

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Динамика внешних рынков все еще неоднозначная

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 03.12.2021	Значение на 02.12.2021	Изменение, %
KASE	3 695,37	3 679,12	0,4%
БЦК (СБВН)	365,00	360,00	1,4%
Халык Банк (HSBK)	189,30	189,99	-0,4%
Kcell (KCEL)	1 581,05	1 588,50	-0,5%
KEGOC (KEGC)	1 889,00	1 889,00	0,0%
Казатомпром (KZAP)	18 315,00	18 200,00	0,6%
Казахтелеком (KZTK)	36 050,00	35 300,00	2,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 120,00	1 129,94	-0,9%
Kaspi.kz (KSPI)	55 830,03	56 400,00	-1,0%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	2 078,58	2 121,00	-2,0%
Газпром (GAZP)	2 230,00	2 234,00	-0,2%
Ростелеком (RTKM)	589,00	605,00	-2,6%
Банк ВТБ (VTBR)	0,29	0,28	3,6%
Аэрофлот (AFLT)	380,00	403,00	-5,7%
Bank of America (US_BAC)	46,85	45,40	3,2%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	451,00	451,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFIPO)	31,30	30,48	2,7%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 960,55	1 969,91	-0,5%
Water Resources ETF (US_PHO_)	57,63	57,63	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	22,98	23,08	-0,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 03.12.2021	Значение на 02.12.2021	Изменение, %
Нефть	69,88	69,67	0,3%
Медь	426,70	429,90	-0,7%
Золото	1 782,00	1 760,70	1,2%
Уран	45,15	46,00	-1,8%
Индексы			
Название	Значение на 03.12.2021	Значение на 02.12.2021	Изменение, %
PTC	1 668,26	1 690,13	-1,3%
MOEX	3 913,06	3 947,54	-0,9%
S&P 500	4 538,43	4 577,10	-0,8%
Shanghai Composite	3 607,43	3 573,84	0,9%
Nikkei 225	28 029,57	27 753,37	1,0%
FTSE 100	7 122,32	7 129,21	-0,1%
MSCI Emerging Markets ETF	48,92	49,62	-1,4%
Валюта			
USD/KZT	438,50	438,50	0,0%
USD/RUB	73,89	73,66	0,3%
ГДР			
Народный банк	16,80	17,06	-1,5%
Kaspi	128,00	127,40	0,5%
Казатомпром	41,40	40,85	1,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,34	1,44	-7,0%
Emerging Markets Bond ETF	108,64	108,50	0,1%
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. В пятницу в центре внимания были данные по рынку труда. Отчет о вакансиях был далек от консенсуса и по мнению некоторых экспертов оказался "одним из самых странных". Работодатели добавили 210 тысяч рабочих мест в ноябре, что меньше половины октябрьских показателей на уровне 546 тысяч и намного ниже прогнозируемого прироста в 550 тысяч. При этом уровень безработицы упал больше, чем ожидалось, до 4,2% с 4,6%. S&P 500 снизился на 0,8% во главе с акциями технологического сектора. Сегодня с утра фьючерсы показывают рост, удерживая индекс у 50-дневной скользящей средней. Нефть с утра растет на 2% после решения ОПЕК+ продолжить увеличение добычи, ставшего "неожиданным" для Morgan Stanley. В то же время они прогнозируют, что с середины 2022 года дефицит на рынке сырья может усилиться.

Облигации. Доходности 10-летних казначейских облигаций США резко снизились после неоднозначных данных безработице, в то время как Bank of America сообщил, что недельный приток в госбумагу страны был максимальным с октября прошлого года. На рынке корпоративных облигаций больше всего выросли бумаги инвестиционного уровня.

Индекс KASE. Индекс KASE слегка подрос на 0,4% в пятницу. Основные локальные уровни сопротивления все еще успешно удерживаются. Основным техническим риском для индекса является возможность формирования фигуры "голова и плечи". Рыночные риски исходят от внешних рубежей с вероятностью ухода от рисков. После последнего сезона отчетов нет ярко выраженных фундаментальных рисков. Единственное, можно отметить влияние снижения тенге на показатели по результатам четвертого квартала.

