

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## KASE может начать локальное новогоднее ралли

### Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 23.12.2020	Значение на 22.12.2020	Изменение, %
KASE	2 635,47	2 618,10	0,7%
БЦК (CCBN)	214,99	213,00	0,9%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 586,00	3 490,30	2,7%
Халык Банк (HSBK)	119,25	118,80	0,4%
Kcell (KCEL)	2 750,00	2 730,00	0,7%
KEGOC (KEGC)	1 694,32	1 694,35	0,0%
Казатомпром (KZAP)	6 886,00	6 910,00	-0,3%
Казактелеком (KZTK)	26 002,00	26 249,99	-0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	944,98	931,67	1,4%
<b>Эмитенты России / США</b>			
Сбербанк (SBER)	1 474,99	1 431,13	3,1%
Газпром (GAZP)	1 140,00	1 144,90	-0,4%
Ростелеком (RTKM)	525,80	525,80	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,20	1,4%
Аэрофлот (AFLT)	400,00	387,25	3,3%
Bank of America (US_BAC)	12 600,00	12 336,00	2,1%
<b>ETF / ПИФ</b>			
SPDR S&P 500 ETF	158 985	155 000	2,6%
Фонд первичных размещений	29,70	29	2,2%
FINEX FFIN KASE ETF	1 326	1 283	3,4%

### Товарные рынки

Название	Значение на 23.12.2020	Значение на 22.12.2020	Изменение, %
Нефть	51,29	51,22	0,1%
Медь	356,25	355,85	0,1%
Золото	1 883,20	1 878,80	0,2%
Уран	30,35	30,35	0,0%

### Индексы

Название	Значение на 23.12.2020	Значение на 22.12.2020	Изменение, %
PTC	1 378,33	1 366,76	0,8%
MOEX	3 236,88	3 252,10	-0,5%
S&P 500	3 703,07	3 690,01	0,4%
Shanghai Composite	3 363,13	3 382,32	-0,6%
Nikkei 225	26 668,28	26 524,79	0,5%
FTSE 100	6 502,10	6 495,75	0,1%

### Валюта

USD/KZT	420,22	421,13	-0,2%
USD/RUB	74,05	74,97	-1,2%

### ГДР

Народный банк	11,50	11,15	3,1%
Kcell	6,45	6,45	0,0%
Kaspi	60,10	60,00	0,2%
KAZ Minerals plc	653,00	649,60	0,5%
Казатомпром	16,95	17,00	-0,3%

### Облигации

Доходность 10-летних UST	0,93	0,95	-2,4%
Emerging Markets Bond ETF	115,49	115,27	0,2%
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.** S&P 500 вчера перед уходом на рождественские выходные вырос на 0,35%. Развивающиеся рынки наоборот показали снижение на 0,44%. Демократы встали на сторону президента Дональда Трампа в его требованиях выплатить 2000 долларов большинству американцев, однако лидер меньшинства Палаты представителей сообщил, что попытки Пелоси провести законопроект о повышении выплат гражданам не увенчаются успехом. Нефть осталась торговаться в районе \$51. ОАЭ ожидают, что 2021г станет "годом восстановления" нефтяных рынков, сообщил министр энергетики Сухейль аль-Мазруи.

**Облигации.** Облигации развивающихся рынков вчера продолжили рост. Доходность 10-леток США опустилась до 0,93%. На рынке появляются мнения о том, что последние позитивные новости о переговорах по Brexit могут вызвать скупку рискованных активов, что приведет к росту доходности 10-летних казначейских облигаций до 1%. Вчера Комитет по денежно-кредитной политике центробанка Турции повысил ставку недельного репо до 17% с 15%, что было больше, чем ожидалось аналитиками (консенсус 16,5%).

**KASE.** Индекс KASE вырос еще на 0,7%. Судя по графику, возможно начался выход вверх из локальной консолидации. В последние 3 года, в период между Рождеством в США и новогодними выходными индекс KASE совершает мини ралли, что может быть причиной вчерашнего роста рынка.

**Акции индекса.** Большая часть акций индекса вчера показала рост. Наибольший рост был у бумаг KAZ Minerals (+2,7%). Продолжает оправдывать ожидания Казтрансойл. Мы вчера отмечали выход котировок вверх из локальной консолидации, что чаще всего означает продолжение растущего тренда. По итогам вчерашней сессии котировки выросли еще на 1,4%. С момента повышения нашей рекомендации по бумагам с "держать" до "покупать" акции выросли на 15%. Если сегодня Kcell покажет еще одну сессию роста, то произойдет аналогичный выход вверх из консолидации. Лидером снижения стал Казактелеком. Пока котировкам явно не хватает покупательской силы для реализации потенциала. На LSE ГДР Народного банка вчера опускались до уровня 200-дневной скользящей средней (\$10,65), затем резко отскочили вверх.

**Акции зарубежных эмитентов.** Зарубежные акции вчера показали хороший рост. Восстанавливались котировки акций Сбера и Аэрофлота. Бумаги Bank of America выросли 2,1% и находятся недалеко от нашей локальной цели. Паи RU\_UKFFipo, на которые также обращали внимание, показали рост на 2,2%.

**Валюта.** Рубль начал резко укрепляться против доллара. Тенге вчера показал скромное укрепление и сегодня с утра закрепляет результаты, опускаясь ниже отметки 420 за доллар.

## Ключевые новости рынка

**(+) Нефть:** ОАЭ ожидают постепенного [восстановления](#) глобального спроса на нефть в 2021 г. - министр

# 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>	Котировки отыгрывают курсовую разницу
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Небольшой скачок вверх после снижения
КазТрансОйл (KZTO)	<b>Покупать</b>	980	5,2%	<b>Покупать</b>	Выход вверх из консолидации - позитивный знак
<b>Эмитенты России / США</b>					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Отыгрыш нисходящей дневной дивергенции
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	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	6,67%	<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	2,55%	<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



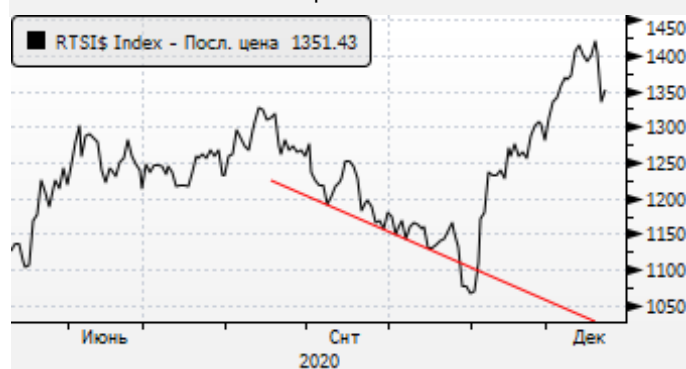
Нефть: отскок цен вниз



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. Ерубаетова, 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.