



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк может вырваться вперед

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 13.01.2021	Значение на 12.01.2021	Изменение, %
KASE	2 804,77	2 812,93	-0,3%
БЦК (CCBN)	214,98	215,61	-0,3%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 849,00	3 889,97	-1,1%
Халык Банк (HSBK)	129,78	127,92	1,5%
Kcell (KCEL)	2 840,00	2 839,99	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 698,00	1 697,99	0,0%
Казатомпром (KZAP)	8 000,00	8 100,00	-1,2%
Казахтелеком (KZTK)	26 400,00	26 400,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 033,00	1 025,00	0,8%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 575,89	1 559,12	1,1%
Газпром (GAZP)	1 271,00	1 270,01	0,1%
Ростелеком (RTKM)	636,00	573,50	10,9%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,22	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	417,72	420,00	-0,5%
Bank of America (US_BAC)	14 389,00	13 799,00	4,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	163 000	162 000	0,6%
Фонд первичных размещений	35,93	35	2,6%
FINEX FFIN KASE ETF	1 430	1 389	3,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 13.01.2021	Значение на 12.01.2021	Изменение, %
Нефть	55,99	56,58	-1,0%
Медь	362,30	360,55	0,5%
Золото	1 857,20	1 844,20	0,7%
Уран	30,00	30,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 13.01.2021	Значение на 12.01.2021	Изменение, %
PTC	1 486,77	1 484,96	0,1%
MOEX	3 470,26	3 471,65	0,0%
S&P 500	3 809,85	3 801,19	0,2%
Shanghai Composite	3 598,65	3 608,34	-0,3%
Nikkei 225	28 456,59	28 164,34	1,0%
FTSE 100	6 745,52	6 754,11	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	418,82	419,73	-0,2%
USD/RUB	73,77	73,55	0,3%
ГДР			
Народный банк	12,85	12,25	4,9%
Kcell	7,00	7,00	0,0%
Kaspi	65,00	64,80	0,3%
KAZ Minerals plc	716,60	721,40	-0,7%
Казатомпром	18,50	18,45	0,3%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,09	1,13	-3,5%
Emerging Markets Bond ETF	113,66	113,10	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. Вчера S&P 500 закрылся умеренным ростом на 0,2%. Развивающиеся рынки продолжили рост, индекс MSCI поднялся на 0,8% и оказался на рекордных уровнях. Трамп был подвергнут импичменту со стороны Палаты представителей США по обвинению в подстрекательстве к восстанию за его роль в бунте его сторонников у Капитолия. В Сенате, который должен утвердить это решение, обещают, что рассмотрят обвинения уже после инаугурации нового президента. Нефть снизилась ниже \$56 не смотря на вербальные интервенции со стороны ОПЕК. Генсек организации Мухаммед Баркиндю вчера сделал ряд заявлений, в которых высказался о работе над сокращением коммерческих запасов нефти. Также он произнес такие фразы, как "ОПЕК готовится к уверенному восстановлению в 2021г", и "худшее для нефтяного рынка позади".

Облигации. Доходности казначейских облигаций США вчера продолжили снижаться после резкого скачка. Бонды развивающихся рынков также отыграли часть позиций. Из нашего списка бумаг на международном рынке больше всего вчера отросли облигации Турции²⁹.

KASE. Индекс KASE вчера снизился на 0,3%, что на самом деле неплохо, поскольку мы могли ожидать коррекцию 0,4-0,6%. На графике индекса котировки остановились чуть выше уровня сопротивления 2805 пунктов.

Акции индекса. В лидерах снижения оказались прорывные акции прошлой недели – KAZ Minerals и Казатомпром. Снижение акций Казатомпрома на 1,2% вчера не смогло сравнять их с ГДР по курсовой стоимости. Все еще имеется разница в 230 тенге между двумя биржами, которая может оказывать давление на акции. С другой стороны, урановый ETF URA вчера смог удержать позиции и даже показать рост на 1,9%. Это может позволить ГДР отрасти, а акциям на KASE сохранить текущие уровни. Противовесом к снижению акций GB_KZMS и KZAP стал Народный банк. Помимо роста на KASE, котировки выросли на LSE сразу на 4,9%. Это может означать, что инвесторы принялись покупать акции банка как те, которые не отыграли свой потенциал за время нового годового ралли. Локальную цель мы обозначили на уровне 134 тенге, фундаментальную – 163 тенге.

Акции зарубежных эмитентов. Акции российских эмитентов притихли после сильного роста во вторник. Сбер на MOEX снизился с исторических максимумов снова к уровню 14 декабря. Газпром также показал снижение, но ограничившись результатом в -0,83%. На графике акций Bank of America сформировалась нисходящая дивергенция, пока рекомендуем подождать с возможной покупкой. Фонд первичных размещений продолжает показывать очень сильные результаты. На MOEX котировки вчера прибавили еще 2,55%.

Валюта. Тенге пока продолжает блуждать в локальном боковом тренде и снова ретестирует 200-дневную скользящую среднюю.

Ключевые новости рынка

(=) **KZTKp:** АО "Казахтелеком" [выплатило](#) дивиденды по привилегированным акциям KZ0009094645 (KZTKp) за 2020 год

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	3,3%	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)	ждать	-	-	Покупать	Возможен локальный откат цен
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Небольшой скачок вверх после снижения
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1100	6,5%	Покупать	Выход вверх из консолидации - позитивный знак
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Котировки вблизи 11 месячных максимумов
Газпром (GAZP)	ждать	-	-	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	Покупать	37,4	4,09%	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.