

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Индекс KASE вырос еще на 0,7%

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.01.2021	Значение на 11.01.2021	Изменение, %
KASE	2 812,93	2 793,58	0,7%
БЦК (CCBN)	215,61	213,00	1,2%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 889,97	3 889,98	0,0%
Халык Банк (HSBK)	127,92	127,50	0,3%
Kcell (KCEL)	2 839,99	2 815,00	0,9%
KEGOC (KEGC)	1 697,99	1 701,00	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	8 100,00	8 050,00	0,6%
Казателеком (KZTK)	26 400,00	26 345,01	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	1 025,00	994,04	3,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 559,12	1 492,93	4,4%
Газпром (GAZP)	1 270,01	1 241,00	2,3%
Ростелеком (RTKM)	573,50	573,82	-0,1%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,21	4,8%
Аэрофлот (AFLT)	420,00	417,70	0,6%
Bank of America (US_BAC)	13 799,00	13 456,00	2,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	162 000,00	163 400,00	-0,9%
Фонд первичных размещений	35,01	34,45	1,6%
FINEX FFIN KASE ETF	1 388,60	1 346,00	3,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 12.01.2021	Значение на 11.01.2021	Изменение, %
Нефть	56,58	55,66	1,7%
Медь	360,55	356,45	1,2%
Золото	1 844,20	1 850,80	-0,4%
Уран	30,00	30,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 12.01.2021	Значение на 11.01.2021	Изменение, %
PTC	1 484,96	1 466,56	1,3%
MOEX	3 471,65	3 482,48	-0,3%
S&P 500	3 801,19	3 799,61	0,0%
Shanghai Composite	3 608,34	3 531,50	2,2%
Nikkei 225	28 164,34	28 139,03	0,1%
FTSE 100	6 754,11	6 798,48	-0,7%
Валюта			
USD/KZT	419,73	419,53	0,0%
USD/RUB	73,55	74,67	-1,5%
ГДР			
Народный банк	12,25	12,25	0,0%
Kcell	7,00	7,00	0,0%
Kaspi	64,80	65,50	-1,1%
KAZ Minerals plc	721,40	719,00	0,3%
Казатомпром	18,45	19,40	-4,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,13	1,15	-1,5%
Emerging Markets Bond ETF	113,10	113,64	-0,5%
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 выдалась смешанной. Нейтрально закрылся S&P 500, развивающиеся рынки держатся недалеко от максимумов 2007 года. Шанхайский композитный индекс и медь прибавили 2,2% и 1,2%. Нефть выросла на фоне обновленного прогноза от Goldman Sachs, в котором говорится о росте нефти до \$65 уже этим летом, а не в конце года, как прогнозировалось ранее.

Облигации. Суверенные облигации развивающихся рынков негативно реагируют на рост доходности трежериз США. ЕМВ вчера снизился еще на 0,5%. Инфляция в Украине ускорилась до самого высокого уровня за более чем год, что указывает на возможное повышение процентных ставок, несмотря на угрозы для экономики из-за новой блокировки Covid-19. Согласно данным, опубликованным в понедельник, потребительские цены выросли на 5% в декабре прошлого года по сравнению с 3,8% в ноябре. Это выше среднего показателя в 4,8% по данным опроса аналитиков Bloomberg.

KASE. Несмотря на то, что мы с некоторой опаской смотрели на торговую сессию вторника, индекс KASE сумел вырасти на 0,7%. Лишь одна акция показала небольшое снижение вчера. Позитивными драйверами можно назвать рост цен на нефть и общее ралли акций развивающихся рынков. Однако на текущей торговой сессии индекс KASE вниз может потянуть Казатомпром, чьи ГДР вчера снизились на 4,9%.

Акции индекса. Лидером роста вчера стали акции Казтрансойл. В течение дня поступали сообщения остановки и возобновлении транспорта нефти на участке Атырау-Самара магистрального нефтепровода Узень-Атырау-Самара из-за отключения электричества. Сегодня будут произведены ранее упоминавшиеся спецторги по бумагам. На наш взгляд, рост акций вчера отражает позитив спроса на бумаги. В оппозиции к росту KZTO сегодня может быть снижение акций Казатомпрома. Мы вчера предупреждали о возможности коррекции цен, поскольку котировки урановых гигантов смотрелись локально перегретыми после сильного роста.

Акции зарубежных эмитентов. Удачно завершилась торговая сессия для акций российских эмитентов. Акции Сбера выросли на 4,4%, но все еще стоят на 81 тенге дешевле акций на MOEX. Меньший спред сейчас у акций Газпрома – около 24 тенге. В случае снижения сегодня, на графике акций Bank of America на NYSE образуется нисходящая дивергенция.

Валюта. Котировки USKDZT не смогли уйти выше 200-дневной скользящей средней, что значит месячная картина динамики тенге еще не определилась. С утра нацвалюта укрепляется до 419,35 за доллар.

Ключевые новости рынка

(+) Нефть: Goldman Sachs теперь [прогнозирует](#) нефть Brent по \$65 за баррель уже в середине 2021 года

(=) KZTO: КазТрансОйл сообщает о [восстановлении](#) транспортировки нефти магистрального нефтепровода "Узень-Атырау-Самара"

(=) Экономика: Казахстан планирует [незначительно](#) увеличить добычу нефти в 2021г, до 86 млн тонн нефти

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	4,8%	Покупать	Возможен пробой уровня 126 тенге
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	В целом акции остаются в растущем тренде
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Боговик 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	7,3%	Покупать	Выход вверх из консолидации - позитивный знак
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Котировки вблизи 11 месячных максимумов
Газпром (GAZP)	Покупать	1300	2,4%	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	ждать	-	-	Покупать	Индекс продолжил ралли

Техническая картина

KASE: продолжение ралли



USDKZT: предновогоднее укрепление тенге



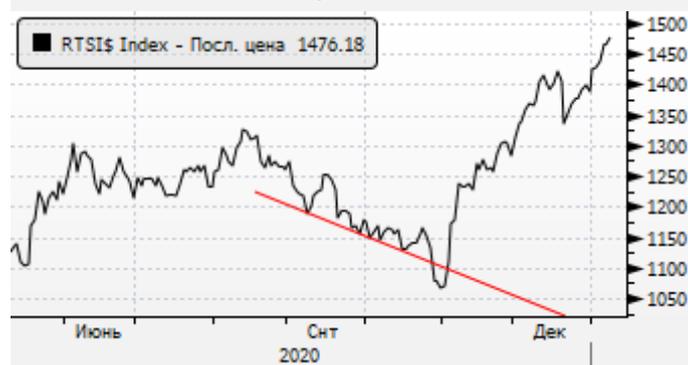
Нефть: отскок цен вниз к \$51



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 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.