

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешний фон сегодня умеренно негативен

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 15.01.2021	Значение на 14.01.2021	Изменение, %
KASE	2 849,54	2 857,71	-0,3%
БЦК (CCBN)	214,00	214,80	-0,4%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 955,01	3 921,00	0,9%
Халык Банк (HSBK)	138,99	138,85	0,1%
Kcell (KCEL)	2 830,00	2 839,98	-0,4%
KEGOC (KEGC)	1 698,97	1 699,89	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	7 900,00	7 995,00	-1,2%
Казателеком (KZTK)	26 299,99	26 478,99	-0,7%
КазТрансОйл (KZTO)	1 049,97	1 043,99	0,6%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 571,00	1 575,00	-0,3%
Газпром (GAZP)	1 294,00	1 281,00	1,0%
Ростелеком (RTKM)	567,00	578,02	-1,9%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,22	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	417,88	420,00	-0,5%
Bank of America (US_BAC)	14 210,00	14 362,01	-1,1%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	161 000	164 000	-1,8%
Фонд первичных размещений	39,45	38	3,8%
FINEX FFIN KASE ETF	1 438	1 417	1,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 15.01.2021	Значение на 14.01.2021	Изменение, %
Нефть	55,10	56,42	-2,3%
Медь	360,20	366,45	-1,7%
Золото	1 829,90	1 851,40	-1,2%
Уран	30,00	30,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 15.01.2021	Значение на 14.01.2021	Изменение, %
PTC	1 474,28	1 500,58	-1,8%
MOEX	3 450,95	3 490,85	-1,1%
S&P 500	3 768,25	3 795,54	-0,7%
Shanghai Composite	3 566,38	3 565,91	0,0%
Nikkei 225	28 519,18	28 698,26	-0,6%
FTSE 100	6 735,71	6 801,96	-1,0%
Валюта			
USD/KZT	419,20	419,57	-0,1%
USD/RUB	73,63	73,23	0,5%
ГДР			
Народный банк	13,20	13,65	-3,3%
Kcell	7,05	7,00	0,7%
Kaspi	62,10	64,20	-3,3%
KAZ Minerals plc	731,40	726,20	0,7%
Казатомпром	18,40	18,40	0,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,08	1,13	-4,0%
Emerging Markets Bond ETF	113,43	113,30	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. В пятницу по внешним рынкам прокатилась волна risk-off распродаж. Производные фонды развивающихся рынков начали показывать нисходящие дивергенции, нефть снизилась до \$55 за баррель Brent. Акции JPMorgan, Citi и Wells Fargo снизились после того, как объявили о свои отчеты за 4-й квартал. JP Morgan показал рекордную прибыль – \$12,1 млрд, однако рост кредитных резервов до \$30 млрд отпугнул инвесторов. Во вторник будут отчитываться Bank of America и Goldman Sachs. Pfizer уведомила страны о том, что в ближайшие 3-4 недели будет поставлять меньше доз вакцины, поскольку модернизирует свой завод в Бельгии.

Облигации. Прошлая неделя завершилась умеренно негативно для облигаций развивающихся рынков. Индекс Emerging Markets USD Aggregate Index достиг своей 50-дневной скользящей средней, после того, как начал снижаться с самой первой торговой сессии 2021 года. Из отдельных новостей можно отметить, что Эрдоган снова вернулся к своей критике высокой базовой ставки впервые после смены главы Нацбанка Турции.

KASE. В пятницу индекс KASE подвергся общему негативному настроению на внешних рынках. И хоть снижение индекса было лишь на 0,3%, сегодня влияние мировых индексов может продолжиться. В частности мы говорим о негативных технических сигналах со стороны индексов развивающихся рынков. Также не стоит забывать о том, что индекс KASE в последние 3 года показывал снижение на старте 3-й декады января, когда пил инвесторов остужался после новогоднего ралли. Тем не менее, мы не можем утверждать, что потенциально ожидаемая коррекция продлится больше двух сессий, поскольку на текущей неделе ОПЕК может показать результаты по снижению запасов нефти, о которой говорили на прошлой неделе.

Акции индекса. Торговая сессия пятницы получилась смешанной среди акций индекса. Относительно заметное снижение показали акции Казатомпрома и Казателекома. Урановый ETF в пятницу снизился сразу на 4,18%, что говорит о подверженности risk-off настроениям. На LSE снизились ГДР Народного банка. Похоже на рынке появились первые желающие зафиксировать позиции после хорошего роста. Однако мы пока не будем хоронить бычью силу в акциях до отчета за 4-й квартал. Рост на 0,9% и 0,6% показали акции KAZ Minerals и Казтрансойл. К слову, в пятницу Казтрансойл выпустил производственный отчет за 2020 год, который показал рост транспортировки нефти на 3,2% к/к и грузооборота на 2,9% к/к.

Акции зарубежных эмитентов. Снизившаяся в пятницу нефть оказала влияние на котировки индексов PTC и IMOEX. Также преддверии отчета могут показать волатильность котировки Bank of America.

Валюта. Сегодня с утра курс тенге слабеет заметнее, чем в прошлые торговые сессии. Тем не менее, уровень 200-дневной скользящей средней на графике USKDZT еще не был пробит.

Ключевые новости рынка

(+) KZTO: АО "КазТрансОйл" [сообщило](#) о результатах производственной деятельности за 2020 год

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KEGC | 1702 тенге. Поскольку на рынке сегодня есть некоторая неопределенность, рекомендуем обратить внимание на защитные активы.

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 продолжают рост на обеих биржах
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать	Возможен пробой уровня 126 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	Возможен локальный откат цен
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Небольшой скачок вверх после снижения
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1100	4,8%	Покупать	Выход вверх из консолидации - позитивный знак
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Котировки вблизи 11 месячных максимумов
Газпром (GAZP)	-	-	-	держать	На MOEX довольно бодрый растущий тренд
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)	ждать	-	-	Покупать	Возможно формирование нисходящей трендовой линии на NYSE
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	Покупать	Индекс S&P 500 продолжает обновлять максимумы
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Котировки фонда остаются в восходящем тренде
FINEX FFIN KASE ETF	-	-	-	Покупать	Индекс продолжил ралли



Техническая картина

KASE: продолжение ралли



USDKZT: консолидация у отметки 420



Нефть: снова у отметки \$55



Медь: пауза в ралли



РТС: отскок вместе с нефтью



KAZ LN: продолжение роста



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.