

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Распродажи на черную пятницу

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.11.2021	Значение на 25.11.2021	Изменение, %
KASE	3 697,76	3 727,85	-0,8%
БЦК (CCBN)	357,00	356,38	0,2%
Халык Банк (HSBK)	185,00	186,90	-1,0%
Kcell (KCEL)	1 593,00	1 588,01	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 889,89	1 890,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	18 980,00	19 499,00	-2,7%
Казхтелком (KZTK)	35 560,00	36 000,00	-1,2%
КазТрансОйл (KZTO)	1 140,00	1 148,00	-0,7%
Kaspi.kz (KSPI)	55 655,00	56 752,00	-1,9%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	2 139,00	2 204,50	-3,0%
Газпром (GAZP)	2 213,50	2 200,00	0,6%
Ростелеком (RTKM)	600,00	600,00	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,28	0,29	-3,4%
Аэрофлот (AFLT)	397,00	400,00	-0,7%
Bank of America (US_BAC)	45,40	47,25	-3,9%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	465,22	467,50	-0,5%
ФПР (RU_UKFFIPO)	31,35	32,02	-2,1%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXB)	1 980,00	1 973,10	0,3%
Water Resources ETF (US_PHO)	60,25	58,97	2,2%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	23,99	24,18	-0,8%
Товарные рынки			
Название	Значение на 26.11.2021	Значение на 25.11.2021	Изменение, %
Нефть	72,72	82,22	-11,6%
Медь	429,10	447,05	-4,0%
Золото	1 785,50	1 784,30	0,1%
Уран	46,50	47,05	-1,2%
Индексы			
Название	Значение на 26.11.2021	Значение на 25.11.2021	Изменение, %
PTC	1 589,38	1 665,74	-4,6%
MOEX	3 810,98	3 947,82	-3,5%
S&P 500	4 594,62	4 701,46	-2,3%
Shanghai Composite	3 564,09	3 584,18	-0,6%
Nikkei 225	28 751,62	29 499,28	-2,5%
FTSE 100	7 044,03	7 310,37	-3,6%
MSCI Emerging Markets ETF	48,70	50,39	-3,4%
Валюта			
USD/KZT	436,11	436,11	0,0%
USD/RUB	75,61	74,69	1,2%
ГДР			
Народный банк	15,50	16,60	-6,6%
Kaspi	127,00	129,00	-1,6%
Казатомпром	41,80	44,20	-5,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,47	1,63	-9,9%
Emerging Markets Bond ETF	106,57	107,77	-1,1%
Россия	1,71	1,71	0,0%
Турция-01	1,09	1,09	0,0%
Турция-02	1,19	1,19	0,0%
Украина	1,20	1,20	0,0%
Оман	1,04	1,04	0,0%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешний фон.** Внешние рынки довольно болезненно отреагировали на новости о выявлении южноафриканского штамма коронавируса. Инвесторы активно уходили от риска, в результате чего выросли цены на 2-, 5- и 10-летних казначейские облигаций США. Штамм V.1.1.529, также известный, как омикрон, побудил ЕС, Великобританию, Сингапур и Израиль принять меры, чтобы запретить поездки из региона. По словам советника правительства Южной Африки по Covid-19, симптомы, связанные с вариантом коронавируса омикрон, до сих пор были «довольно легкими». Тем временем по данным Adobe Analytics, онлайн-продажи в День благодарения, возможно, достигли рекордного уровня в 5,4 миллиарда долларов. Нефть опустилась сразу на 11%, прямо к 200-дневной скользящей средней и сегодня с утра показывает отскок на 3,5%, что может дать неплохую перспективу восстановления. Новый штамм вируса даст ОПЕК+ еще одну причину для сдерживания увеличения поставок на следующей неделе. UBS ожидает, что ОПЕК+ может приостановить рост или даже сократить добычу.

**Облигации.** Котировки облигаций с мусорным рейтингом и представителей развивающихся рынков разошлись с бондами с инвестиционным рейтингом. LQD вырос на 0,8%, когда как EMB и HYG снизились на 1,1% и 0,7%, соответственно. На денежном рынке трейдеры отодвинули сроки повышения ставки ФРС на 25 б.п. с июня до сентября, и до конца 2022 года ожидают только одно повышение.

**Индекс KASE.** Относительно внешних рынков KASE показал скромные -0,8% в пятницу. Однако эта цифра может и не быть финальной из-за заметной коррекции наших бумаг на LSE, которые могут сегодня двинуть рынок вниз. С другой стороны, поступают предварительные данные о переоцененности паники вокруг штамма омикрона, который вряд ли займет место дельты. Об этом говорит восстановление нефти и фьючерсов на индекс S&P 500 с утра. Так же стоит упомянуть о том, что котировки индекса KASE все еще не пробили уровень поддержки в районе 3680 пунктов.

