

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Приятный внешний фон для открытия торгов на KASE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 15.12.2020	Значение на 14.12.2020	Изменение, %
KASE	2 618,76	2 621,36	-0,1%
БЦК (CCBN)	215,77	215,70	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 479,99	3 501,02	-0,6%
Халык Банк (HSBK)	123,20	123,39	-0,2%
Kcell (KCEL)	2 730,00	2 730,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 695,00	1 694,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	6 829,90	6 681,90	2,2%
Казателеком (KZTK)	26 300,00	26 500,00	-0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	909,84	910,00	0,0%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 476,67	1 478,99	-0,2%
Газпром (GAZP)	1 135,00	1 141,00	-0,5%
Ростелеком (RTKM)	568,00	553,56	2,6%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	422,00	416,57	1,3%
Bank of America (US_BAC)	12 000,00	12 066,99	-0,6%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	157 000,00	158 723,30	-1,1%
Фонд первичных размещений	29,02	29,51	-1,7%
FINEX FFIN KASE ETF	1 315,00	1 315,00	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 17.12.2020	Значение на 14.12.2020	Изменение, %
Нефть	51,50	50,29	2,4%
Медь	360,15	352,65	2,1%
Золото	1 887,20	1 828,70	3,2%
Уран	30,10	30,00	0,3%
Индексы			
Название	Значение на 17.12.2020	Значение на 14.12.2020	Изменение, %
PTC	1 419,22	1 398,12	1,5%
MOEX	3 282,67	3 254,83	0,9%
S&P 500	3 722,48	3 647,49	2,1%
Shanghai Composite	3 404,87	3 369,12	1,1%
Nikkei 225	26 806,67	26 732,44	0,3%
FTSE 100	6 551,06	6 531,83	0,3%
Валюта			
USD/KZT	419,68	418,74	0,2%
USD/RUB	72,87	73,88	-1,4%
ГДР			
Народный банк	11,35	11,40	-0,4%
Kcell	6,20	6,05	2,5%
Kaspi	53,80	51,00	5,5%
KAZ Minerals plc	647,00	641,00	0,9%
Казатомпром	17,45	16,85	3,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	0,93	0,89	4,5%
Emerging Markets Bond ETF	115,37	114,92	0,4%
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.** За время выходных на внешних рынках в центре внимания были затянувшиеся переговоры по стимулам и Brexit, попытки ускорения вакцинации в Европе, новые санкции против Китая и ухудшившиеся отношения между Россией и США из-за кибератак на агентство по вопросам безопасности ядерного оружия, Microsoft и других правительственных агентств и ведомств, в котором были обвинены хакеры из РФ. В целом, вторую половину второй недели можно назвать удачной, поскольку на 2,1% вырос индекс S&P 500, на 1,6% развивающиеся рынки, а нефть перевалила за \$52, тем самым пробив вверх уровень сопротивления \$50-51 за баррель Brent.

**Облигации.** Прошлая неделя также завершилась удачно для облигаций развивающихся рынков. Доходность 10-леток США подросла от трендовой линии. Всю вторую половину недели на международных рынках росли облигации Турции и завершили неделю с приростом почти в 3% по самым длинным бумагам в нашем списке (2029 г.). Остальные бумаги также показали неплохой прирост за прошедшую неделю.

**KASE.** Поскольку сегодня на внешних рынках выходной, акции индекса KASE преимущественно будут отыгрывать то, что произошло во второй половине прошлой недели с нефтью, развивающимися рынками и индексом S&P 500. Мы не ждем резкого скачка KASE сразу на 2%, но можем увидеть сдвиг котировок для последующего выхода из бокового тренда. Ограниченным негативным фактором может оказаться давление на РФ из-за кибератак на правительственные ведомства США.

**Акции индекса.** Во вторник на KASE лидером роста стали акции Казатомпрома. На LSE котировки ГДР за выходные выросли еще на 3,6%. На текущий момент уже полностью сформирована нисходящая дивергенция на графике ГДР и отраслевого ETF URA. Сегодня акции Казатомпрома могут отыграть рост на LSE, однако мы все еще предостерегаем инвесторов от потенциального локального отката цен. За время выходных на LSE также отличились Kcell и Kaspi. Последний вырос на 5,5% и подошел близко к ноябрьским максимумам. Не было движения у ГДР Народного банка. Рост нефти за выходные сегодня может позитивно отразиться на акциях Казтрансойла и Казателекома.

**Акции зарубежных эмитентов.** Для акций российских эмитентов ближайшие торговые сессии могут оказаться разнонаправленными. Российский рынок кажется перекупленным и мы рекомендовали бы локально фиксировать позиции по акциям Сбера. Акции Газпрома еще могут показать рост на KASE сегодня, поскольку они явно отставали от рынка ранее и отыграли часть разницы в выходных. Тем не менее и GAZP могут скорректироваться на текущей неделе. По очевидным причинам сегодня могут подрасти котировки US\_SPY.

**Валюта.** На фоне того, как рубль прекратил рост на прошлой неделе будет интересно взглянуть, куда двинется тенге – в рост за нефтью, либо попадает в стагнацию вслед за рублем. Мы больше склоняемся к росту, но рекомендуем отслеживать уровень 420 тенге на графике USDKZT.

