

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Волатильность наших ГДР на LSE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.02.2021	Значение на 17.02.2021	Изменение, %
KASE	2 977,46	2 984,72	-0,2%
БЦК (CCBN)	211,16	209,00	1,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 700,00	4 600,00	2,2%
Халык Банк (HSBK)	143,02	144,80	-1,2%
Kcell (KCEL)	2 510,00	2 490,00	0,8%
KEGOC (KEGC)	1 686,80	1 682,00	0,3%
Казатомпром (KZAP)	9 401,00	9 651,01	-2,6%
Казхателеком (KZTK)	26 900,00	27 045,00	-0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	1 025,00	1 017,00	0,8%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 550,45	1 553,00	-0,2%
Газпром (GAZP)	1 284,90	1 300,00	-1,2%
Ростелеком (RTKM)	596,00	596,37	-0,1%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	407,11	406,00	0,3%
Bank of America (US_BAC)	14 288,00	14 285,05	0,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	166 000	168 045	-1,2%
Фонд первичных размещений	43,63	46	-4,5%
FINEX FFIN KASE ETF	1 485	1 465	1,4%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.02.2021	Значение на 17.02.2021	Изменение, %
Нефть	63,93	64,34	-0,6%
Медь	390,70	382,55	2,1%
Золото	1 773,40	1 771,10	0,1%
Индексы			
Название	Значение на 18.02.2021	Значение на 17.02.2021	Изменение, %
PTC	1 446,70	1 462,35	-1,1%
MOEX	3 400,17	3 436,80	-1,1%
S&P 500	3 913,97	3 931,33	-0,4%
Shanghai Composite	3 675,35	3 655,08	0,6%
Nikkei 225	30 236,09	30 292,19	-0,2%
FTSE 100	6 617,15	6 710,90	-1,4%
Валюта			
USD/KZT	416,35	416,65	-0,1%
USD/RUB	73,90	73,71	0,2%
ГДР			
Народный банк	13,65	14,10	-3,2%
Kcell	5,85	5,85	0,0%
Kaspi	77,50	77,50	0,0%
KAZ Minerals plc	826,00	823,60	0,3%
Казатомпром	21,50	23,40	-8,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,30	1,27	2,0%
Emerging Markets Bond ETF	112,59	112,71	-0,1%
Россия	1,71	1,71	0,0%
Турция-01	1,08	1,08	0,0%
Турция-02	1,12	1,12	0,0%
Украина	1,11	1,11	0,0%
Оман	1,02	1,02	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. Волна коррекции прокатилась по внешним рынкам вчера. Акции США снизились, а доходность казначейских облигаций достигала 1,32%. Такое ралли доходностей увеличило опасения, что рост стоимости заимствований может подорвать ралли, которое привело к росту акций до исторического максимума. Акции развивающихся рынков вчера просели 1,38%, что похоже на откат цен, который был после 25 января, но в меньших размерах. После неудачной попытки теста уровней сопротивления второй день подряд снижаются котировки российских индексов. Между тем, мировой рынок нефти борется с кризисом, вызванным отрицательными температурами в США. По словам трейдеров и руководителей, добыча более 4 миллионов баррелей в день - почти 40% всей добычи нефти в стране, сейчас недоступна. Тем не менее по данным СМИ, добыча в Техасе постепенно начинает возобновляться.

Облигации. Облигации развивающихся рынков вчера торговались нейтрально после попытки восстановить цены в среду.

KASE. Индекс KASE вчера прервал победную серию на слабом внешнем фоне. Судя по графику индекса MSCI Emerging Markets сегодня над KASE нависнет локальное давление фактора снижения развивающихся рынков из-за быстрорастущих доходностей в США. Пока коррекция ЕМ рынков находится в приемлемых уровнях, однако если сегодня будет продолжение понижательного тренда, то это может стать причиной повтора истории со снижением во второй половине января.

Акции индекса. Высокая волатильность вчера была замечена в акциях Казатомпрома. На рынке ощущается давление тех, кто намеревался зафиксировать позиции после крутого взлета акций урановых компаний. На KASE коррекция ограничилась 2,6%, когда как на LSE ГДР упали на 8,1%. Помимо этого, на акции явно могли повлиять общерыночные факторы, которые привели к снижению мировых индексов. К тому же, на LSE коррекции подверглись и акции Народного банка. На местном рынке также снижение было более скромным, что может означать два варианта: либо коррекция по акциям HSBK и KZAP на KASE пройдет сегодня, либо инвесторы на местном рынке более уверены в акциях. В любом случае, мы не рекомендовали бы скупать акции перед выходными во избежание фактора "падающего ножа". Лидером же роста вчера стали акции KAZ Minerals. Котировки продолжают расти на фоне ралли меди, что уменьшает шансы Bidco получить достаточно голосов для одобрения выкупа акций.

Акции зарубежных эмитентов. Котировки российских эмитентов сейчас остаются в подвешенном состоянии. Вчера снизились котировки SPY и Фонда первичных размещений. Котировки BAC пока держатся стабильно на бирже NYSE.

Валюта. Котировки доллара сегодня подскочили на 1,75 тенге, несмотря на то, что снижение нефти вчера было ограниченным и Brent с утра торгуется по \$64 за баррель. Мы пока оставляем наши локальные прогнозы в силе.

Ключевые новости рынка

(=) HSBK: 15 марта [состоится](#) конференция АО "Народный сберегательный банк Казахстана" по объявлению финансовых результатов за 12 месяцев и четвертый квартал 2020 года

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



US_BAC | 14 400 тенге. Акции Bank of America на NYSE сформировали удачную платформу для восстановления. На 4-х часовом графике присутствует восходящая дивергенция.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	Акции торгуются недалеко от двухлетних минимумов
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	ждать	-	-	держать	Котировки продолжают рост на фоне ралли меди
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать	На LSE ГДР снизились после удачных торговых сессий
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки пытаются стабилизироваться в районе 2500 тг после падения в начале февраля
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Медленное снижение котировок к 1680, низкая волатильность
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать	В котировках сохраняется сильная волатильность
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Котировки снизились после теста сопротивления 28000 тг
КазТрансОйл (KZTO)	Покупать	1050	2,4%	Покупать	Ожидаем ретеста отметки 1050 тенге
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	1595	2,9%	Покупать	Акции пока находятся в боковом тренде
Газпром (GAZP)	-	-	-	держать	Сильный уровень сопротивления на отметке 1294 тг. Аналог на MOEX - 230 руб.
Ростелеком (RTKM)	ждать	-	-	держать	Сохраняется боковой тренд
Банк ВТБ (VTBR)	ждать	-	-	держать	Сохраняющийся боковой тренд на KASE
Аэрофлот (AFLT)	ждать	-	-	держать	Сформирован среднесрочный треугольник
Bank of America (US_BAC)	Покупать	14400	0,78%	Покупать	Ретест годовых максимумов на отметке \$34,4 (NYSE)
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF		169400	2,05%	Покупать	Сохраняется растущий тренд
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Котировки снизились на фоне возросшей волатильности внешних рынков
FINEX FFIN KASE ETF	Покупать	1528	2,92%	Покупать	Котировки ETF сейчас запаздывают за ростом индекса KASE



Техническая картина

KASE: пауза в ралли



USDKZT: попытка пробить поддержку



Нефть: продолжение ралли



Медь: продолжение ралли



PTC: попытка восстановления



KAZ LN: замедление 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. 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.