

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KAZ Minerals продолжает рост за медью

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 22.02.2021	Значение на 19.02.2021	Изменение, %
KASE	2 959,76	2 956,63	0,1%
БЦК (CCBN)	209,00	211,15	-1,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 850,00	4 749,99	2,1%
Халык Банк (HSBK)	139,99	141,40	-1,0%
Kcell (KCEL)	2 500,00	2 498,00	0,1%
KEGOC (KEGC)	1 680,00	1 684,90	-0,3%
Казатомпром (KZAP)	9 208,01	9 195,00	0,1%
Казхтелком (KZTK)	26 860,00	26 888,96	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 010,00	1 017,00	-0,7%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 512,98	1 501,39	0,8%
Газпром (GAZP)	1 275,01	1 274,61	0,0%
Ростелеком (RTKM)	617,07	612,42	0,8%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	416,00	414,93	0,3%
Bank of America (US_BAC)	14 250,00	14 314,49	-0,5%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	166 683	167 505	-0,5%
Фонд первичных размещений	42,40	43	-2,2%
FINEX FFIN KASE ETF	1 504	1 508	-0,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 22.02.2021	Значение на 19.02.2021	Изменение, %
Нефть	64,56	62,91	2,6%
Медь	414,30	407,75	1,6%
Золото	1 807,80	1 775,80	1,8%
Индексы			
Название	Значение на 22.02.2021	Значение на 19.02.2021	Изменение, %
PTC	1 455,33	1 472,33	-1,2%
MOEX	3 433,93	3 457,68	-0,7%
S&P 500	3 876,50	3 906,71	-0,8%
Shanghai Composite	3 642,45	3 696,17	-1,5%
Nikkei 225	30 156,03	30 017,92	0,5%
FTSE 100	6 612,24	6 624,02	-0,2%
Валюта			
USD/KZT	416,72	417,11	-0,1%
USD/RUB	74,21	74,12	0,1%
ГДР			
Народный банк	13,95	13,65	2,2%
Kcell	5,85	5,85	0,0%
Kaspi	76,00	77,00	-1,3%
KAZ Minerals plc	858,00	853,60	0,5%
Казатомпром	22,50	22,20	1,4%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,36	1,34	1,5%
Emerging Markets Bond ETF	111,47	111,99	-0,5%
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. Внешние рынки вчера в большинстве были в красной зоне. Доходность казначейских облигаций США продолжила рост, акции развивающихся рынков углубились в локальной коррекции. Индекс Bloomberg Commodity вырос после четвертого недельного роста, так как большинство драгоценных и цветных металлов продолжили ралли. С утра нефть торгуется по \$66,3 за баррель марки Brent. По словам Goldman Sachs, нефть будет расти быстрее и сильнее, чем ожидалось, поскольку восстановление спроса опережает предложение ОПЕК+. Инвестбанк повысил свои прогнозы по Brent на второй и третий кварталы до \$75 долларов за баррель, а в июле ждет потребления довирусного уровня. Медь продолжает рост после преодоления отметки \$9000 за тонну, никель превысил \$20 000 долларов, самый высокий уровень с 2014 года. Рост цен на олово был настолько сильным, что с марта цены выросли вдвое.

Облигации. Доходность 10-леток США достигла 1,37%. По результатам вчерашней торговой сессии наибольший негативный эффект понесли облигации Украины и Омана, наименьший – облигации РФ.

KASE. Вчера индекс KASE показал нейтральную динамику и тем самым смог удержать текущие уровни. Внешний фон сейчас складывается смешанным, с одной стороны мы имеем позитив роста таких сырьевых товаров, как нефть, медь и никель. С другой стороны котировки индексов развивающихся рынков снижаются, показывая похожую просадку цен, которая была в конце января.

Акции индекса. Как мы предполагали вчера, в лидерах роста оказался KAZ Minerals. Медь продолжает рост, поэтому локальный потенциал еще не исчерпан. На LSE котировки закрылись на отметке 858 пенсов. Ожидаемый рост на KASE не смогли показать акции Казатомпрома. Несмотря на рост на 1,4% на LSE, котировки показали не самую уверенную торговую динамику, хоть и остались выше уровня \$22. По текущему курсу USDKZT акции стоят примерно на 170 тенге дешевле своих ГДР на LSE. Рост на 2,2% также смогли показать ГДР Народного банка. Технически данный рост не приносит больших изменений, котировки остаются в торговом диапазоне \$13,5-14,2.

