

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Удерживая текущие позиции

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 28.12.2020	Значение на 25.12.2020	Изменение, %
KASE	2 647,67	2 643,80	0,1%
БЦК (CCBN)	211,83	214,50	-1,2%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 553,50	3 520,00	1,0%
Халык Банк (HSBK)	122,40	122,00	0,3%
Kcell (KCEL)	2 770,00	2 749,90	0,7%
KEGOC (KEGC)	1 694,00	1 694,35	0,0%
Казатомпром (KZAP)	6 884,89	6 875,00	0,1%
Казателеком (KZTK)	26 200,00	26 437,00	-0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	963,00	950,01	1,4%

Эмитенты России / США

Сбербанк (SBER)	1 468,98	1 464,99	0,3%
Газпром (GAZP)	1 178,00	1 149,96	2,4%
Ростелеком (RTKM)	545,87	543,28	0,5%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	402,40	396,00	1,6%
Bank of America (US_BAC)	12 700,00	12 799,95	-0,8%

ETF / ПИФ

SPDR S&P 500 ETF	160 302,91	159 789,80	0,3%
Фонд первичных размещений	29,72	29,70	0,1%
FINEX FFIN KASE ETF	1 336,00	1 336,00	0,0%

Товарные рынки

Название	Значение на 28.12.2020	Значение на 24.12.2020	Изменение, %
Нефть	50,90	51,29	-0,8%
Медь	357,35	356,25	0,3%
Золото	1 878,00	1 879,90	-0,1%
Уран	30,35	30,35	0,0%

Индексы

Название	Значение на 28.12.2020	Значение на 24.12.2020	Изменение, %
PTC	1 391,31	1 378,33	0,9%
MOEX	3 258,95	3 236,88	0,7%
S&P 500	3 738,26	3 703,06	1,0%
Shanghai Composite	3 397,29	3 363,11	1,0%
Nikkei 225	26 854,03	26 668,35	0,7%
FTSE 100	6 502,11	6 502,11	0,0%

Валюта

USD/KZT	419,68	419,55	0,0%
USD/RUB	73,73	73,89	-0,2%

ГДР

Народный банк	11,50	11,50	0,0%
Kcell	6,45	6,45	0,0%
Kaspi	60,10	60,10	0,0%
KAZ Minerals plc	653,00	653,00	0,0%
Казатомпром	16,95	16,95	0,0%

Облигации

Доходность 10-летних UST	0,93	0,92	0,7%
Emerging Markets Bond ETF	115,55	115,49	0,1%
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. Акции США в очередной раз обновили исторические максимумы на графике индекса S&P 500 после того, как наконец был подписан законопроект о стимулировании экономики на 900 миллиардов долларов. С утра азиатские индексы открываются в зеленой зоне, фьючерсы на индекс S&P 500 прибавляют еще 0,3%. Нефть также растет на скромные 0,3%, слегка превысив отметку \$51. На 0,9% и 0,7% поднялись котировки индекса PTC и Мосбиржи.

Облигации. Торги по суверенным облигациям частично начались после длинных рождественских выходных на западных рынках. Долларовые облигации развивающихся рынков продолжают медленно расти после резкого скачка вверх в начале ноября. В Омане начался первый этап процесса вакцинации для 7500 человек. По данным Министерства здравоохранения Омана, 15 600 доз вакцины COVID-19 поступили в четверг, а в январе ожидается прибытие 28 000 доз вакцины.

KASE. Индекс KASE вчера вырос на весьма скромные 0,15%. Мы ожидали чуть больше, однако тот факт, что индекс не откатил вниз и формально растет уже 4 сессии подряд уже является умеренно позитивным фактором. Тем не менее, мы все еще придерживаемся ожиданий более уверенного роста в последние торговые сессии уходящего года.

Акции индекса. Казтрансойл продолжает оправдывать ожидания. Акции продолжили рост, сохраняя импульс после того, как 23 декабря вышли вверх из локальной консолидации. Следующий ближайший значимый уровень сопротивления для акций будет находится в районе 975 тенге. Мы однако видим локальную цель для котировок на отметке 1012 тенге. 1% прибавили акции KAZ Minerals. Из локальной консолидации пытаются выбрать акции Kcell, рекомендуем присмотреться к бумагам на случай данного выхода. Аутсайдером рынка стали акции БЦК и на данный момент находятся на годовых минимумах. На 0,9% снизились акции Казателекома после начатой попытки роста в сторону 27000 тенге. ГДР казахстанских компаний не изменились на LSE, поскольку биржа продолжала праздновать рождество.

Акции зарубежных эмитентов. Неплохой рост вчера показали акции Газпрома, хотя на MOEX сопутствующего роста мы не увидели. Тем не менее, вчера выросли индексы PTC и MOEX. Акции Сбера могут снова достичь локальных максимумов на отметке 285-287 рублей. Акции Bank of America вчера снизились на 0,8% на KASE, но выросли на 0,57% на NYSE.

Валюта. Тенге сегодня показывает небольшое ослабление с утра, достигая отметки 420,82. в целом торговля проходит в низковолатильном режиме, повторяя вялую динамику нефти.

Ключевые новости рынка

(+) **GB_KZMS:** Киргизский ГОК Бозымчак KAZ Minerals вновь [заработал](#) после двухмесячного простоя из-за захвата жителями

(=) **KASE:** KASE информирует об [увеличении](#) доли MOEX в ее капитале до 13,10 %

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KZTO | 1012 тенге. Акции Казтрансойл сохраняют импульс роста от уровней 800 тг и после отскок вверх 23 декабря

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
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	-	-	Покупать	Пробит вниз уровень поддержки 121 тенге
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	В целом акции остаются в растущем тренде
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Боковик без каких либо проявлений активности
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать	Котировки отыгрывают курсовую разницу
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Небольшой скачок вверх после снижения
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1012	5,1%	Покупать	Выход вверх из консолидации - позитивный знак
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	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)	Покупать	13220	4,09%	Покупать	Акции растут после полученного разрешения на повторное начало программы обратного выкупа акций
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	Покупать	Risk-off, рекомендуем переждать локальную коррекцию
Фонд первичных размещений	Покупать	30	0,94%	Покупать	Котировки индекса IPO бумаг остаются в восходящем тренде
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать	Боковой тренд по индексу KASE



Техническая картина

KASE: продолжение ралли



USDKZT: предновогоднее укрепление тенге



Нефть: отскок цен вниз к \$51



Медь: пауза в ралли



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 | info@ffin.kz

Самал Женисовна АКЫНОВА
Директор Департамента по привлечению клиентов

Инвестиционный банкинг

7555 | 8.800.080.31.31 | www.ffin.kz | 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 | 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



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.