

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Продолжаем ралли

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 08.01.2021	Значение на 06.01.2021	Изменение, %
KASE	2 781,36	2 718,29	2,3%
БЦК (CCBN)	214,99	215,60	-0,3%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 900,00	3 687,39	5,8%
Халык Банк (HSBK)	126,00	122,60	2,8%
Kcell (KCEL)	2 785,00	2 760,00	0,9%
KEGOC (KEGC)	1 700,00	1 699,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	8 000,00	7 549,00	6,0%
Казхителем (KZTK)	26 407,77	26 510,00	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	994,88	986,50	0,8%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 495,00	1 493,00	0,1%
Газпром (GAZP)	1 226,19	1 193,00	2,8%
Ростелеком (RTKM)	572,40	566,66	1,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	420,50	420,14	0,1%
Bank of America (US_BAC)	13 689,00	12 800,00	6,9%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	159 242	158 853	0,2%
Фонд первичных размещений	32,93	32	2,9%
FINEX FFIN KASE ETF	1 348	1 352	-0,3%

Товарные рынки

Название	Значение на 08.01.2021	Значение на 07.01.2021	Изменение, %
Нефть	55,99	54,38	3,0%
Медь	367,35	369,60	-0,6%
Золото	1 835,40	1 913,60	-4,1%
Уран	30,00	30,00	0,0%

Индексы

Название	Значение на 08.01.2021	Значение на 07.01.2021	Изменение, %
PTC	1 466,50	1 436,71	2,1%
MOEX	3 454,82	3 371,03	2,5%
S&P 500	3 824,68	3 803,79	0,5%
Shanghai Composite	3 570,11	3 576,21	-0,2%
Nikkei 225	28 139,03	27 490,13	2,4%
FTSE 100	6 873,26	6 856,96	0,2%

Валюта

USD/KZT	419,01	419,21	0,0%
USD/RUB	74,13	73,93	0,3%

ГДР

Народный банк	12,35	11,75	5,1%
Kcell	7,00	7,00	0,0%
Kaspi	65,60	65,20	0,6%
KAZ Minerals plc	706,60	708,00	-0,2%
Казатомпром	19,90	19,80	0,5%

Облигации

Доходность 10-летних UST	1,12	1,08	3,3%
Emerging Markets Bond ETF	114,54	114,48	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. Прошлая неделя завершилась довольно позитивно для внешних рубежей. Развивающиеся рынки выросли еще на 2,65% на графике ETF ЕЕМ. Нефть непродолжительное время была выше \$56 за баррель, сегодня торгуется на уровне \$55,3. На Уолл-Стрит чистые длинные позиции по сырьевым товарам привели к самому сильному оптимизму в этой отрасли с последнее 10-летие. Инвесторы делают ставки на более высокие цены на 19 сырьевых товаров, включая нефть, золото и кукурузу. Тем временем золото упало сразу на 4,1% и приближается к своей 200-дневной скользящей средней. В США не утихает тема с Трампом, якобы спровоцировавшим нападения своих сторонников на Капитолий. Нэнси Пелоси сообщает, что на этой неделе Палата представителей примет резолюцию об импичменте Дональду Трампу.

Облигации. Доходность индикативных казначейских облигаций США продолжила расти на фоне падения цен на золото и перспектив больших пакетов помощи в США. По результатам прошлой недели на международных рынках лучший результат показали облигации Омана на фоне роста цен на нефть.

KASE. Пятница выдалась весьма позитивной для KASE. Котировки пробили еще один уровень сопротивления по Фибоначчи и пытались преодолеть следующий – на отметке 2804 пунктов. На текущий момент индекс находится недалеко от максимумов 2007-2008 годов. Если сегодня инвесторы не решат фиксировать прибыль по плюсовым позициям, то можно ожидать спокойную сессию с доминацией акций Народного банка.

Акции индекса. Торговая сессия в пятницу выдалась весьма интересной. Как мы ожидали, выросли акции Казатомпрома и KAZ Minerals. Котировки KZAP достигли отметки в 8000 тенге, что лишь на 200 тенге ниже нашей фундаментальной оценки. 13 января Евразийский Капитал готов провести еще один раунд скупки акций Казтрансойл на спецторгах на 1 млрд тенге. В этот раз цена также не является весьма отличающейся от рыночной, однако куда более интересен сам факт повторных спецторгов, что говорит о появившемся хорошем спросе на рынке. На LSE котировки роста показали котировки ГДР Народного банка. На KASE сейчас есть неплохая возможность показать ретест уровней близких к 135 тенге.

Акции зарубежных эмитентов. Акции Bank of America, которые мы предлагали к покупке, выросли на 6,9%, что может оказаться локальным пределом. Хороший восходящий тренд продолжают показывать котировки паев Фонда первичных размещений на KASE и MOEX. Из акций российских эмитентов очень бодрый рост показывают акции Газпрома, которые сейчас стали локомотивом индексов PTC и Мосбиржи.

Валюта. Тенге сегодня не собирается далее штурмовать уровень 418 тенге. С утра котировки нацвалюты показывают небольшое снижение.

Ключевые новости рынка

(+) KZTO: 13 января на KASE [состоится](#) специализированные торги по приобретению простых акций KZ1C00000744 (KZTO) АО "КазТрансОйл"

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



HSBK | 134 тенге. Рост ГДР в пятницу может обеспечить пробой уровня 126 тенге сегодня. Это будет неплохим знаком для ретеста отметки 134 тенге

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)	Покупать	134	6,3%	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)	Покупать	8200	2,5%	Покупать	Котировки обновляют исторические максимумы
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Небольшой скачок вверх после снижения
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1012	1,7%	Покупать	Выход вверх из консолидации - позитивный знак
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Котировки вблизи 11 месячных максимумов
Газпром (GAZP)	Покупать	1300	6,0%	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	Акции растут после полученного разрешения на повторное начало программы обратного выкупа акций
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	165200	3,74%	Покупать	Индекс S&P 500 продолжает обновлять максимумы
Фонд первичных размещений	Покупать	34	3,25%	Покупать	Котировки фонда остаются в восходящем тренде
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	1400	3,86%	Покупать	Индекс продолжил ралли



Техническая картина

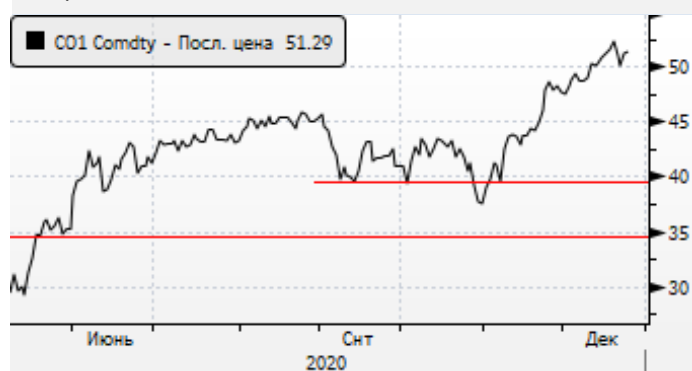
KASE: продолжение ралли



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 АКИНОВА

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

Мархабат 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.