

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Доллар начинает укрепляться против мировых валют

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.01.2021	Значение на 08.01.2021	Изменение, %
KASE	2 793,58	2 781,36	0,4%
БЦК (CCBN)	213,00	214,99	-0,9%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 889,98	3 900,00	-0,3%
Халык Банк (HSBK)	127,50	126,00	1,2%
Kcell (KCEL)	2 815,00	2 785,00	1,1%
KEGOC (KEGC)	1 701,00	1 700,00	0,1%
Казатомпром (KZAP)	8 050,00	8 000,00	0,6%
Казхтелком (KZTK)	26 345,01	26 407,77	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	994,04	994,88	-0,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 492,93	1 495,00	-0,1%
Газпром (GAZP)	1 241,00	1 226,19	1,2%
Ростелеком (RTKM)	573,82	572,40	0,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	417,70	420,50	-0,7%
Bank of America (US_BAC)	13 456,00	13 689,00	-1,7%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	163 400	159 242	2,6%
Фонд первичных размещений	34,45	33	4,6%
FINEX FFIN KASE ETF	1 346	1 348	-0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 11.01.2021	Значение на 08.01.2021	Изменение, %
Нефть	55,21	55,99	-1,4%
Медь	356,55	367,35	-2,9%
Золото	1 833,70	1 835,40	-0,1%
Уран	30,00	30,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 11.01.2021	Значение на 08.01.2021	Изменение, %
PTC	1 466,56	1 466,50	0,0%
MOEX	3 482,48	3 454,82	0,8%
S&P 500	3 799,61	3 824,68	-0,7%
Shanghai Composite	3 531,50	3 570,11	-1,1%
Nikkei 225	28 139,03	28 139,03	0,0%
FTSE 100	6 798,50	6 873,26	-1,1%
Валюта			
USD/KZT	419,53	419,01	0,1%
USD/RUB	74,85	74,13	1,0%
ГДР			
Народный банк	12,25	12,35	-0,8%
Kcell	7,00	7,00	0,0%
Kaspi	65,50	65,60	-0,2%
KAZ Minerals plc	719,00	706,60	1,8%
Казатомпром	19,40	19,90	-2,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,13	1,11	1,8%
Emerging Markets Bond ETF	113,64	114,54	-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. Индекс S&P 500 вчера впервые за 5 торговых сессий снизился на 0,7%. Новогоднее ралли нефти остановилось на фоне комментариев МЭА о том, что добыча сланца в США прибыльна при текущих ценах, что указывает на потенциальные проблемы с избытком предложения в будущем. Доллар резко отскочил вверх, знаменуя сквиз после того, в декабря шорты по американской валюте достигли 10-летних максимумов. Палата представителей попытается объявить импичмент Дональду Трампу во второй раз, однако Майк Пенс дал понять, что отвергнет требования о немедленном смещении Дональда Трампа из-за беспорядков со стороны его сторонников. В США на этой неделе стартует сезон отчетности за 4-й квартал. Первыми традиционно отчитываются банки – JP Morgan, Citigroup и Wells Fargo 15 января.

Облигации. Доходность индикативных казначейских облигаций США продолжила рост выше 1%. Облигации развивающихся рынков вчера снизились на графике ETF EMB (iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF).

KASE. Хотя индекс KASE вчера вырос на 0,4%, было заметно как произошло замедление темпов роста. Также стоит отметить, что данный рост не дал котировкам пробить уровень сопротивления 2804 пунктов, который, по всей видимости, может стать локальным барьером на текущей неделе. Также стоит учитывать, что индекс и без того рос быстрыми темпами в посленовогодний период и теперь может скорректироваться, либо взять паузу.

Акции индекса. Вчера среди акций индекса лидером роста ожидаемо стал Народный банк. На текущий момент курсовая стоимость акций и ГДР практически одинакова. На 1,1% выросли акции Kcell и сейчас пытаются продолжить свой растущий тренд после паузы. На KASE Казатомпром вырос еще на 0,6%, когда как на LSE произошло снижение на 2,5%. Покупать акции сейчас было бы опасно, поскольку на графике присутствует риск начала коррекции ГДР. На LSE KAZ Minerals вырос до 719 пенсов, что косвенно отражает рыночные сомнения по поводу удачного исхода предложения основных акционеров компании по выкупу акций с двух бирж.

Акции зарубежных эмитентов. Лидером снижения вчера стали акции Bank of America. Тем не менее на NYSE бумаги вчера выросли на 1,66%. Судя по тому, как растут акции финсектора США перед отчетами, у инвесторов хорошие ожидания на 4-й квартал 2020 года. Фонд первичных размещений вчера вырос еще на 4,6%, тем самым исполнив все наши локальные рекомендации на покупку.

Валюта. Спрос на доллар и его укрепление против мировых валют сегодня поддерживается ростом доходностей казначейских облигаций США. В связи с этим доллар сегодня укрепляется и против тенге, начиная ретестировать 200-дневную скользящую среднюю. Вероятность пробоя сегодня выше, чем это было в конце декабря. В случае исполнения данного сценария, есть вероятность дальнейшего ослабления до 422-423 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) GB_KZMS: Три страны [разрешили](#) Киму и Новачуку выкупить Kaz Minerals

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	5,1%	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	Котировки обновляют исторические максимумы
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Небольшой скачок вверх после снижения
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1012	1,8%	Покупать	Выход вверх из консолидации - позитивный знак
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Котировки вблизи 11 месячных максимумов
Газпром (GAZP)	Покупать	1300	4,8%	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	ждать	-	-	Покупать	Индекс S&P 500 продолжает обновлять максимумы
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Котировки фонда остаются в восходящем тренде
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать	Индекс продолжил ралли



Техническая картина

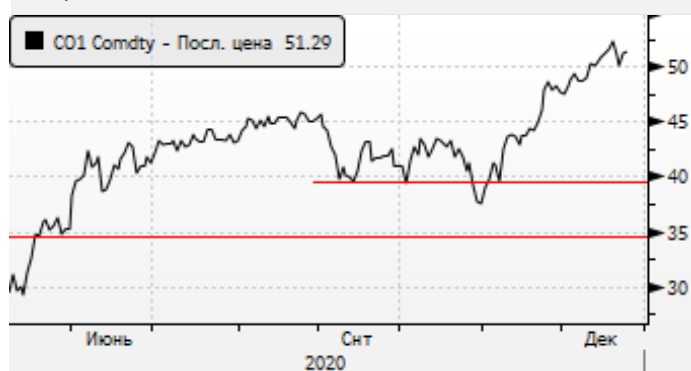
KASE: продолжение ралли



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

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.