

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE снизился несмотря на рост нефти

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 06.12.2021	Значение на 03.12.2021	Изменение, %
KASE	3 615,49	3 695,37	-2,2%
БЦК (CCBN)	369,77	365,00	1,3%
Халык Банк (HSBK)	187,50	189,30	-1,0%
Kcell (KCEL)	1 536,00	1 581,05	-2,8%
KEGOC (KEGC)	1 863,00	1 889,00	-1,4%
Казатомпром (KZAP)	17 207,00	18 315,00	-6,0%
Казателеком (KZTK)	35 652,00	36 050,00	-1,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 080,00	1 120,00	-3,6%
Kaspi.kz (KSPI)	55 510,00	55 830,03	-0,6%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	2 016,00	2 078,58	-3,0%
Газпром (GAZP)	2 050,00	2 230,00	-8,1%
Ростелеком (RTKM)	581,01	589,00	-1,4%
Банк ВТБ (VTBR)	0,29	0,29	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	392,00	380,00	3,2%
Bank of America (US_BAC)	44,23	46,85	-5,6%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	451,00	451,00	0,0%
ФПР (RU_UKFFipo)	30,86	31,30	-1,4%
FINEX KASE ETF (IE_FXBF)	1 950,00	1 960,55	-0,5%
Water Resources ETF (US_PHO_)	57,63	57,63	0,0%
Clean Energy ETF (US_ICLN)	22,60	22,98	-1,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 06.12.2021	Значение на 03.12.2021	Изменение, %
Нефть	73,64	69,88	5,4%
Медь	433,05	426,70	1,5%
Золото	1 778,80	1 782,00	-0,2%
Уран	44,85	45,15	-0,7%
Индексы			
Название	Значение на 06.12.2021	Значение на 03.12.2021	Изменение, %
PTC	1 622,07	1 668,26	-2,8%
MOEX	3 810,10	3 913,06	-2,6%
S&P 500	4 591,68	4 538,43	1,2%
Shanghai Composite	3 589,31	3 607,43	-0,5%
Nikkei 225	27 927,37	28 029,57	-0,4%
FTSE 100	7 232,28	7 122,32	1,5%
MSCI Emerging Markets ETF	49,30	48,92	0,8%
Валюта			
USD/KZT	438,35	438,35	0,0%
USD/RUB	74,27	73,89	0,5%
ГДР			
Народный банк	16,72	16,80	-0,5%
Kaspi	125,00	128,00	-2,3%
Казатомпром	38,95	41,40	-5,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,41	1,34	5,2%
Emerging Markets Bond ETF	108,74	108,64	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. Акции США в понедельник выросли на 1,2%, закрепляясь выше уровня 50-дневной скользящей средней. Триггером к росту стала переоценка влияния омикрона, поскольку ЮАР сообщила, что новый штамм не приводит к росту госпитализаций. Тем не менее Goldman Sachs снизил прогноз роста американской экономики на этот и следующий год, решив, что распространение омикрона может оказать понижающее давление за счет более значимого нарушения цепочек поставок и откладывания возвращения к работе. Экономисты банка скорректировали прогноз роста ВВП США до 3,8% с 4,2% на этот год, а на следующий - до 2,9% с 3,3%. Нефть вчера подорожала до \$74 за баррель.

Облигации. Доходности 10-летних казначейских облигаций США начали восстанавливаться со снижением напряжения. Высокодоходные облигации США вчера выросли, когда как инвестиционный рейтинг откатил вниз. В JP Morgan оптимистично настроены по выводу мусорных облигаций, на фоне повального увлечения выкупов облигаций и увеличения спроса со стороны инвесторов.

Индекс KASE. Вчерашняя сессия для индекса KASE выдалась неудачно. Уровни поддержки были пробиты вниз и без формирования нового плеча. Из нисходящего клина котировки вышли в область где видимые горизонтальные уровни поддержки отсутствуют вплоть до отметки 3440 пунктов. Но по Фибоначчи поддержки имеются на отметках 3594 и 3535 пунктов. Возможных причин такого снижения немного, поскольку в основном, и внешние и внутренние настроения не располагали к одномоментной распродаже акций. Бросается в глаза лишь похожее снижение на российском рынке, где выход происходил из наиболее ликвидных бумаг, что говорит об ухудшении настроений у владельцев иностранного капитала. К тому же ЦД накануне опубликовал данные по снижению доли нерезидентов в тенговом государственном долге на 7,9% в ноябре, что можно назвать одним из факторов ослабления тенге. Возможно, вчера такие настроения передалось и на рынок акций.

Акции индекса. Не снижались вчера лишь акции Банка ЦентрКредит. Даже относительно устойчивый KEGOC получил -1,4% по окончании дня. Данная коррекция акций повысила потенциал роста индекса KASE и FinEx FFIN Kazakhstan Equity ETF (IE_FXBF) до 17,2%. Мы считаем, при росте нефти и ослаблении коронавирусных рисков, при отсутствии сильных негативных фундаментальных факторов текущая ситуация создает хорошие возможности для покупки просевших в цене акций.

Акции зарубежных эмитентов. Среди российских бумаг снижались в основном самые ликвидные. Однако видно, что Сбербанк и Газпром под конец сессии показывали задатки на восстановление. Котировки ФПР снизились на 2,7% и технически пока выглядят неуверенно.

Валюта. Тенге сегодня укрепляется. К 11:00 курс USDKZT составил 434,44 (-1,44 тг). На фьючерс доллар торгуется по 436 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **НБРК:** Нацбанк [сохранил](#) базовую ставку на уровне 9,75%

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



СБН | 400 тг. Акции Банка ЦентрКредит удерживают стабильный растущий тренд. Текущий импульс может привести акции к отметке 400 тг.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (СБН)	Покупать	-	-	держать	Котировки остаются в растущем тренде
Халык Банк (HSBK)	Покупать	207	10,4%	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
Казактелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Консолидация цен, боковой тренд
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	1276	18%	Покупать	Коррекция после роста
Kaspi.kz (KSPI)	Покупать	59300	6,8%	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	19,2%	ждать	Ретест уровня поддержки 50-дневной скользящей средней
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	2284	17,13%	Покупать	Котировки акций KASE снизились несмотря на рост нефти. Открываются возможности для покупки

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.