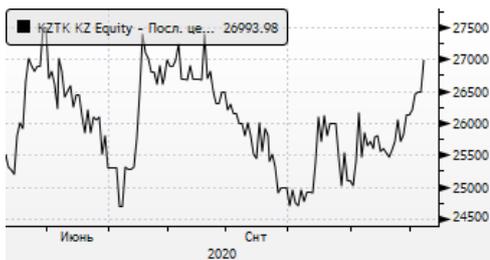
## Ключевые новости рынка

**(+) Банки:** АО "ForteBank" сообщило о [повышении](#) агентством Moody's Investors Service долгосрочного рейтинга банка с "B1" до "Ba3", прогноз "Стабильный"

# 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
<b>KASE</b>					
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	-	-	<b>Покупать</b>	Похоже, что локальная волна снижения подошла к концу
Kcell (KCEL)	<b>Покупать</b>	2867	5,02%	держать	В целом акции остаются в растущем тренде
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Боковик без каких либо проявлений активности
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Сформировалась нисходящая дивергенция, рекомендуем проявить осторожность
Казахтелеком (KZTK)	<b>Покупать</b>	28000	6,46%	<b>Покупать</b>	Драйвером к росту может стать отчет за 3-й квартал
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Котировки взяли паузу после сильного роста
<b>Эмитенты России / США</b>					
Сбербанк (SBER)	продавать	-	-	<b>Покупать</b>	Нисходящая дневная дивергенция
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Возможен откат от уровня сопротивления 216 руб.
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	-	-	<b>Покупать</b>	У бумаг все еще есть потенциал к продолжению роста
<b>ETF / ПИФ</b>					
SPDR S&P 500 ETF	<b>Покупать</b>	162500	3,50%	<b>Покупать</b>	Хороший портфельный выбор перед введением массовой вакцинации в США
Фонд первичных размещений	ждать	30	3,38%	<b>Покупать</b>	Сформировалась нисходящая дивергенция, рекомендуем проявить осторожность
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	1356	3,12%	<b>Покупать</b>	На дневном графике появилась нисходящая дивергенция

## Техническая картина

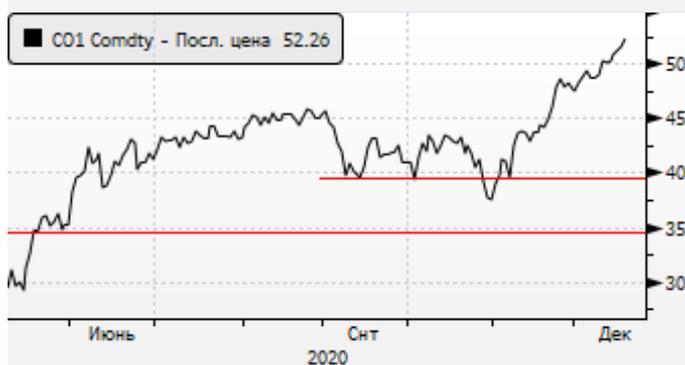
KASE: пауза в ралли



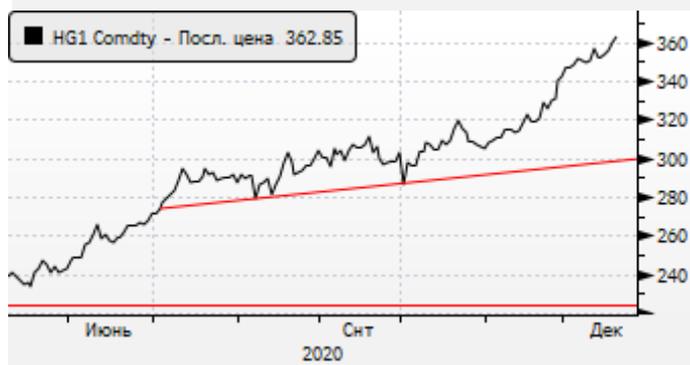
USDKZT: предновогоднее укрепление тенге



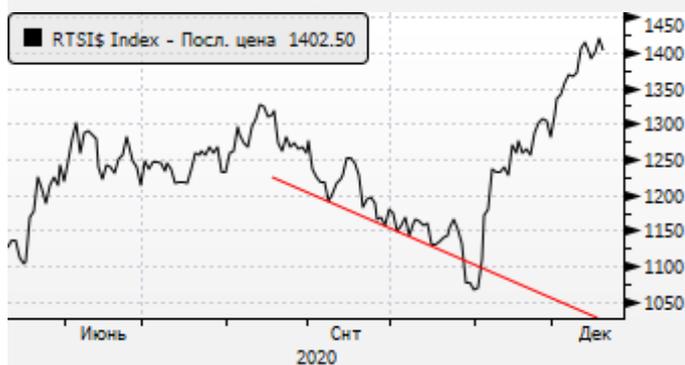
Нефть: отскок цен вверх



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](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto:info@ffin.kz)

**Самал Женисовна АКЫНОВА**  
Директор Департамента по привлечению клиентов

---

## Инвестиционный банкинг

7555 | 8.800.080.31.31 | [www.ffin.kz](http://www.ffin.kz) | [corpfin@ffin.kz](mailto: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](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto: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](http://www.ffin.kz)



[ffin.kz](http://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.