

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KAZ Minerals и Казатомпром заметно растут на LSE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 06.01.2021	Значение на 05.01.2021	Изменение, %
KASE	2 718,29	2 711,65	0,2%
БЦК (CCBN)	215,60	212,13	1,6%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 687,39	3 550,01	3,9%
Халык Банк (HSBK)	122,60	122,64	0,0%
Kcell (KCEL)	2 760,00	2 751,00	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 699,00	1 700,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	7 549,00	7 587,00	-0,5%
Казателком (KZTK)	26 510,00	26 800,00	-1,1%
КазТрансОйл (KZTO)	986,50	985,06	0,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 493,00	1 480,98	0,8%
Газпром (GAZP)	1 193,00	1 198,95	-0,5%
Ростелеком (RTKM)	566,66	560,00	1,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	420,14	418,12	0,5%
Bank of America (US_BAC)	12 800,00	12 797,00	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	158 853	159 565	-0,4%
Фонд первичных размещений	32,00	31	1,9%
FINEX FFIN KASE ETF	1 352	1 349	0,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 07.01.2021	Значение на 05.01.2021	Изменение, %
Нефть	54,38	53,60	1,5%
Медь	370,05	363,95	1,7%
Золото	1 917,00	1 954,40	-1,9%
Уран	30,00	30,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 07.01.2021	Значение на 05.01.2021	Изменение, %
PTC	1 436,71	1 426,11	0,7%
MOEX	3 371,03	3 359,15	0,4%
S&P 500	3 802,88	3 726,86	2,0%
Shanghai Composite	3 576,21	3 528,68	1,3%
Nikkei 225	27 490,13	27 158,63	1,2%
FTSE 100	6 856,96	6 612,25	3,7%
Валюта			
USD/KZT	419,21	421,26	-0,5%
USD/RUB	73,93	74,02	-0,1%
ГДР			
Народный банк	11,75	11,60	1,3%
Kcell	7,00	7,00	0,0%
Kaspi	65,20	66,60	-2,1%
KAZ Minerals plc	708,00	668,40	5,9%
Казатомпром	19,80	18,20	8,8%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,08	0,95	12,7%
Emerging Markets Bond ETF	114,42	115,35	-0,8%
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. За время выходных на KASE внешние рынки показали весьма неплохие 2 торговые сессии. С утра фьючерсы на индекс S&P 500 находятся на исторических максимумах, несмотря на то, что в среду толпа сторонников Трампа штурмовала Капитолий. Чак Шумер призвал немедленно отстранить текущего президента, когда как администрация Байдена была относительно спокойной. Нефть сегодня торгуется в районе \$54,5 за баррель Brent после неожиданного снижения добычи Саудовской Аравией в начале недели.

Облигации. Доходность индикативных казначейских облигаций США впервые с марта превысила 1%, в то время как инвесторы ожидают возможность получения демократами контроля в Сенате. ETF долларовых облигаций развивающихся рынков показал сдержанную реакцию. Суверенные облигации торгуемые на KASE немного выросли на международных рынках.

KASE. В среду индекс KASE вырос еще на 0,2%, но не смог показать пробой уровня по Фибоначчи на отметке 2721 пунктов. Тем не менее, сегодня на рынке определенно будет относительно больший выбор инструментов для инвестирования из-за внешнего позитива, сформированного на выходных.

Акции индекса. Лидером роста среди акций индекса в среду стал KAZ Minerals, который прибавил 3,9%. По курсу GBPKZT он сейчас не сильно дороже потенциальной цены выкупа, чего нельзя сказать про акции на LSE. За выходные котировки выросли до 708 пенсов, что заметно выше 640 пенсов. Основным драйвером к росту могло стать обновление оценки бумаг от Barclays – 6 января инвестбанк выпустил рекомендацию к покупке акций с целевой ценой 725 пенсов. Подробности рекомендации будут доступны чуть позже. Пока рекомендуем продолжать удерживать позиции в акциях. Еще один заметный рост на LSE показали акции Казатомпрома. Котировки выросли сразу на 8,8% за выходные. Мы не заметили какой либо корпоративной новости по компании, которая могла бы обеспечить такой рост, кроме объявления дат финансовых и операционных отчетов за 2020 год. Однако нельзя не отметить, какую сильную динамику показывает ETF на урановый сектор URA, который вырос на 43% с начала декабря. За тот же период ГДР KAP выросли на 37,6%, акции на KASE – на 21,8%. По текущему курсу ГДР сейчас стоит в районе 8300 тенге, что дает хороший потенциал роста сегодня.

Акции зарубежных эмитентов. Среди акций зарубежных эмитентов инвесторы рекомендуем рассмотреть Bank of America. Goldman Sachs выражает оптимизм по поводу фискального стимулирования, расходов на инфраструктуру, повышения процентных ставок и увеличения доходности капитала, что может “возродить моду” на акции банков США. На NYSE котировки банка за 2 дня выросли почти на 9%.

Валюта. Несмотря на продолжающееся укрепление нефти, тенге сегодня торгуется малоподвижно возле уровня сопротивления 418 тенге. В случае пробоя данного уровня вниз можно будет сделать дальнейший прогноз на продолжение укрепления нацвалюты

Ключевые новости рынка

(=) KZAP: Казатомпром [определил](#) даты отчетов за 2020 год

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



RU_UKFFipo | 33,2 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 продолжают рост на обеих биржах
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	-1,2%	Покупать	Котировки обновляют исторические максимумы
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Небольшой скачок вверх после снижения
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1012	2,6%	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	13700	7,03%	Покупать	Акции растут после полученного разрешения на повторное начало программы обратного выкупа акций
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	165200	4,00%	Покупать	Индекс S&P 500 продолжает обновлять максимумы
Фонд первичных размещений	Покупать	33,2	3,75%	Покупать	Котировки фонда остаются в восходящем тренде
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	1400	3,53%	Покупать	Индекс продолжил ралли



Техническая картина

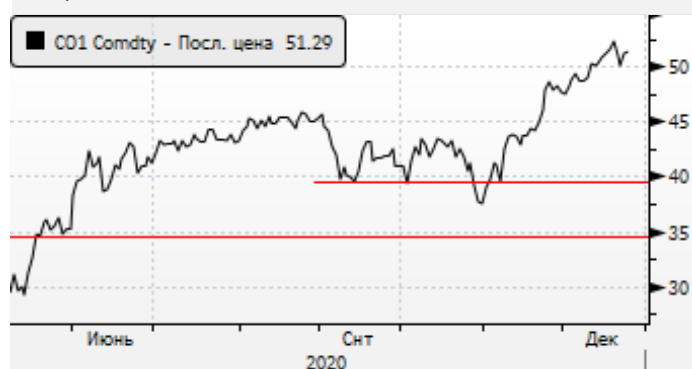
KASE: продолжение ралли



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. Ерубаева, 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 Ерболович 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 Кабдыгалиевич 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.