

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Рост доходностей в США ухудшает фон для рынков ЕМ

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 25.02.2021	Значение на 24.02.2021	Изменение, %
KASE	2 964,20	2 973,63	-0,3%
БЦК (CCBN)	214,00	213,00	0,5%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 879,00	4 915,00	-0,7%
Халык Банк (HSBK)	139,05	138,99	0,0%
Kcell (KCEL)	2 450,01	2 480,00	-1,2%
KEGOC (KEGC)	1 680,15	1 688,97	-0,5%
Казатомпром (KZAP)	9 220,00	9 299,00	-0,8%
Казхотелеком (KZTK)	26 999,00	26 900,00	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 025,18	1 015,00	1,0%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 552,00	1 535,00	1,1%
Газпром (GAZP)	1 282,00	1 275,00	0,5%
Ростелеком (RTKM)	620,72	615,49	0,8%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	432,00	430,00	0,5%
Bank of America (US_BAC)	15 214,08	14 795,24	2,8%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	166 080	165 015	0,6%
Фонд первичных размещений	44,13	42	4,1%
FINEX FFIN KASE ETF	1 488	1 505	-1,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 25.02.2021	Значение на 24.02.2021	Изменение, %
Нефть	66,95	67,04	-0,1%
Медь	426,55	430,40	-0,9%
Золото	1 774,00	1 796,40	-1,2%
Индексы			
Название	Значение на 25.02.2021	Значение на 24.02.2021	Изменение, %
PTC	1 450,39	1 445,91	0,3%
MOEX	3 409,76	3 385,48	0,7%
S&P 500	3 829,30	3 925,43	-2,4%
Shanghai Composite	3 585,05	3 564,08	0,6%
Nikkei 225	30 168,27	29 671,70	1,7%
FTSE 100	6 651,96	6 658,97	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	415,18	415,40	-0,1%
USD/RUB	74,44	73,53	1,2%
ГДР			
Народный банк	13,55	13,50	0,4%
Kcell	5,85	5,85	0,0%
Kaspi	73,00	72,10	1,2%
KAZ Minerals plc	853,20	846,40	0,8%
Казатомпром	22,90	22,00	4,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,50	1,38	8,9%
Emerging Markets Bond ETF	109,96	111,53	-1,4%
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. Резкий рост доходностей казначейских облигаций США вчера надавил на рынок акций. Доходность 10-леток достигала 1,61%, однако по результатам сессии составила 1,52%. Индекс S&P 500 снизился на заметные 2,4%, акции развивающихся рынков на 2,28%. Европейский и китайский рынок показали нейтральный результат, но сегодня на азиатской сессии идет снижение на 1,4-1,8%. Нефть не смогла пробить уровень сопротивления \$67,4 и показала небольшой отскок вниз. Вчера Barclays поднял свой прогноз по нефти на 2021 год до \$62 за баррель Brent. Ранее Bank of America и Morgan Stanley подняли целевые цены до \$70, а Goldman Sachs до \$75.

Облигации. Динамика доходности 10-леток США не остановилась на отметке 1,4% и продолжила давить на облигации развивающихся рынков. JP Morgan Emerging Markets Bond ETF снизился на 1,78%. На международных рынках облигации Турции, Омана и Украины снизились примерно на 0,5%.

KASE. Индекс KASE вчера показал снижение на 0,3% и пока остается в локальной консолидации. За вчерашний торговый день внешний фон ухудшился, а ожидавшийся "приятный бонус" в виде роста акций развивающихся рынков исчерпал себя, поскольку произошел резкий рост доходностей трежериз США. Однако нефть все же удерживает уровни и показывает умеренную волатильность, что также позволит индексу KASE проявить устойчивость, в сравнении с аналогами на развивающихся рынках.

Акции индекса. Основной костяк снизившихся акций составили бумаги Kcell, KAZ Minerals, KEGOC и Казатомпрома. Коррекция данных акций больше похожа на снижение за счет общерыночных настроений, нежели была связана с внутренними новостями. Мы ранее предупреждали, что медь в моменте показала локально перекупленную и может взять паузу в ралли, что передастся и акциям KAZ Minerals. Вчера компания выпустила неаудированные результаты деятельности за 2020 год на английском языке. Также Kcell вчера опубликовала документы (циркуляр) с подробностями делистинга на AIX и LSE.

Что касается наших компаний на LSE, заметный прирост вчера показали ГДР Казатомпрома – на 4,1%. Данный прирост подтвердил подверженность котировок движению по локальной восходящей трендовой линии. Также подросли котировки KSPI на 1,2%. Мы подкорректировали трендовую линию данных ГДР под логарифмическую шкалу цен и теперь можем утверждать, что котировки уже отскочили от растущего тренда.

Акции зарубежных эмитентов. Акции российских эмитентов вчера показали рост на KASE, однако все еще остаются в боковом тренде на основной бирже MOEX. Исполнилась наша локальная идея покупки акций Bank of America, в связи с чем мы сменили рекомендацию на "держатель".

Валюта. Доллар сегодня растет до 416,72 тенге, что соответствует нашим ожиданиям на конец текущей недели.

Ключевые новости рынка

(=) **KCEL:** АО "Кселл" сообщило о [публикации](#) уведомления о внеочередном общем собрании акционеров и циркуляра

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



RU_UKFFipo | 46,85 USD. Спекулятивно. Котировки ФПР могут начать восстановление после локального снижения. Параллельно котировки ETF IPO от Renaissance capital могут отскокнуть вверх от трендовой линии.

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



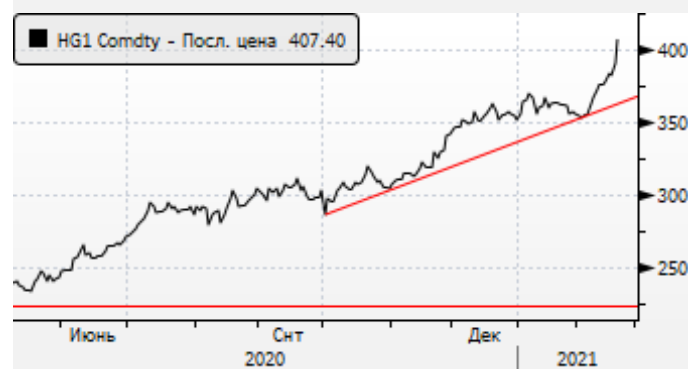
USDKZT: пробой поддержки



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. 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.