

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Кселл намерен провести делистинг своих ГДР

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.02.2021	Значение на 23.02.2021	Изменение, %
KASE	2 973,63	2 972,33	0,0%
БЦК (CCBN)	213,00	211,16	0,9%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 915,00	4 854,37	1,2%
Халык Банк (HSBK)	138,99	139,42	-0,3%
Кселл (KCEL)	2 480,00	2 500,00	-0,8%
KEGOC (KEGC)	1 688,97	1 686,99	0,1%
Казатомпром (KZAP)	9 299,00	9 388,00	-0,9%
Казхотелеком (KZTK)	26 900,00	26 570,00	1,2%
КазТрансОйл (KZTO)	1 015,00	1 016,00	-0,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 535,00	1 536,00	-0,1%
Газпром (GAZP)	1 275,00	1 270,01	0,4%
Ростелеком (RTKM)	615,49	616,97	-0,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	430,00	424,00	1,4%
Bank of America (US_BAC)	14 795,24	14 523,74	1,9%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	165 015,00	166 080,40	-0,6%
Фонд первичных размещений	42,39	42,75	-0,8%
FINEX FFIN KASE ETF	1 505,36	1 502,94	0,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 24.02.2021	Значение на 23.02.2021	Изменение, %
Нефть	67,04	65,37	2,6%
Медь	430,40	418,75	2,8%
Золото	1 796,40	1 804,40	-0,4%
Индексы			
Название	Значение на 24.02.2021	Значение на 23.02.2021	Изменение, %
PTC	1 445,91	1 455,33	-0,6%
MOEX	3 385,48	3 433,93	-1,4%
S&P 500	3 925,43	3 881,37	1,1%
Shanghai Composite	3 564,08	3 636,36	-2,0%
Nikkei 225	29 671,70	30 156,03	-1,6%
FTSE 100	6 658,97	6 625,94	0,5%
Валюта			
USD/KZT	415,40	414,95	0,1%
USD/RUB	73,53	74,31	-1,0%
ГДР			
Народный банк	13,50	13,65	-1,1%
Кселл	5,85	5,85	0,0%
Kaspi	72,10	72,30	-0,3%
KAZ Minerals plc	846,40	851,80	-0,6%
Казатомпром	22,00	22,90	-3,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,38	1,34	2,5%
Emerging Markets Bond ETF	111,53	111,36	0,2%
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. Рынок США вчера показал рост на фоне заявлений председателя ФРС Джерома Пауэлла о том, что экономика нуждается в поддержке. Также он добавил, что экономике США еще предстоит пройти долгий путь, чтобы достичь максимальной занятости и целевого показателя инфляции, установленного ФРС, что является сигналом на то, что политика ФРС намерена остаться гибкой. В рост пошли в акции секторов IT, промышленности и банков. Котировки акций развивающихся рынков начали оживать в то время, как индекс MSCI Emerging Markets начал тестировать восходящую трендовую линию.

Облигации. На графике доходности 10-леток США появилась дневная свечка в форме падающей звезды, что отсылает к тому, что отметка 1,4% сейчас является уровнем сопротивления. Параллельно, как мы предполагали, облигации Омана и Турции'29 начали отскакивать вверх от уровня 50-дневных скользящих средних. Президент Турции Эрдоган снова заявил, что страна будет бороться с инфляцией и снижать ставки.

KASE. Котировки индекса KASE в среду практически не изменились. Пока рынок консолидируется, параллельно растет нефть до уровня сопротивления \$67,35 и зарождается локальный отскок акций развивающихся рынков. Последнюю неделю KASE обгоняет ETF EEM по динамике, поэтому рост второго, вероятнее всего, будет как "приятный бонус" в локальной перспективе, нежели станет сильным драйвером. А вот укрепление тенге в феврале за счет налогового периода и роста нефти окажет позитивное влияние в финотчетах компаний, имеющих долларовый долг и тенговую прибыль.

