.2020	Изменение, %
KASE	2 629,21	2 611,80	0,7%
БЦК (CCBN)	214,89	215,89	-0,5%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 528,00	3 540,00	-0,3%
Халык Банк (HSBK)	123,00	124,16	-0,9%
Kcell (KCEL)	2 730,00	2 730,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 696,00	1 696,03	0,0%
Казатомпром (KZAP)	6 700,00	6 356,01	5,4%
Казактелеком (KZTK)	26 993,98	26 500,00	1,9%
КазТрансОйл (KZTO)	901,00	908,90	-0,9%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 431,12	1 431,00	0,0%
Газпром (GAZP)	1 057,99	1 059,00	-0,1%
Ростелеком (RTKM)	535,00	554,96	-3,6%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	427,99	429,30	-0,3%
Bank of America (US_BAC)	12 130,00	12 050,00	0,7%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	159 706,60	159 999,60	-0,2%
Фонд первичных размещений	28,96	28,52	1,5%
FINEX FFIN KASE ETF	1 322,98	1 322,98	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 08.12.2020	Значение на 07.12.2020	Изменение, %
Нефть	48,84	48,79	0,1%
Медь	349,90	351,65	-0,5%
Золото	1 870,80	1 861,80	0,5%
Уран	29,75	29,70	0,2%
Индексы			
Название	Значение на 08.12.2020	Значение на 07.12.2020	Изменение, %
PTC	1 364,66	1 368,86	-0,3%
MOEX	3 179,61	3 195,08	-0,5%
S&P 500	3 702,25	3 691,96	0,3%
Shanghai Composite	3 410,18	3 416,60	-0,2%
Nikkei 225	26 467,08	26 547,44	-0,3%
FTSE 100	6 558,82	6 555,39	0,1%
Валюта			
USD/KZT	420,01	421,26	-0,3%
USD/RUB	73,52	73,64	-0,2%
ГДР			
Народный банк	11,50	11,65	-1,3%
Kcell	6,40	6,40	0,0%
Kaspi	50,60	50,90	-0,6%
KAZ Minerals plc	655,00	656,80	-0,3%
Казатомпром	16,50	16,20	1,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	0,92	0,93	-1,3%
Индекс облигаций EM	1 274,23	1 274,33	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. S&P 500 вчера вырос на скромные 0,3%, но сумел еще раз обновить максимумы. Большинство других основных мировых индексов также остались низковолатильными. Министр финансов Стивен Мнучин представил Нэнси Пелоси предложение о помощи от последствий COVID-19 на сумму 916 миллиардов долларов, что стало первым шагом администрации Трампа со дня выборов для выхода из тупика стимулирования. Тем временем FDA заявила, что вакцина Pfizer и BioNTech безопасна и эффективна, обеспечивает надежную защиту от Covid-19 в течение около 10 дней после первой дозы. Другое рецензируемое исследование показало, что вакцина, разработанная AstraZeneca и Оксфордским университетом, обеспечивает защиту от тяжелого Covid-19.

Облигации. На рынках облигаций также был довольно тихий торговый день. Бумаги Турции и Омана снизились примерно на 0,5% на международных рынках.

KASE. Индекс KASE смог отыграть небольшое снижение предыдущих двух сессий и вновь оказаться на 12-летних максимумах. В течение торговой сессии индекс поднимался до отметки 2642 пунктов. Если сегодня котировки покажут более-менее заметное снижение, то на дневном графике индекса сформируется нисходящая дивергенция. Некоторые негативные внешние факторы, которые мы упоминали вчера все еще остаются, однако сегодня уже имеют менее выраженный характер.

Акции индекса. Мы не особо любим, когда рост индекса обеспечивается в основном ростом одной акции. Лучше, когда подъем происходит равномерно по большинству компонентов индекса. В данном случае это будет означать рост аппетита к риску либо выраженный тренд. Вчера росту индекса на 0,7% способствовали акции Казатомпрома. Мы уже несколько дней обращаем внимание на рост акций в урановом секторе, что также отражается и на Казатомпроме, как на LSE, так и на KASE. Вчера было замечено снижение уранового ETF URA на 1,9%, поэтому тренд на рост сектора может приостановиться из-за фиксации позиций. Сам Казатомпром, который обновил исторические максимумы, может еще пару сессий продолжить рост из-за неотыгранной валютной разницы между ГДР и акциями на KASE. На втором месте по росту оказался Казактелеком. Рост на 1,9% выглядит довольно органичным.

Акции зарубежных эмитентов. Фавориты роста последней недели SBER и RU_UKFFipo вчера продолжили рост. Мы продолжаем наблюдать за котировками на случай возникновения 4-часовых и дневных нисходящих дивергенций.

Валюта. Несмотря на то, что нефть застыла в росте в последние 2 торговые сессии, тенге вчера продолжил рост и пробил вниз 200-дневную скользящую среднюю на графике USDKZT. Вчера Нацбанк опубликовал данные, в которых говорится об отсутствии интервенций за ноябрь. Продажи доллара Национальным нефтяным фондом снизились до \$785 млн с \$851 млн в октябре.

Ключевые новости рынка

(+) **KSPI:** GDR Kaspi.kz начнут [торговаться](#) на KASE

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)	ждать	-	-	Покупать	Пробой вверх долгосрочной нисходящей трендовой линии на MOEX
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	Покупать	30	3,59%	Покупать	Паи волатильны, однако сектор IPO США остается в растущем тренде
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



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.