

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE продолжает консолидироваться

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 14.12.2020	Значение на 11.12.2020	Изменение, %
KASE	2 621,36	2 616,86	0,2%
БЦК (CCBN)	215,70	213,03	1,3%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 501,02	3 500,05	0,0%
Халык Банк (HSBK)	123,39	123,78	-0,3%
Kcell (KCEL)	2 730,00	2 735,00	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 694,00	1 695,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	6 681,90	6 557,00	1,9%
Казателеком (KZTK)	26 500,00	26 650,00	-0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	910,00	909,00	0,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 478,99	1 473,00	0,4%
Газпром (GAZP)	1 141,00	1 079,90	5,7%
Ростелеком (RTKM)	553,56	555,20	-0,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	416,57	417,00	-0,1%
Bank of America (US_BAC)	12 066,99	12 152,80	-0,7%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	158 723,30	157 601,80	0,7%
Фонд первичных размещений	29,51	28,78	2,5%
FINEX FFIN KASE ETF	1 315,00	1 315,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 14.12.2020	Значение на 11.12.2020	Изменение, %
Нефть	50,29	49,97	0,6%
Медь	352,65	352,80	0,0%
Золото	1 828,70	1 839,80	-0,6%
Уран	29,75	29,75	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 14.12.2020	Значение на 11.12.2020	Изменение, %
PTC	1 398,12	1 412,88	-1,0%
MOEX	3 254,83	3 276,58	-0,7%
S&P 500	3 647,49	3 663,46	-0,4%
Shanghai Composite	3 369,12	3 347,19	0,7%
Nikkei 225	26 732,44	26 652,52	0,3%
FTSE 100	6 531,83	6 546,75	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	418,74	418,92	0,0%
USD/RUB	73,88	72,95	1,3%
ГДР			
Народный банк	11,40	11,35	0,4%
Kcell	6,05	6,45	-6,2%
Kaspi	51,00	49,60	2,8%
KAZ Minerals plc	641,00	648,80	-1,2%
Казатомпром	16,85	16,15	4,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	0,89	0,90	-0,4%
Emerging Markets Bond ETF	114,92	114,92	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. Переговоры вокруг пакета стимулов в США продолжаются. Также после вчерашних заявлений о приготовлении к выходу без сделки, премьер-министр Британии и глава Еврокомиссии все же пообещали "приложить все усилия" в переговорной части Brexit. Сообщается о взрыве танкера в Саудовской Аравии, который усилил опасения вокруг роста нестабильности на Ближнем Востоке. Тем временем нефть торгуется на отметке в \$50 и тестирует локальную восходящую трендовую линию. Начинаясь поставки вакцин Pfizer-BioNTech, которую уже заказал целый ряд стран из развивающихся рынков. В США в к лету 2021 года ожидается вакцинация 80% населения.

Облигации. Накануне доходность 10-леток США снизилась до 0,89%. Суверенные облигации на международных рынках имели умеренно позитивную динамику. Хороший рост показывают облигации Украины. Индекс промышленной активности Турции с календарной корректировкой вырос на 10,2% г/г в октябре против 8,3% в сентябре. Согласно опросу 8 экономистов Bloomberg, ожидание по росту составляло 8,4%.

KASE. По итогам понедельника индекс KASE вырос на 0,2%. Видно, как котировки начинают консолидироваться, взяв паузу после роста. Если обратиться к ретроспективе последних 2 лет, то похожая ситуация возникла в середине января 2018 года. Тогда котировки консолидировались целый месяц, затем продолжили рост в преддивидендном ралли.

Акции индекса. На вчерашних торгах лидерами роста стали акции Казатомпрома и БЦК. Мы вчера предполагали рост котировок уранового гиганта, исходя из динамики всего сектора. На LSE ГДР выросли сразу на 4,3% и стоят \$16,85 за расписку, что соответствует цене 7075 тенге по текущему курсу USDKZT. Несмотря на то, что котировки на KASE явно отстают от LSE, сегодня мы предостерегаем инвесторов от дальнейших покупок, поскольку высока вероятность текущей перекупленности, которая может привести к локальному снижению цен. В подтверждение этому мы уже сейчас видим четкую нисходящую 4-х часовую дивергенцию как на графике акций и ГДО, так и на графике ETF URA. Для продолжения покупок и достижения заявленной локальной цели в 6810 тенге рекомендуем переждать потенциальный откат цен.

Акции зарубежных эмитентов. Лучший результат среди акций зарубежных эмитентов вчера показал Газпром. Однако на MOEX котировки закрылись с небольшим минусом и могут продолжить снижение сегодня. Похожая ситуация и с акциями Сбера, сегодня возможно продолжение коррекции.

Валюта. Тенге сегодня с утра слабеет, повторяя вчерашнюю динамику рубля. Происходит ретест уровня 420 тенге, который определит локальный тренд цен.

Ключевые новости рынка

(=) **Нефть:** ОПЕК немного [ухудшил](#) прогноз падения спроса на нефть в 2020 году

(-) **TR:** США ввели [санкции](#) против Турции за покупку у России С-400 - Помпео

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KZTK | 28000 тенге. Позитивный отчет за 3-й квартал может стать драйвером к росту акций

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	Похоже, что локальная волна снижения подошла к концу
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	Сформировалась нисходящая дивергенция, рекомендуем проявить осторожность
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	28000	5,66%	Покупать	Драйвером к росту может стать отчет за 3-й квартал
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Котировки взяли паузу после сильного роста
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Сохраняются риски отката цен по нефти
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Новость о возобновлении строительства Северного потока-2 может стать позитивным драйвером
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	200-дневная скользящая средняя стала сильным уровнем сопротивления для акций
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	2,38%	Покупать	Хороший портфельный выбор перед введением массовой вакцинации в США
Фонд первичных размещений	Покупать	30	1,66%	Покупать	Сформировалась нисходящая дивергенция, рекомендуем проявить осторожность
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	1356	3,12%	Покупать	На дневном графике появилась нисходящая дивергенция



Техническая картина

KASE: пауза в ралли



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. 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



www.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.