

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE остается недалеко от максимумов

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 10.02.2021	Значение на 09.02.2021	Изменение, %
KASE	2 848,87	2 844,72	0,1%
БЦК (CCBN)	211,20	211,24	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 517,98	4 493,00	0,6%
Халык Банк (HSBK)	137,11	137,10	0,0%
Kcell (KCEL)	2 543,99	2 470,00	3,0%
KEGOC (KEGC)	1 689,90	1 681,70	0,5%
Казатомпром (KZAP)	7 750,00	7 958,95	-2,6%
Казателеком (KZTK)	27 240,00	27 191,98	0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	995,99	992,00	0,4%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 530,00	1 542,00	-0,8%
Газпром (GAZP)	1 273,00	1 267,80	0,4%
Ростелеком (RTKM)	587,84	594,00	-1,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,22	-4,5%
Аэрофлот (AFLT)	403,64	401,50	0,5%
Bank of America (US_BAC)	13 910,66	13 953,59	-0,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	163 780,00	164 000,00	-0,1%
Фонд первичных размещений	45,84	44,66	2,6%
FINEX FFIN KASE ETF	1 444,40	1 445,80	-0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 10.02.2021	Значение на 09.02.2021	Изменение, %
Нефть	61,47	61,09	0,6%
Медь	377,25	372,00	1,4%
Золото	1 840,60	1 835,30	0,3%
Индексы			
Название	Значение на 10.02.2021	Значение на 09.02.2021	Изменение, %
PTC	1 448,31	1 457,87	-0,7%
MOEX	3 399,66	3 426,86	-0,8%
S&P 500	3 909,88	3 911,23	0,0%
Shanghai Composite	3 655,09	3 603,49	1,4%
Nikkei 225	29 562,93	29 505,93	0,2%
FTSE 100	6 524,36	6 531,56	-0,1%
Валюта			
USD/KZT	417,69	418,49	-0,2%
USD/RUB	73,94	73,89	0,1%
ГДР			
Народный банк	13,40	13,40	0,0%
Kcell	5,80	5,80	0,0%
Kaspi	74,20	69,80	6,3%
KAZ Minerals plc	811,00	806,00	0,6%
Казатомпром	19,50	19,00	2,6%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,12	1,16	-3,0%
Emerging Markets Bond ETF	114,04	113,81	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. Индекс S&P 500 вчера слегка снизился с исторических максимумов после умеренных данных по инфляции, которая влияет на так называемую рефляционную стратегию торговли, делающей ставку на восстановление экономики. За прошлый месяц показатель CPI составил 1,4%, при ожиданиях в 1,6%. Нефть остается выше отметки \$61 за баррель Brent. По данным EIA запасы сырой нефти в США упали на 6,6 миллиона баррелей, до самого низкого уровня с марта 2020 года, что было больше, чем ожидалось.

Облигации. Прошлую торговую сессию облигации из нашего списка показали снижение на международных рынках. В лидерах коррекции оказались бонды Украины – 0,68%. Amundi, управляющая активами 1,6 трлн евро, выделила облигации Турции и России среди высокодоходных локальных облигаций на развивающихся рынках, полагая, что их валюты покажут опережающую динамику. «Россия должна выиграть от восстановления цен на сырье, тогда как эскалация геополитической напряженности в ближайшее время кажется маловероятной; локальные облигации Турции имеют потенциал в свете благоприятного для рынков перехода Центробанка к агрессивному ужесточению монетарной политики и незначительных позиций иностранных инвесторов», - считает глобальный руководитель отдела EM компании.

KASE. Индекс KASE вчера показал нейтральную динамику, что подтвердило наше мнение по поводу локальной склонности индекса оставаться на текущих уровнях. С другой стороны нефть продолжает медленно расти, а индексы на развивающиеся рынки – обновлять максимумы, что делает фон для местного рынка довольно неплохим.

Акции индекса. Вчера в списке индекса были лишь две акции показавшие заметную волатильность – Kcell и Казатомпром. В первом случае акции начали восстановление после сильного снижения, во втором случае уже сложнее понять логику снижения. На LSE ГДР вчера показали рост на 2,6%, что намекает на старт отыгрыша разницы с акциями главного конкурента Camoco. Самый заметный рост среди ГДР был замечен у Kaspi. Вчера стало известно, что AFC Asia Frontier Fund, специализирующийся на «пограничных» рынках (вроде Казахстана), в январе начал покупать ГДР Kaspi и Frontier Digital.

Акции зарубежных эмитентов. Вторую сессию подряд котировки индексов PTC и Мосбиржи показывают снижение. Несмотря на неплохие цены на нефть, положение индексов все же выглядит шатко в локальном горизонте. Вчера Фонд первичных размещений вырос еще на 2,6%. Стоит предупредить, что на графике аналога, торгующегося на московской бирже, появилась нисходящая дивергенция на 4-х часовом графике.

Валюта. Сегодня с утра нет какого либо заметного движения на графике USDKZT. На форексе тенге торгуется по 417,57 за доллар. Глобально валюта США начала отступать вниз против других основных мировых валют.

Ключевые новости рынка

(+) **Kcell:** Чистая прибыль Kcell в 2020 году [выросла](#) почти вдвое

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	Котировки пытаются закрепиться выше отметки 213 тенге
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	ждать	-	-	держать	Некоторое замедление роста
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	Покупать	Откат цен после новогоднего ралли
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	Ожидаем восстановления котировок после остпок отраслевого ETF
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Покупать	Небольшой скачок вверх после снижения
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Локальный откат цен
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	Покупать	1645	7,5%	Покупать	Восстановление к январским максимумам
Газпром (GAZP)	-	-	-	держать	Восстановление к январским максимумам
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	-	-	Восстановление к январским максимумам	200-дневная скользящая средняя стала сильным уровнем сопротивления для акций
Bank of America (US_BAC)	Покупать	14400	3,52%	Покупать	Восходящая дивергенция на 4-х часовом графике
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF	Покупать	169400	3,43%	Покупать	Возможно восстановление после недавней коррекции
Фонд первичных размещений	Покупать	42,5	-7,29%	Покупать	Котировки фонда остаются в восходящем тренде
FINEX FFIN KASE ETF	-	-	-	Покупать	Индекс взял паузу в ралли

Техническая картина

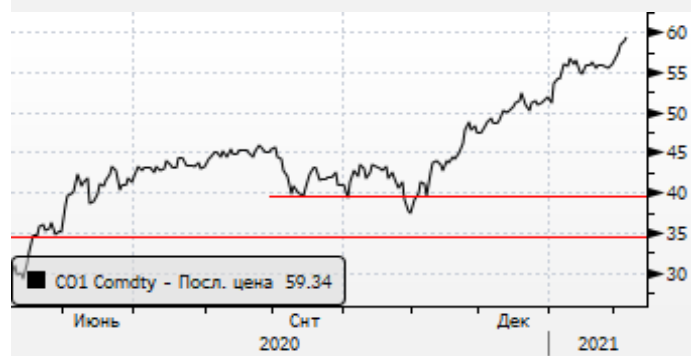
KASE: пауза в ралли



USDKZT: консолидация у отметки 420



Нефть: формирование треугольника



Медь: пауза в ралли



РТС: снижение к уровню поддержки



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. 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.