**Акции индекса.** В индексе KASE наиболее большое снижение было замечено у акций Казатомпрома. При этом на LSE котировки снизились еще ниже, на 5,4%. По текущему утреннему курсу, 1 ГДР стоит около 18280 тенге, что ниже, чем цена пятничного закрытия на KASE. Аналогичная ситуация с ГДР Народного банка, где разница до открытия обоих бирж составляет 15,5 тенге. Меньше всего реакции на внешнюю коррекцию было у акций Kcell, KEGOC и КазТрансойл.

**Акции зарубежных эмитентов.** Российские акции снизились еще сильнее, чем местные аналоги. Меньше всего пострадали ETF ICLN и PHO из-за отсутствия прямых рисков пандемии.

**Валюта.** Тенге с утра на форексе достигает минимумов с 22 апреля 2020 года. На KASE к 11:00 средневзвешенный курс составил 433,56 тенге за доллар.

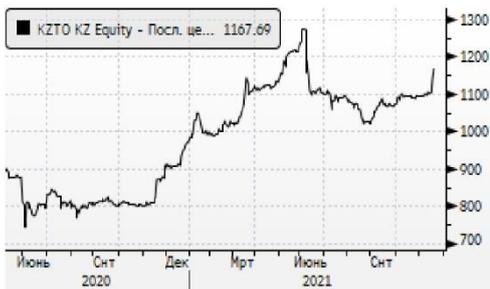
## Ключевые новости рынка

**(+) KZTK:** Казхтелком в январе-сентябре [увеличил](#) чистую прибыль по МСФО на 37,3%

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**KZTO** | 1274 тг. Текущий отскок акций Казтрансойла может смениться локальной консолидацией. Однако к концу ноября мы ожидаем новый виток волны роста котировок

## Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
<b>KASE</b>					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Котировки восстанавливают силу растущего тренда
Халык Банк (HSBK)	ждать	207	11,9%	<b>Покупать</b>	Возможно снижение вслед за GDP на LSE
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки прервали серию снижений
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Стабилизация цен после коррекции
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Начало теста 50-дневной скользящей средней
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Консолидация цен
КазТрансОйл (KZTO)	<b>Покупать</b>	1276	12%	<b>Покупать</b>	Небольшая коррекция после роста
Kaspi.kz (KSPI)	<b>Покупать</b>	59300	6,5%	<b>Покупать</b>	Отскок вверх от долгосрочной трендовой линии
<b>Эмитенты России / США</b>					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Отскок на паузе, новые локальные минимумы еще не обновлены
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Снижение вместе с рынками
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Снижение вместе с рынками
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Снижение вместе с рынками
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Снижение вместе с рынками
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Ретест уровня 50 MA
<b>ETF / ПИФ</b>					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Повторное достижение исторических максимумов
Фонд первичных размещений	ждать	36,8	17,4%	ждать	Ретест уровня поддержки 50-дневной скользящей средней
FINEX FFIN KASE ETF	Ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Медленный рост к историческим максимумам

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов/Дата начала выплаты	Размер предыдущего дивиденда	Текущая дивидендная доходность прогн. Дивидендов
<b>KASE</b>						
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	-
KAZ Minerals PLC	<b>Утвержден</b>	0,27 USD (спецдивиденд)	-	9 апреля	0,04 USD	-
Халык Банк	<b>Утвержден</b>	18 тг	23 апреля	26 апреля	17,08 тг	-
Kcell	<b>Утвержден</b>	87,89 тг	24 мая	25 мая	75,01	-
KEGOC	<b>Утвержден</b>	84,72 тг	29 октября	8 ноября/15 ноября	75,01 тг	-
Казатомпром	<b>Утвержден</b>	578,67 тг	19 мая	14 июля	381,72 тг	-
Казахтелеком	<b>Утвержден</b>	1730,88 тг	30 апреля	2 мая	778,11 тг	-
КазТрансОйл	<b>Утвержден</b>	132	26 мая	11 июня	118 тг	-
<b>Эмитенты России / США</b>						
Сбербанк	<b>Утвержден</b>	18,7 RUB	23 апреля	12 мая	18,7 RUB	-
Газпром	<b>Утвержден</b>	20 RUB	25 июня	15 июля	12,55 RUB	-
Ростелеком	<b>Утвержден</b>	5 руб	-	12 июля	5 RUB	-
Банк ВТБ	<b>Утвержден</b>	0,00138 RUB	4 июня	15 июля	0,000017 RUB	-
Аэрофлот	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	-
Bank of America	<b>Утвержден</b>	0,18 USD	-	4 июня	0,18 USD	-
<b>ETF / ПИФ</b>						
SPDR S&P 500 ETF	<b>Утвержден</b>	1,375875 USD	-	21 июня	1,375875 USD	-
Фонд первичных размещений	Не ожидается	-	-	-	-	-
FINEX FFIN KASE ETF	Не ожидается	-	-	-	Не выплачиваются	-

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.