

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Индекс KASE снизился вторую сессию подряд

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.01.2021	Значение на 15.01.2021	Изменение, %
KASE	2 832,16	2 849,54	-0,6%
БЦК (CCBN)	214,00	214,00	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 010,00	3 955,01	1,4%
Халык Банк (HSBK)	134,30	138,99	-3,4%
Kcell (KCEL)	2 840,00	2 830,00	0,4%
KEGOC (KEGC)	1 699,00	1 698,97	0,0%
Казатомпром (KZAP)	7 750,02	7 900,00	-1,9%
Казхтелком (KZTK)	26 285,00	26 299,99	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 044,99	1 049,97	-0,5%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 572,99	1 571,00	0,1%
Газпром (GAZP)	1 259,00	1 294,00	-2,7%
Ростелеком (RTKM)	572,60	567,00	1,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,22	-0,8%
Аэрофлот (AFLT)	417,88	417,88	0,0%
Bank of America (US_BAC)	13 750,00	14 210,00	-3,2%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	161 000	161 000	0,0%
Фонд первичных размещений	39,45	38	3,8%
FINEX FFIN KASE ETF	1 428	1 438	-0,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.01.2021	Значение на 15.01.2021	Изменение, %
Нефть	54,71	55,10	-0,7%
Медь	360,20	360,20	0,0%
Золото	1 829,90	1 829,90	0,0%
Уран	30,00	30,00	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 18.01.2021	Значение на 15.01.2021	Изменение, %
PTC	1 474,86	1 474,28	0,0%
MOEX	3 471,92	3 450,95	0,6%
S&P 500	3 768,25	3 768,25	0,0%
Shanghai Composite	3 596,22	3 566,38	0,8%
Nikkei 225	28 241,99	28 519,18	-1,0%
FTSE 100	6 720,70	6 735,71	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	420,62	419,20	0,3%
USD/RUB	74,05	73,63	0,6%
ГДР			
Народный банк	13,05	13,20	-1,1%
Kcell	7,70	7,05	9,2%
Kaspi	61,50	62,10	-1,0%
KAZ Minerals plc	720,60	731,40	-1,5%
Казатомпром	17,75	18,40	-3,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,10	1,10	0,0%
Emerging Markets Bond ETF	113,43	113,43	0,0%
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. Мировая торговая сессия вчера прошла спокойно на фоне выходного дня в США. С утра фьючерсы на индекс S&P 500 растут на 0,6%. Внимание инвесторов сегодня будет приковано к речи кандидата в министры финансов США Джанет Йеллен, которая, как ожидается, должна будет высказаться по валютной политике. Wall Street Journal ссылаясь на администрацию Байдена сообщает, что Йеллен подтвердит приверженность США рыночным обменным курсам и прояснит, что страна не стремится к более слабому доллару для получения конкурентных преимуществ. Тем временем сегодня последний рабочий день Трампа, рейтинг которого упал до исторического минимума в 34%. Сегодня в фокусе нашего внимания будет отчет Bank of America.

Облигации. Судя по индексам облигаций развивающихся рынков, вчерашняя торговая сессия прошла нейтрально. Сегодня с утра на фьючерсах растет доходность 10-летних казначейских облигаций США примерно до 1,11%.

KASE. Вторая торговая сессия подряд завершилась снижением индекса KASE. Технически, откат выглядит вполне логичным, поскольку индекс за 2 недели нового года вырос достаточно сильно, чтобы появились сторонники зафиксировать прибыль. На дневном графике видны локальные уровни поддержки на 20 пунктов ниже текущих значений. Мы ожидаем, что сегодня динамика снижения акций замедлится, хотя берем во внимание возможности еще одной "минусовой" сессии для акций Народного банка и Казатомпрома.

Акции индекса. Лидером снижения вчера стали акции Народного банка. На LSE дневная свеча показывает, что котировки поднялись с дневных минимумов и закрылись на отметке \$13,05, что по курсу соответствует 137 тенге. На 1,9% снизились акции Казатомпрома против 3,5% на LSE. На текущий момент котировки ГДР показывают худший результат в прямом сравнении с ETF URA. Если URA сегодня удержит текущие уровни поддержки, то можно ожидать стабилизации цен на ГДР и акции на KASE. Тем временем акции KAZ Minerals перевалили за 4000 тенге. Мы продолжаем рекомендовать держать акции пока не пройдет голосование по выкупу. Примечательно то, что с момента публикации оферты акции на KASE выросли на 32%.

Акции зарубежных эмитентов. Вероятнее всего коррекция голубых фишек акций MOEX уже завершилась и котировки покажут небольшой рост, либо останутся в боковом тренде. Акции Сбера вчера выросли на 1% на Московской бирже. Феноменальные результаты продолжают показывать паи Фонда первичный размещений. Однако на MOEX мы заметили замедление роста, которого еще не было на KASE.

Валюта. Котировки USDKZT сейчас торгуются выше 200-дневной скользящей средней, но пока в слабой динамике. Если начнется более активное движение, то это будет намеком на начало волны снижения для тенге.

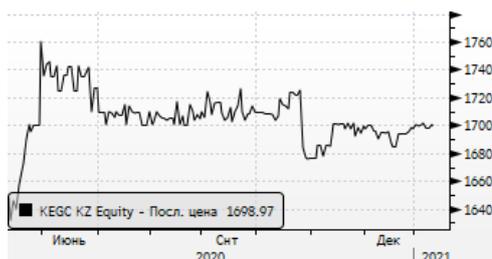
Ключевые новости рынка

(+) **KASE:** 20 января KASE [проведет](#) онлайн пресс-конференцию, посвященную итогам деятельности за 2020 год и планам на 2021 год

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



KEGC | 1702 тенге. Поскольку на рынке сегодня есть некоторая неопределенность, рекомендуем обратить внимание на защитные активы.

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	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	4,8%	Покупать	Выход вверх из консолидации - позитивный знак
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	Покупать	Котировки вблизи 11 месячных максимумов
Газпром (GAZP)	-	-	-	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	-	-	-	Покупать	Индекс продолжил ралли

Техническая картина

KASE: продолжение ралли



USDKZT: консолидация у отметки 420



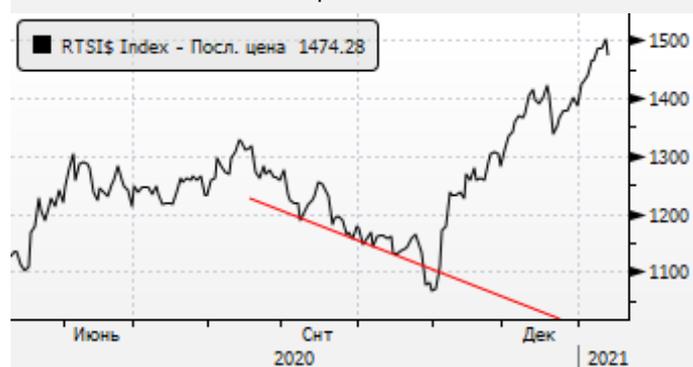
Нефть: снова у отметки \$55



Медь: пауза в ралли



РТС: отскок вместе с нефтью



KAZ LN: продолжение роста



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.