

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть поднялась выше \$53 за баррель Brent

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 05.01.2021	Значение на 31.12.2020	Изменение, %
KASE	2 711,65	2 675,58	1,3%
БЦК (CCBN)	212,13	215,64	-1,6%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 550,01	3 502,00	1,4%
Халык Банк (HSBK)	122,64	123,99	-1,1%
Kcell (KCEL)	2 751,00	2 760,00	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 700,00	1 697,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	7 587,00	7 150,00	6,1%
Казателеком (KZTK)	26 800,00	26 700,00	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	985,06	970,00	1,6%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 480,98	1 468,10	0,9%
Газпром (GAZP)	1 198,95	1 190,00	0,8%
Ростелеком (RTKM)	560,00	559,00	0,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	418,12	408,45	2,4%
Bank of America (US_BAC)	12 797,00	12 750,00	0,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	159 565	161 575	-1,2%
Фонд первичных размещений	31,41	31	2,5%
FINEX FFIN KASE ETF	1 349	1 353	-0,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 04.01.2021	Значение на 31.12.2020	Изменение, %
Нефть	53,24	51,09	4,2%
Медь	363,60	355,45	2,3%
Золото	1 953,60	1 946,60	0,4%
Уран	30,00	30,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 05.01.2021	Значение на 04.01.2021	Изменение, %
PTC	1 426,11	1 424,84	0,1%
MOEX	3 359,15	3 350,51	0,3%
S&P 500	3 715,19	3 700,65	0,4%
Shanghai Composite	3 528,68	3 502,96	0,7%
Nikkei 225	27 158,63	27 158,41	0,0%
FTSE 100	6 612,25	6 571,88	0,6%
Валюта			
USD/KZT	421,26	421,15	0,0%
USD/RUB	74,03	74,11	-0,1%
ГДР			
Народный банк	11,60	11,50	0,9%
Kcell	7,00	7,00	0,0%
Kaspi	66,60	65,80	1,2%
KAZ Minerals plc	668,40	666,40	0,3%
Казатомпром	18,20	18,45	-1,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	0,96	0,91	5,1%
Emerging Markets Bond ETF	115,35	115,27	0,1%
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. Торговая сессия на внешних рынках вчера прошла довольно спокойной. Объемы на рынке США были сниженными, индекс S&P 500 поднялся на 0,4% на фоне ожидания оглашения результатов голосования в Джорджии сегодня. Инвесторы закладывают большую вероятность того, что в Конгрессе окажутся демократы, что предполагает возможность более щедрого пакета стимулов. Нефть наконец вышла из бокового тренда вверх. Вчерашнее заседание ОПЕК завершилось довольно своеобразно. Финальным результатом этих переговоров стало снижение поставок на рынок в феврале на 1,425 млн баррелей, на что позитивно отреагировали фьючерсы. Также хотелось бы отметить уверенный рост котировок ETF на развивающиеся рынки EEM, который в последние 3 месяца сильно коррелирует с нефтью.

Облигации. Доходность 10-летних казначейских облигаций США вчера подскочила до 0,96%. ETF на развивающиеся рынки EMB не показал какого либо движения, однако он, как и EEM, также коррелирует с нефтью, поэтому не исключаем роста облигаций Омана сегодня.

KASE. После однодневной паузы KASE вновь показал рост. Причем на этот раз индекс преодолел отметку в 1%. Во время торговой сессии котировки достигали отметки 2721 пунктов, где проходит линия по Фибоначчи. Наши некоторые ожидания о возможности локальной передышки не оправдались. По всей видимости, инвесторами сейчас двигает желание уловить бумаги, которые могут показать рост ожидаемых дивидендов за 2020 год.

