

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## ГДР Kaspi продолжают обновлять максимумы

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.02.2021	Значение на 10.02.2021	Изменение, %
KASE	2 858,86	2 848,87	0,4%
БЦК (CCBN)	207,95	211,20	-1,5%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 543,00	4 517,98	0,6%
Халык Банк (HSBK)	138,00	137,11	0,6%
Kcell (KCEL)	2 500,00	2 543,99	-1,7%
KEGOC (KEGC)	1 680,00	1 689,90	-0,6%
Казатомпром (KZAP)	7 990,00	7 750,00	3,1%
Казхателеком (KZTK)	27 239,99	27 240,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 003,89	995,99	0,8%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 515,20	1 530,00	-1,0%
Газпром (GAZP)	1 264,97	1 273,00	-0,6%
Ростелеком (RTKM)	580,79	587,84	-1,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	403,40	403,64	-0,1%
Bank of America (US_BAC)	13 819,80	13 910,66	-0,7%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	166 200,00	163 780,00	1,5%
Фонд первичных размещений	47,89	45,84	4,5%
FINEX FFIN KASE ETF	1 440,00	1 444,40	-0,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 11.02.2021	Значение на 10.02.2021	Изменение, %
Нефть	61,14	61,47	-0,5%
Медь	377,15	377,25	0,0%
Золото	1 824,90	1 840,60	-0,9%
Индексы			
Название	Значение на 11.02.2021	Значение на 10.02.2021	Изменение, %
PTC	1 461,33	1 448,31	0,9%
MOEX	3 414,32	3 399,66	0,4%
S&P 500	3 916,38	3 909,88	0,2%
Shanghai Composite	3 655,09	3 655,09	0,0%
Nikkei 225	29 562,93	29 562,93	0,0%
FTSE 100	6 528,72	6 524,36	0,1%
Валюта			
USD/KZT	417,49	417,69	0,0%
USD/RUB	73,61	73,94	-0,4%
ГДР			
Народный банк	13,45	13,40	0,4%
Kcell	5,80	5,80	0,0%
Kaspi	77,50	74,20	4,4%
KAZ Minerals plc	807,00	811,00	-0,5%
Казатомпром	20,30	19,50	4,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,16	1,12	3,6%
Emerging Markets Bond ETF	114,11	114,04	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.** Индекс S&P 500 вчера показал околонеутральный результат. При этом продолжили рост акции развивающихся рынков на графике ETF EEM (iShares MSCI Emerging Markets ETF). Данные по безработице США подтвердили вчерашние слова Пауэлла: На прошлой неделе было подано 793 000 новых заявок на пособие по безработице, что ниже результата в 812 000 заявок на предыдущей неделе. Нефть вчера показала небольшое снижение на фоне новых прогнозов МЭА. Агентство заявило, что в краткосрочной перспективе конъюнктура рынка нефти будет ослаблена. По прогнозам, в следующем квартале запасы вырастут, а во второй половине резко сократятся. Агентство снизило прогноз спроса на 2021 год на 200 000 баррелей в день. ОПЕК считает, что миру понадобится больше нефти в этом году, поскольку рост предложения конкурентов падает. С утра нефть торгуется по \$60,74 за баррель Brent.

**Облигации.** После снижения в среду начали восстанавливаться облигации Украины. Доходность 10-летних трежериз снова поднялась к отметке 1,16%. Продолжающееся ралли турецкой лиры и снижение риска дефолта страны в моменте снижают долларовую стоимость заимствования до самого низкого уровня с июля 2016 года для турецких корпоративных эмитентов.

**KASE.** Индекс KASE вчера показал рост на 0,4% и снова поднялся к уровню закрытия 14 января. Таким образом индекс снова тестирует уровни сопротивления, которые не дали в начале текущей недели. Стоит учитывать, что внешний фон для рынка все еще комфортный, поскольку, с одной стороны, нефть не показала сильного снижения после прогнозов МЭА, с другой стороны, развивающиеся рынки продолжают расти и обновлять максимумы.

**Акции индекса.** Основной рост вчера показал Казатомпром. Акции отыграли нелогичное снижение среды и пошли вслед за своим отраслевым ETF URA. К тому же, вчера была опубликована новая рекомендация на покупку ГДР с целевой ценой \$24, со стороны VTB Capital. К текущему моменту все 6 актуальных рекомендаций в Bloomberg даются на покупку, со средней целевой ценой \$22,03. Снижение на 1,7% вчера показал Kcell, который в последнее время остается довольно волатильным. На LSE помимо ГДР Казатомпрома, хороший рост показали ГДР Kaspi. Вчера мы отмечали, что рост последних дней может быть связан с покупкой акций со стороны фонда AFC Asia Frontier Fund. К текущему моменту котировки имеют отрицательный потенциал в 16% к средней целевой цене в Bloomberg.

**Акции зарубежных эмитентов.** Большинство акций зарубежных эмитентов вчера показали минусовой результат. Паи фонда первичных размещений вчера продолжили свой рост, сломав ранее сформированную дивергенцию.

**Валюта.** Доллар сегодня укрепляется на 60 тиын. Котировки USDKZT начинают обратный тест уровня 419, который теперь является поддержкой для тенге.

## Ключевые новости рынка

(=) Банки: AsiaCredit Bank [лишили](#) лицензии

# 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
<b>KASE</b>					
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	-	-	<b>Покупать</b>	Откат цен после новогоднего ралли
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	В целом акции остаются в растущем тренде
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Боковик без каких либо проявлений активности
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Ожидаем восстановления котировок после остпок отраслевого ETF
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Небольшой скачок вверх после снижения
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Локальный откат цен
<b>Эмитенты России / США</b>					
Сбербанк (SBER)	-	-	-	<b>Покупать</b>	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)	<b>Покупать</b>	14400	4,20%	<b>Покупать</b>	Восходящая дивергенция на 4-х часовом графике
<b>ETF / ПИФ</b>					
SPDR S&P 500 ETF	<b>Покупать</b>	169400	1,93%	<b>Покупать</b>	Возможно восстановление после недавней коррекции
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Котировки фонда остаются в восходящем тренде
FINEX FFIN KASE ETF	-	-	-	<b>Покупать</b>	Индекс взял паузу в ралли

## Техническая картина

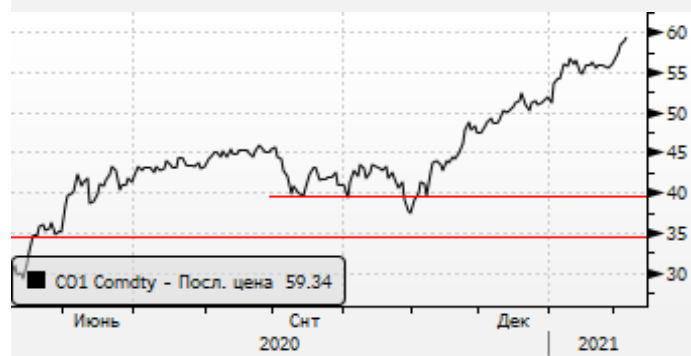
KASE: пауза в ралли



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](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto:info@ffin.kz)

**Самал Женисовна АКЫНОВА**  
Директор Департамента по привлечению клиентов

## Инвестиционный банкинг

7555 | 8.800.080.31.31 | [www.ffin.kz](http://www.ffin.kz) | [corpfin@ffin.kz](mailto: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](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto: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](http://www.ffin.kz)



[ffin.kz](http://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.