

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
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	6,46%	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)	продавать	-	-	Покупать	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	-	-	Покупать	У бумаг все еще есть потенциал к продолжению роста
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	162500	3,50%	Покупать	Хороший портфельный выбор перед введением массовой вакцинации в США
Фонд первичных размещений	ждать	30	3,38%	Покупать	Сформировалась нисходящая дивергенция, рекомендуем проявить осторожность
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	1356	3,12%	Покупать	На дневном графике появилась нисходящая дивергенция

Техническая картина

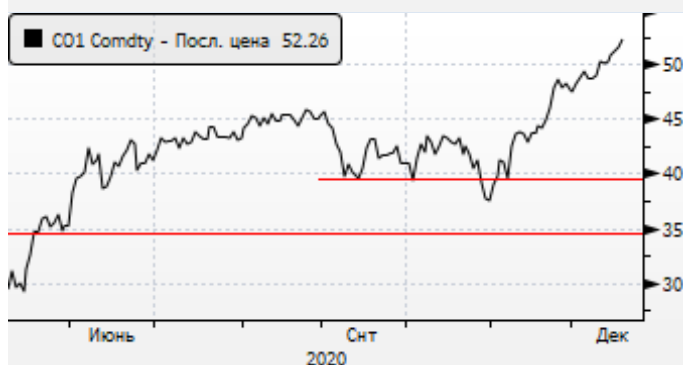
KASE: пауза в ралли



USDKZT: предновогоднее укрепление тенге



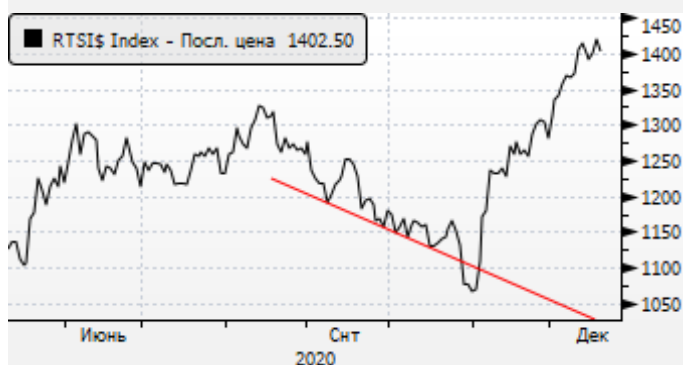
Нефть: отскок цен вверх



Медь: ралли продолжается



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.