Акции индекса. В пятницу среди акций индекса не было замечено существенного изменения устоявшейся картины. В лидерах роста были акции Казахтелекома, которые после небольшого спада вернулись к своему боковому тренду. Котировки Казтрансойла продолжили медленно снижаться. Тем не менее мы считаем, что текущая коррекция акций после роста является закономерной и котировки все еще могут показать рост в ближайшие 2 месяца. Единственной бумагой на рынке, которая до сих пор демонстрирует непоколебимый растущий тренд является Банк ЦентрКредит. В долгосрочном растущем тренде также остаются Народный банк и Kaspi, однако местами показывают существенные волны коррекции.

Акции зарубежных эмитентов. В пятницу российские рынки показали слабую динамику, но могут отрасти сегодня вместе с нефтью. ICLN углубился в снижении, PHO пока удерживает 50-дневную скользящую среднюю на родной бирже. Bank of America также снижается после пробоя вниз уровня 50 MA.

Валюта. Тенге с утра слегка укрепляется. К 11:00 средневзвешенный курс USDKZT на KASE составил 435,77.

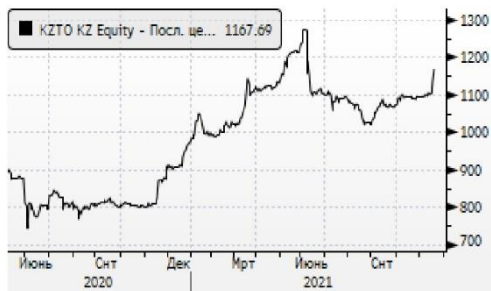
Ключевые новости рынка

(+) KZTG: АО "КазТрансГаз" сообщило о [подтверждении](#) агентством S&P Global Ratings кредитного рейтинга эмитента, прогноз "Позитивный"

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KZTO | 1274 тг. После локального снижения ожидаем перехода акций Казтрансойла в боковой тренд, который в зимний период может смениться новой волной роста.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	Покупать	-	-	держать	Котировки остаются в растущем тренде
Халык Банк (HSBK)	Покупать	207	9,4%	Покупать	Восстановление котировок на LSE. Рост от уровня 200 МА
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Боковой тренд
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Стабилизация цен после коррекции
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Держать	Пробой вниз 50-дневной скользящей средней на LSE
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Консолидация цен, боковой тренд
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1276	14%	Покупать	Небольшая коррекция после роста
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	59300	6,2%	Покупать	Рост от уровня 50-дневной скользящей средней на LSE
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Пауза в росте котировок
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	держать	Котировки растут к 50-дневной скользящей средней
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Сформирована дневная восходящая дивергенция
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Акции пока выглядят неуверенно
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Попытка роста вместе с рынком
Bank of America (US_BAC)	ждать	-	-	Покупать	Пробой вниз уровня 50 МА
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	Покупать	Удачный тест уровня 50-дневной скользящей средней
Фонд первичных размещений	ждать	36,8	17,6%	ждать	Ретест уровня поддержки 50-дневной скользящей средней
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	-	-	Покупать	Ожидаем отскок от уровня 50 МА

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
KASE						
БЦК	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	-
KAZ Minerals PLC	Утвержден	0,27 USD (спецдивиденд)	-	9 апреля	0,04 USD	-
Халык Банк	Утвержден	18 тг	23 апреля	26 апреля	17,08 тг	-
Kcell	Утвержден	87,89 тг	24 мая	25 мая	75,01	-
KEGOC	Утвержден	84,72 тг	29 октября	8 ноября/15 ноября	75,01 тг	-
Казатомпром	Утвержден	578,67 тг	19 мая	14 июля	381,72 тг	-
Казахтелеком	Утвержден	1730,88 тг	30 апреля	2 мая	778,11 тг	-
КазТрансОйл	Утвержден	132	26 мая	11 июня	118 тг	-
Эмитенты России / США						
Сбербанк	Утвержден	18,7 RUB	23 апреля	12 мая	18,7 RUB	-
Газпром	Утвержден	20 RUB	25 июня	15 июля	12,55 RUB	-
Ростелеком	Утвержден	5 руб	-	12 июля	5 RUB	-
Банк ВТБ	Утвержден	0,00138 RUB	4 июня	15 июля	0,000017 RUB	-
Аэрофлот	Не ожидается	-	-	-	Пропущен	-
Bank of America	Утвержден	0,18 USD	-	4 июня	0,18 USD	-
ETF / ПИФ						
SPDR S&P 500 ETF	Утвержден	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.