

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть с утра корректируется на 3%

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 20.12.2020 | Значение на 15.12.2020 | Изменение, % |
| KASE | 2 610,21 | 2 618,76 | -0,3% |
| БЦК (CCBN) | 212,01 | 215,77 | -1,7% |
| KAZ Minerals plc (GB_KZMS) | 3 500,00 | 3 479,99 | 0,6% |
| Халык Банк (HSBK) | 122,01 | 123,20 | -1,0% |
| Kcell (KCEL) | 2 730,00 | 2 730,00 | 0,0% |
| KEGOC (KEGC) | 1 686,69 | 1 695,00 | -0,5% |
| Казатомпром (KZAP) | 6 700,00 | 6 829,90 | -1,9% |
| Казахтелеком (KZTK) | 26 111,00 | 26 300,00 | -0,7% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 911,99 | 909,84 | 0,2% |
| Эмитенты России / США | | | |
| Сбербанк (SBER) | 1 479,99 | 1 476,67 | 0,2% |
| Газпром (GAZP) | 1 163,06 | 1 135,00 | 2,5% |
| Ростелеком (RTKM) | 542,59 | 568,00 | -4,5% |
| Банк ВТБ (VTBR) | 0,21 | 0,21 | 0,0% |
| Аэрофлот (AFLT) | 408,00 | 422,00 | -3,3% |
| Bank of America (US_BAC) | 12 153,00 | 12 000,00 | 1,3% |
| ETF / ПИФ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | 155 005 | 157 000 | -1,3% |
| Фонд первичных размещений | 29 | 29 | 0,0% |
| FINEX FFIN KASE ETF | 1 328 | 1 315 | 1,0% |
| Товарные рынки | | | |
| Название | Значение на 18.12.2020 | Значение на 15.12.2020 | Изменение, % |
| Нефть | 52,26 | 50,76 | 3,0% |
| Медь | 363,25 | 354,45 | 2,5% |
| Золото | 1 885,70 | 1 852,30 | 1,8% |
| Уран | 30,10 | 30,10 | 0,0% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 18.12.2020 | Значение на 15.12.2020 | Изменение, % |
| PTC | 1 402,50 | 1 390,46 | 0,9% |
| MOEX | 3 273,75 | 3 248,11 | 0,8% |
| S&P 500 | 3 709,41 | 3 694,62 | 0,4% |
| Shanghai Composite | 3 394,90 | 3 367,23 | 0,8% |
| Nikkei 225 | 26 763,39 | 26 687,84 | 0,3% |
| FTSE 100 | 6 529,18 | 6 513,32 | 0,2% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 417,42 | 419,68 | -0,5% |
| USD/RUB | 73,34 | 73,38 | 0,0% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 11,30 | 11,35 | -0,4% |
| Kcell | 6,40 | 6,20 | 3,2% |
| Kaspi | 54,60 | 52,00 | 5,0% |
| KAZ Minerals plc | 650,00 | 645,80 | 0,7% |
| Казатомпром | 17,50 | 17,15 | 2,0% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 0,95 | 0,91 | 4,2% |
| Emerging Markets Bond ETF | 115,22 | 115,31 | -0,1% |
| 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. Азиатские рынки с утра открылись разнонаправленно. Фьючерсы на индекс S&P 500 снижаются на 0,36%, на европейский Stoxx 50 – сразу на 1,7%. Самый большой негативный фактор создает нефть, которая снижается на 3,3%. Дневная свечка фьючерсов Brent поглощает рост последних 3-й сессии и выглядит довольно негативно. Вчера было сообщение о достижении соглашения о пакете расходов на сумму около 900 миллиардов долларов для поддержки экономики США в условиях продолжающейся пандемии. Тем временем Пекин пригрозил принять контрмеры после того, как Вашингтон внес в черный список более 60 китайских компаний.

Облигации. Из заметных новостей, касающихся облигаций в покрытии можно выделить улучшение прогноза по лире второй месяц подряд от Goldman Sachs. Инвестбанк теперь прогнозирует обменный курс лиры по отношению к доллару на уровне 7,50, 7,75 и 8,00 через три, шесть и 12 месяцев соответственно.