Акции индекса. Вчера в лидерах роста снова был KAZ Minerals с приростом в 1,2%. Локально медь вступает в фазу перекупленности, поэтому можно ожидать паузы в росте котировок металла, и как следствие, акций GB_KZMS. Аналогичный рост на 1,2% вчера показали акции Казхотелекома, которые удержали уровень 26554 тенге. Второй день подряд растут акции БЦК. Напомним, что позавчера банк объявил о планах разместить 12,5 млн акций по 300 тенге за штуку, что гораздо выше рыночной цены. Другой интересной новостью на рынке было решение Кселл создать BOCA по вопросу делистинга ГДР на LSE и AIX. Согласно пресс-релизу, решение было принято в связи с низкой ликвидностью ГДР на двух рынках. Во первых, компания хочет сконцентрировать ликвидность только на одном рынке, во вторых, Кселл намерен отказаться от содержания программы и ГДР и от расходов на управленческие усилия, необходимые для поддержания ее статуса, как члена бирж LSE и AIX. Делистинг не касается акций на KASE.

Акции зарубежных эмитентов. Наша локальная идея – Bank of America продолжает рост на NYSE после пробы важных уровней сопротивления. Идея покупки остается в силе.

Валюта. Доллар сегодня утром все таки добрался до нашей целевой цены в 414 тенге на фоне роста котировок нефти. Стоит учитывать, что налоговый период подходит к концу.

Ключевые новости рынка

(=) **KCEL:** 9 апреля [состоится](#) внеочередное общее собрание акционеров АО "Кселл" по вопросу утверждения делистинга ГДР на Лондонской фондовой бирже и AIX

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)	ждать	-	-	держать	Котировки могут взять небольшую паузу в росте
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать	Пробивается вниз уровень поддержки 140 тенге
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	3,4%	Покупать	Локальный уровень сопротивления 1024 тг
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	1595	3,9%	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	15000	1,38%	Покупать	Пробой уровня сопротивления \$34,4 вверх
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF		169400	2,66%	Покупать	Восстановление после локальной коррекции
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	Покупать	Котировки снизились на фоне возросшей волатильности внешних рынков
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	1528	1,50%	Покупать	Индекс KASE взял новую локальную паузу в росте

Техническая картина

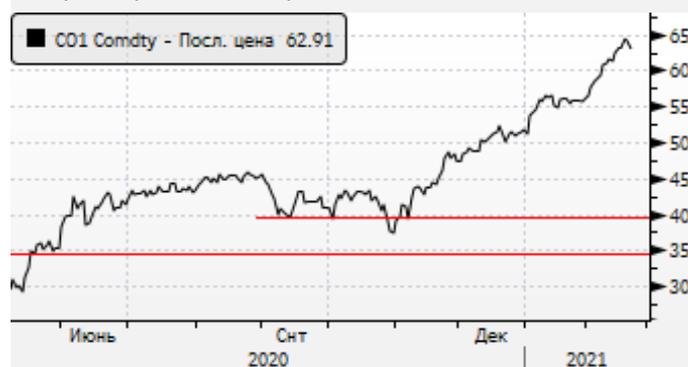
KASE: пауза в ралли



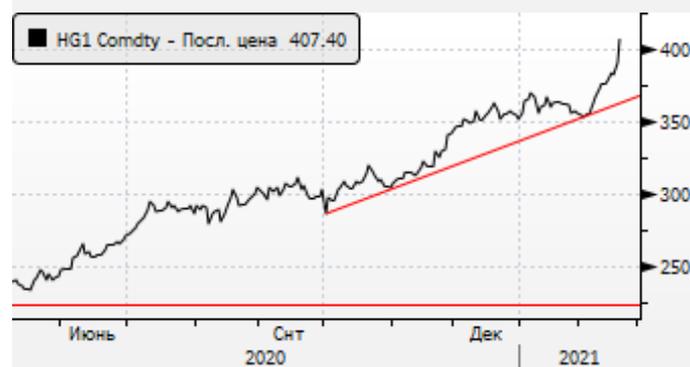
USDKZT: пробой поддержки



Нефть: продолжение ралли



Медь: продолжение ралли



PTC: 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. Ерубаетова, 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.