

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Продолжаем ралли после паузы

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 29.12.2020 | Значение на 28.12.2020 | Изменение, % |
| KASE | 2 663,96 | 2 647,67 | 0,6% |
| БЦК (CCBN) | 215,00 | 211,83 | 1,5% |
| KAZ Minerals plc (GB_KZMS) | 3 578,00 | 3 553,50 | 0,7% |
| Халык Банк (HSBK) | 122,50 | 122,40 | 0,1% |
| Kcell (KCEL) | 2 760,00 | 2 770,00 | -0,4% |
| KEGOC (KEGC) | 1 695,00 | 1 694,00 | 0,1% |
| Казатомпром (KZAP) | 6 978,00 | 6 884,89 | 1,4% |
| Казхтелком (KZTK) | 26 469,99 | 26 200,00 | 1,0% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 962,13 | 963,00 | -0,1% |
| Эмитенты России / США | | | |
| Сбербанк (SBER) | 1 488,48 | 1 468,98 | 1,3% |
| Газпром (GAZP) | 1 182,34 | 1 178,00 | 0,4% |
| Ростелеком (RTKM) | 549,10 | 545,87 | 0,6% |
| Банк ВТБ (VTBR) | 0,21 | 0,21 | 0,0% |
| Аэрофлот (AFLT) | 408,00 | 402,40 | 1,4% |
| Bank of America (US_BAC) | 12 797,00 | 12 700,00 | 0,8% |
| ETF / ПИФ | | | |
| SPDR S&P 500 ETF | 161 576 | 160 303 | 0,8% |
| Фонд первичных размещений | 30,48 | 30 | 2,6% |
| FINEX FFIN KASE ETF | 1 360 | 1 336 | 1,8% |
| Товарные рынки | | | |
| Название | Значение на 29.12.2020 | Значение на 28.12.2020 | Изменение, % |
| Нефть | 51,47 | 50,86 | 1,2% |
| Медь | 356,90 | 357,10 | -0,1% |
| Золото | 1 881,10 | 1 877,20 | 0,2% |
| Уран | 30,00 | 30,00 | 0,0% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 29.12.2020 | Значение на 28.12.2020 | Изменение, % |
| PTC | 1 398,48 | 1 391,31 | 0,5% |
| MOEX | 3 274,67 | 3 258,95 | 0,5% |
| S&P 500 | 3 727,05 | 3 735,36 | -0,2% |
| Shanghai Composite | 3 379,04 | 3 397,29 | -0,5% |
| Nikkei 225 | 27 568,15 | 26 854,03 | 2,7% |
| FTSE 100 | 6 608,70 | 6 502,11 | 1,6% |
| Валюта | | | |
| USD/KZT | 420,55 | 419,69 | 0,2% |
| USD/RUB | 73,91 | 73,77 | 0,2% |
| ГДР | | | |
| Народный банк | 11,60 | 11,50 | 0,9% |
| Kcell | 6,15 | 6,45 | -4,7% |
| Kaspi | 65,40 | 60,10 | 8,8% |
| KAZ Minerals plc | 656,20 | 653,00 | 0,5% |
| Казатомпром | 17,50 | 16,95 | 3,2% |
| Облигации | | | |
| Доходность 10-летних UST | 0,95 | 0,92 | 2,5% |
| Emerging Markets Bond ETF | 115,69 | 115,52 | 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. Индекс S&P 500 вчера слегка откатил вниз от исторических максимумов после того, как Митч МакКоннелл заблокировал первоначальную попытку демократов одобрить выплаты американцам на сумму 2000 долларов на фоне растущего давления на лидера Республиканской партии с требованием действовать. Сообщается, что по миру было вакцинировано более 4,6 миллиона человек в 16 странах, причем не менее 2,1 миллиона прививок были сделаны в США. Однако ведущий специалист США по инфекционным заболеваниям Энтони Фаучи отмечает, что темпы вакцинации в США идут медленнее, чем ожидалось. Тем временем развивающиеся рынки выросли к максимумам декабря (что одновременно максимумы 3 лет) и тестируют уровни сопротивления. Нефть пока не может осилить пробой уровня по Фибоначчи на отметке \$51,5.

Облигации. Еще немного продолжили рост долларские облигации развивающихся рынков. За вчерашний день можно отметить рост турецких облигаций на международных рынках.

KASE. Индекс KASE продолжает рост после того, как вышел вверх из локальной консолидации. Вчера индекс прибавил еще 0,6% и пока оправдывает наши ожидания по росту в промежуток между Рождеством и Новым годом. Котировки поднялись до отметки 2664 пунктов, где проходит уровень сопротивления по Фибоначчи.

Акции индекса. Лидером роста вчера стали акции Банка ЦентрКредит, которые выросли с годовых минимумов. На 1,4% выросли акции Казатомпрома. На LSE ГДР компании прибавили уже на 3,2% и движутся к историческим максимумам в районе \$17,7-17,8. Если сравнивать с отраслевым ETF URA, то котировки Казатомпрома на LSE отстают от "рынка", поскольку URA уже обновил аналогичные максимумы, когда как ГДР KAP только стремятся к ним. На 1% выросли акции Казхтелкома и снова начинают попытку произвести волну роста. Казтрансойл вчера не показал роста и закрылся нейтрально. На LSE уверенный рост показывают ГДР Kaspi. Бумаги прибавили еще 8,8% и продолжают расти после месячного отчета предоставляемого Национальному банку. Согласно тому отчету, прибыль банка в январе-ноябре выросла на 34%.

Акции зарубежных эмитентов. Зарубежные эмитенты вчера показали неплохой рост. В некоторых акциях рост на основной бирже не соответствует KASE (например у Сбера), что можно объяснить ростом рубля к тенге в последние дни. Последние 2 сессии снижаются акции IPO бумаг в США, что тем не менее, не повлияло на котировки Фонда первичных размещений, но может повлиять сегодня.

Валюта. Тенге продолжает оставаться под 200-дневной скользящей средней на графике USDKZT. Мы будем следить за пробоем вверх/отскоком вниз.

Ключевые новости рынка

(=) **KZAP:** АО "Национальная атомная компания "Казатомпром" [сообщило](#) об обновлении в отношении Соглашения о сотрудничестве между Казатомпромом и CGNPC

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 | 5,2% | 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 | 3,31% | 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 | ждать | - | - | 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.