

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE проигнорировал глобальный risk-off

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.12.2020	Значение на 20.12.2020	Изменение, %
KASE	2 617,81	2 610,21	0,3%
БЦК (CCBN)	213,00	212,01	0,5%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 494,00	3 500,00	-0,2%
Халык Банк (HSBK)	119,99	122,01	-1,7%
Kcell (KCEL)	2 730,00	2 730,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 685,02	1 686,69	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	6 690,00	6 700,00	-0,1%
Казахтелеком (KZTK)	25 752,01	26 111,00	-1,4%
КазТрансОйл (KZTO)	910,00	911,99	-0,2%
<b>Эмитенты России / США</b>			
Сбербанк (SBER)	1 469,32	1 479,99	-0,7%
Газпром (GAZP)	1 120,00	1 163,06	-3,7%
Ростелеком (RTKM)	558,00	542,59	2,8%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	399,80	408,00	-2,0%
Bank of America (US_BAC)	12 100,00	12 153,00	-0,4%
<b>ETF / ПИФ</b>			
SPDR S&P 500 ETF	155 000	155 005	0,0%
Фонд первичных размещений	28	29	-3,3%
FINEX FFIN KASE ETF	1 330	1 328	0,2%
<b>Товарные рынки</b>			
Название	Значение на 21.12.2020	Значение на 18.12.2020	Изменение, %
Нефть	50,18	52,26	-4,0%
Медь	356,50	363,25	-1,9%
Золото	1 881,00	1 885,70	-0,2%
Уран	30,10	30,10	0,0%
<b>Индексы</b>			
Название	Значение на 21.12.2020	Значение на 18.12.2020	Изменение, %
PTC	1 335,93	1 402,50	-4,7%
MOEX	3 186,38	3 273,75	-2,7%
S&P 500	3 662,21	3 709,41	-1,3%
Shanghai Composite	3 420,57	3 394,90	0,8%
Nikkei 225	26 714,42	26 763,39	-0,2%
FTSE 100	6 416,32	6 529,18	-1,7%
<b>Валюта</b>			
USD/KZT	421,11	419,19	0,5%
USD/RUB	74,98	73,34	2,2%
<b>ГДР</b>			
Народный банк	11,10	11,30	-1,8%
Kcell	6,10	6,40	-4,7%
Kaspi	58,00	54,60	6,2%
KAZ Minerals plc	645,60	650,00	-0,7%
Казатомпром	17,00	17,50	-2,9%
<b>Облигации</b>			
Доходность 10-летних UST	0,93	0,95	-1,6%
Emerging Markets Bond ETF	114,62	115,22	-0,5%
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.** На мировых рынках вчера прошла волна распродаж, вызванная обнаруженным в Великобритании нового штамма COVID-19. Страны Европы, а также Канада, Гонконг и некоторые другие регионы прекратили авиаперелеты в Великобританию. Палата представителей США приняла гигантский законопроект о расходах на конец года, объединивший 900 миллиардов долларов в виде помощи в связи с Covid-19 с 1,4 триллиона долларов в виде регулярного государственного финансирования и множества налоговых льгот для предприятий. Теперь законопроект направлен на голосование в Сенат. Европейские регулирующие органы дали добро на использование вакцины Pfizer-BioNTech. Нефть вчера по итогам дня снизилась на 4%, опускаясь ниже \$50. Однако некоторые позиции были откуплены сразу после закрытия биржи KASE.

**Облигации.** Суверенные облигации развивающихся рынков вчера обошлись "малой кровью". Снижение котировок было, однако в допустимых для такой ситуации значениях. На международных рынках больше всего потеряли бонды Украины (-0,6%) и Омана (0,5%).