KASE. По результатам торговой сессии в воскресенье индекс KASE снизился на 0,3%. Внешний фон сегодня складывается негативно, ввиду снижения котировок нефти на 3,3%.

Акции индекса. Позитив выходных дней вчера не был отыгран. Большая часть акций индекса показали снижение. Снизился даже Казатомпром, у которого скопилось уже 640 тенге курсовой разницы с ГДР на LSE. Инвесторы, возможно, ждут отката цен после формирования дневной нисходящей дивергенции, которую мы упоминали ранее. На 1% снизился Народный банк. Если котировки сегодня уйдут еще ниже уровня 121 тенге, то это будет негативным техническим знаком. В таком случае повышается вероятность углубления коррекции в район 118 тенге. На 1,7% снизились акции БЦК, которые сейчас находятся на годовых минимумах. Котировки большинства бумаг индекса сегодня могут снизиться, однако тот факт, что котировки в воскресенье не отыграли накопленный за выходные позитив, возможно станет сдерживающим фактором.

Акции зарубежных эмитентов. Акции зарубежных эмитентов сегодня могут показать еще больший откат цен, нежели акции индекса KASE. Особенно это касается бумаг российских эмитентов. В лидерах снижения могут оказаться Сбер и Газпром, которые и без того имели предпосылки к снижению.

Валюта. Тенге вчера смог укрепиться до уровня 417,3 за доллар. Сегодня есть возможность движения в сторону 419 тенге. Продолжаем рекомендовать следить за уровнем 420 тенге.

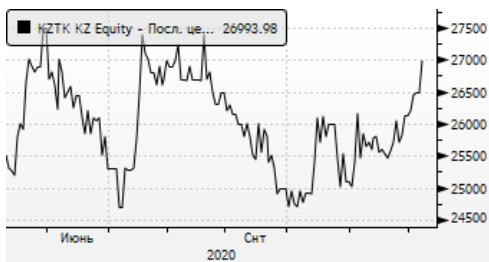
Ключевые новости рынка

(=) **Экономика:** Рост ВВП Казахстана в 2021г [составит](#) 3-5%, инфляция 4-8,5% - аналитики

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 | Тест уровня поддержки 121 тенге |
| 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) | продавать | - | - | 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

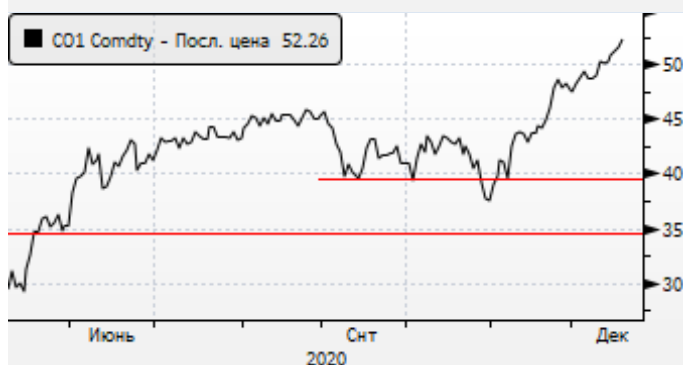
KASE: пауза в ралли



USDKZT: предновогоднее укрепление тенге



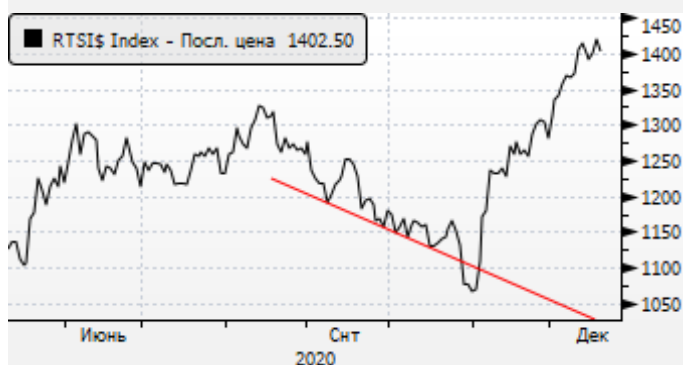
Нефть: отскок цен вверх



Медь: ралли продолжается



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



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.