Акции зарубежных эмитентов. Акции российских эмитентов продолжают оставаться в боковом тренде. Можно рассмотреть на покупку акции Сбера по пробое уровня 276 рублей на MOEX. Однако главный акцент мы хотели бы обратить на акции Bank of America. На NYSE котировки наконец пробили вверх важный уровень сопротивления и продолжили рост. Идея покупки остается в силе.

Валюта. Сегодня с утра доллар торгуется чуть выше 415 тенге. Это довольно близко к нашему локальному прогнозу. Мы полагаем, что завтра котировки перейдут в зону 414 тенге, затем эффект налогового периода начнет слабеть.

Ключевые новости рынка

(=) **KEGC:** АО "KEGOC" сообщило о [подтверждении](#) агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок компании, прогноз "Стабильный"

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



US_BAC | 15000 тенге. Акции Bank of America на NYSE сформировали удачную платформу для восстановления. Был произведен пробой вверх уровня \$34,4 на NYSE.

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	211 - локальный уровень сопротивления
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	Покупать	4900	1,0%	держать	Котировки продолжают рост на фоне ралли меди
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать	Тест поддержки 140 тг
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки стабилизировались в районе 2500 тг после падения в начале февраля
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать	Торговля чуть выше уровня поддержки 1680
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	Покупать	В котировках сохраняется сильная волатильность
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Котировки снизились после теста сопротивления 28000 тг
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	1050	4,0%	Покупать	Локальный уровень сопротивления 1024 тг
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	1595	5,4%	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	15000	5,26%	Покупать	Ретест годовых максимумов на отметке \$34,4 (NYSE)
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF		169400	1,63%	Покупать	Сохраняется растущий тренд
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Котировки снизились на фоне возросшей волатильности внешних рынков
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	1528	1,63%	Покупать	Индекс KASE взял новую локальную паузу в росте

Техническая картина

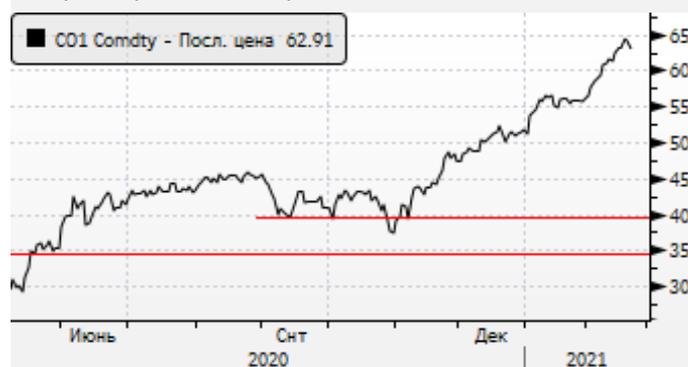
KASE: пауза в ралли



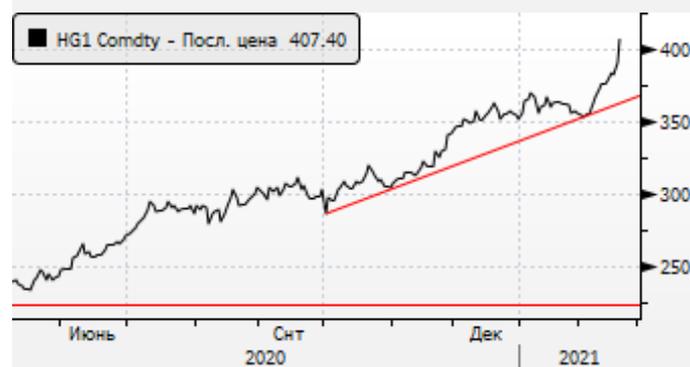
USDKZT: пробой поддержки



Нефть: продолжение ралли



Медь: продолжение ралли



РТС: попытка восстановления



KAZ LN: рост продолжается



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.