Акции индекса. Второй день уверенно растут акции Казатомпрома. Как мы отмечали вчера, новость о продаже непрофильных активов на 9,5 млрд тенге подстегнула акции к росту сразу на 6,1%. Примечательно то, что котировки закрылись на максимуме торгового дня, что также является и историческим максимумом. На LSE ГДР наоборот снизились на 1,4%. На текущий момент разница цен на биржах составляет около 42 тенге в пользу котировок на LSE. На 1,6% выросли акции Казтрансойла, что также заслуживает нашего внимания. Бумаги снова вышли вверх после замедления роста. В ходе торговой сессии цены достигали 999 тенге, однако в отличие от Казатомпрома, закрытие прошло не на максимуме торгового дня. На 1,4% выросли котировки KAZ Minerals, но все еще остаются в боковом тренде.

Акции зарубежных эмитентов. Котировки российских индексов вчера не отреагировали на рост котировок нефти. Рост начался уже под закрытие Московской биржи, поэтому отыгрыш может произойти сегодня. Подняться могут акции Сбербанка и Газпрома.

Валюта. Тенге смог удержать важные уровни. Сегодня с утра нацвалюта укрепляется в район 419 тенге, оттолкнувшись от 200-дневной скользящей средней. На отметке 418 тенге за доллар есть довольно ощутимый уровень сопротивления.

Ключевые новости рынка

(+) **KCEL:** АО "Кселл" [сообщило](#) о снижении ставки вознаграждения по дополнительному соглашению с АО ДБ "Альфа-Банк"

(=) **KZTO:** АО "КазТрансОйл" [планирует](#) завершить в 2021 году проект "Первый этап реверса участка нефтепровода "Кенкияк-Атырау"

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
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	Широкий боковой тренд
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	В целом акции остаются в растущем тренде
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Боковик без каких либо проявлений активности
Казатомпром (KZAP)	Покупать	7456	4,3%	Покупать	Котировки обновляют исторические максимумы
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Небольшой скачок вверх после снижения
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1012	4,3%	Покупать	Выход вверх из консолидации - позитивный знак
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Котировки вблизи 11 месячных максимумов
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	3,69%	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	32	4,47%	Покупать	Котировки фонда остаются в восходящем тренде
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать	Боковой тренд по индексу KASE



Техническая картина

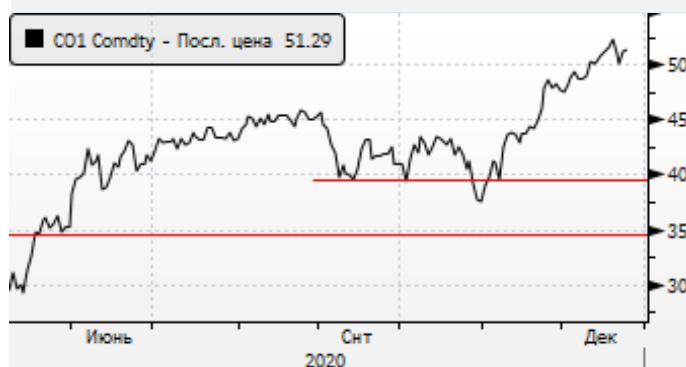
KASE: продолжение ралли



USDKZT: предновогоднее укрепление тенге



Нефть: отскок цен вниз к \$51



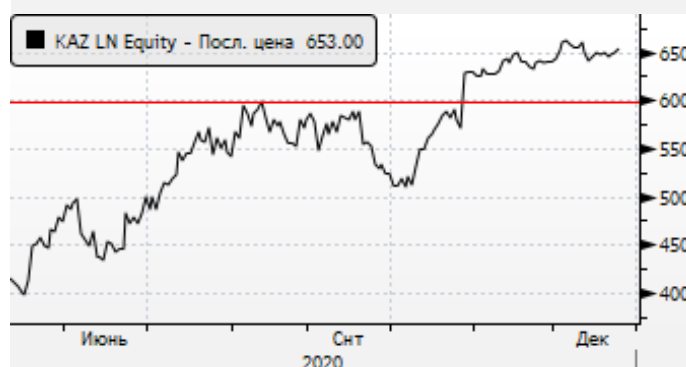
Медь: пауза в ралли



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.