

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Индекс взял паузу после 6 сессий роста подряд

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 31.12.2020	Значение на 30.12.2020	Изменение, %
KASE	2 675,58	2 678,37	-0,1%
БЦК (CCBN)	215,64	215,57	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 502,00	3 535,01	-0,9%
Халык Банк (HSBK)	123,99	123,73	0,2%
Kcell (KCEL)	2 760,00	2 780,00	-0,7%
KEGOC (KEGC)	1 697,00	1 698,70	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	7 150,00	7 070,00	1,1%
Казателеком (KZTK)	26 700,00	26 950,00	-0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	970,00	967,50	0,3%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 468,10	1 480,00	-0,8%
Газпром (GAZP)	1 190,00	1 197,99	-0,7%
Ростелеком (RTKM)	559,00	555,16	0,7%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	408,45	405,01	0,8%
Bank of America (US_BAC)	12 750,00	12 545,00	1,6%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF	161 575,70	161 575,70	0,0%
Фонд первичных размещений	30,63	30,40	0,8%
FINEX FFIN KASE ETF	1 353,48	1 363,55	-0,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 04.01.2021	Значение на 31.12.2020	Изменение, %
Нефть	51,09	51,80	-1,4%
Медь	355,45	351,90	1,0%
Золото	1 946,60	1 895,10	2,7%
Уран	30,00	30,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 04.01.2021	Значение на 31.12.2020	Изменение, %
PTC	1 424,84	1 387,46	2,7%
MOEX	3 350,51	3 289,02	1,9%
S&P 500	3 700,65	3 756,07	-1,5%
Shanghai Composite	3 502,96	3 473,07	0,9%
Nikkei 225	27 258,38	27 444,17	-0,7%
FTSE 100	6 571,88	6 460,52	1,7%
Валюта			
USD/KZT	421,15	421,25	0,0%
USD/RUB	74,33	74,41	-0,1%
ГДР			
Народный банк	11,50	11,65	-1,3%
Kcell	7,00	7,00	0,0%
Kaspi	65,80	67,10	-1,9%
KAZ Minerals plc	666,40	660,00	1,0%
Казатомпром	18,45	18,00	2,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	0,91	0,91	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	115,27	115,91	-0,6%
Россия	1,71	1,71	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.** Первый торговый день в 2021 году вышел разнонаправленным для внешних рынков. В росте оказались российские индексы РТС и Мосбиржи. Последний, к слову, обновил исторические максимумы. Также выросли индекс Шанхая и британский FTSE 100. На 1,5% упал S&P 500. Нефть снизилась на 1,4% на фоне того, как члены ОПЕК+ Россия и Саудовская Аравия разошлись во мнении относительно увеличения добычи вчера и продолжат переговоры во вторник.

**Облигации.** В понедельник на международных рынках подросли ранее отстававшие облигации Омана и Украины. Сообщается, что потребительские цены в Турции выросли на 14,6% в год в декабре, что выше медианного прогноза в 14,2% по данным опроса 13 экономистов, проведенного Bloomberg. Это также выше, чем пересмотренный октябрьский прогноз центрального банка на уровне 12,1%, и почти в три раза превышает целевой показатель в 5%. Правительство Омана в пятницу через официальный твиттер сообщило о намерении профинансировать большую часть дефицита бюджета в 2021 году за счет займов, чтобы закрыть бюджетный дефицит, пострадавший из-за падения цен на нефть и пандемии коронавируса.

**KASE.** 31 декабря индекс KASE снизился на 0,1%, тем самым прервав серию из 6 торговых сессий роста подряд. Наш прогноз локального роста на конец 2020 года оказался верным, в принципе котировки поднялись достаточно, чтобы показать небольшую паузу.

**Акции индекса.** Лидером роста в четверг стали акции Казатомпрома. Котировки выросли на 1,1% и находятся чуть ниже исторических максимумов показанных днем ранее. На LSE котировки ГДР выросли на 2,75%, что может быть следствием объявления продажи некоторых непрофильных активов на 9,5 миллиардов тенге. Ожидаем роста акций на KASE сегодня. Что касается остальных бумаг, сильных движений меняющих локальную картину замечено не было. Акции Казтрансойл хоть и находятся на 9-месчных максимумах, однако снова начинают процесс замедления роста. Текущая отметка соответствует декабрьским минимумам 2019 года.

**Акции зарубежных эмитентов.** Несмотря на рост индексов РТС и MOEX котировки российских акций, торгуемых на KASE не показали внушительного роста. Сегодня снижение могут продемонстрировать акции Bank of America и паи SPY. Уверенный рост продолжают котировки Фондо первичных размещений.

**Валюта.** Тест 200-дневной скользящей средней на графике USDKZT продолжается. Если сегодня тенге ослабнет, то это будет первым шагом к пробую вверх данной скользящей средней.

## Ключевые новости рынка

(-) **Нефть:** ОПЕК+ [не смогли](#) достигнуть консенсуса, продолжат переговоры во вторник

(+) **KZAP:** «Казатомпром» [распродает](#) убыточные «дочки»

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Локальные торговые идеи



**RU\_UKFFipo** | 32 USD. Котировки паев Фонда первичных размещений продолжают движение в восходящем тренде.

## 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)	<b>Покупать</b>	7456	4,3%	<b>Покупать</b>	Котировки отыгрывают курсовую разницу
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Небольшой скачок вверх после снижения
КазТрансОйл (KZTO)	<b>Покупать</b>	1012	4,3%	<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>	13220	3,69%	<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>	32	4,47%	<b>Покупать</b>	Котировки фонда остаются в восходящем тренде
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	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](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. 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](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.