**KASE.** Индекс KASE в отличии от "коллег" по развивающимся рынкам показал скромный рост на 0,3%. Российские индексы РТС и Мосбиржи показали куда более негативный результат снижения на 4% и 1,9%. ETF на российский рынок RSX снизился сразу на 6,5%. Однако не стоит забывать о том, что местный индекс часто с задержкой отыгрывает внешний позитив и негатив. О потенциале снижения некоторых акций индекса KASE, нефти и российских акций мы говорили ранее, большая часть негативных прогнозов было исполнена вчера.

**Акции индекса.** Лидером снижения вчера стали акции Народного банка. Котировки не удержали уровень 121 и начали новую волну снижения. На LSE ситуация аналогичная. В случае если отметка \$11 будет также пробита, следующая локальная цель – \$10,65 за ГДР. Чуть меньшую коррекцию вчера показал Казахтелеком, но также начал волну снижения не сумев пробить вверх уровень 27000. Оправдались негативные предположения насчет акций Казатомпрома, которые вчера на LSE снижались до 8,8%, однако в ходе сессии были откуплены и закрылись на отметке \$17. Несмотря на негативный фон, ГДР Kaspi выросли на 6,2%.

**Акции зарубежных эмитентов.** Среди акций российских эмитентов также подтвердились негативные прогнозы. Сбер падает 3-ю сессию подряд, теперь к нему присоединился Газпром, который вчера снизился на 4,34% на MOEX. О локальной перекупленности рынка и возможности снижения нефти мы упоминали. Интересно смотрятся акции Bank of America после полученного разрешения банками США повторного начала программы обратного выкупа акций (buyback).

**Валюта.** Вчера тенге ушел выше отметки 420 за доллар. На текущий момент в ощутимой близости на отметке 422,3 проходит 200-дневная скользящая средняя, которая сегодня дает поддержку нацвалюте. С утра тенге слегка укрепляется и вновь торгуется чуть ниже 420 за доллар.

## Ключевые новости рынка

(=) **KZTKp:** АО "Казахтелеком" [намерено](#) выплатить дивиденды по привилегированным акциям KZ0009094645 (KZTKp) за 2020 год

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**US\_BAC | 12800 тенге.** Акции Bank of America растут на NYSE после полученного разрешения банками США повторного начала программы обратного выкупа 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>	Пробит вниз уровень поддержки 121 тенге
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	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)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Началась локальная волна снижения
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Котировки взяли паузу после сильного роста
<b>Эмитенты России / США</b>					
Сбербанк (SBER)	продавать	-	-	<b>Покупать</b>	Отыгрыш нисходящей дневной дивергенции
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)	<b>Покупать</b>	12800	5,79%	<b>Покупать</b>	Акции растут после полученного разрешения на повторное начало программы обратного выкупа акций
<b>ETF / ПИФ</b>					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Risk-off, рекомендуем переждать локальную коррекцию
Фонд первичных размещений	<b>Покупать</b>	29	3,31%	<b>Покупать</b>	Котировки индекса IPO бумаг остаются в восходящем тренде
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Боковой тренд по индексу KASE

## Техническая картина

KASE: пауза в ралли



USDKZT: предновогоднее укрепление тенге



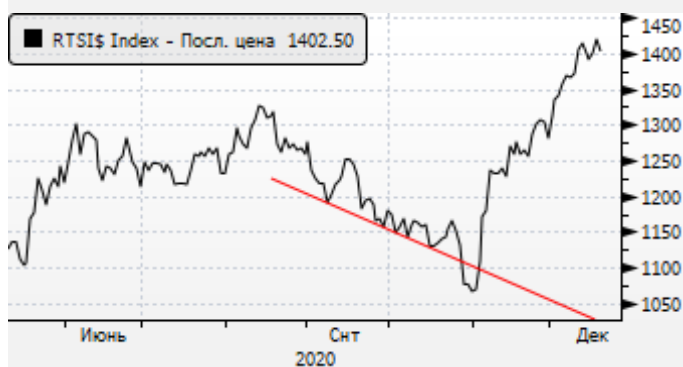
Нефть: отскок цен вверх



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.