

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Тенге идет в атаку вместе с ростом нефти

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 12.02.2021	Значение на 11.02.2021	Изменение, %
KASE	2 858,41	2 858,86	0,0%
БЦК (CCBN)	207,10	207,95	-0,4%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 518,00	4 543,00	-0,6%
Халык Банк (HSBK)	138,00	138,00	0,0%
Kcell (KCEL)	2 510,00	2 500,00	0,4%
KEGOC (KEGC)	1 684,90	1 680,00	0,3%
Казатомпром (KZAP)	8 061,00	7 990,00	0,9%
Казхателеком (KZTK)	26 720,00	27 239,99	-1,9%
КазТрансОйл (KZTO)	1 002,50	1 003,89	-0,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 487,12	1 515,20	-1,9%
Газпром (GAZP)	1 250,00	1 264,97	-1,2%
Ростелеком (RTKM)	577,70	580,79	-0,5%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	399,00	403,40	-1,1%
Bank of America (US_BAC)	13 860,66	13 819,80	0,3%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	167 879	166 200	1,0%
Фонд первичных размещений	45,97	48	-4,0%
FINEX FFIN KASE ETF	1 440	1 440	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 12.02.2021	Значение на 11.02.2021	Изменение, %
Нефть	62,43	61,14	2,1%
Медь	378,80	377,15	0,4%
Золото	1 821,60	1 824,90	-0,2%
Индексы			
Название	Значение на 12.02.2021	Значение на 11.02.2021	Изменение, %
PTC	1 461,99	1 461,33	0,0%
MOEX	3 427,08	3 414,32	0,4%
S&P 500	3 934,83	3 916,38	0,5%
Shanghai Composite	3 655,09	3 655,09	0,0%
Nikkei 225	29 562,93	29 562,93	0,0%
FTSE 100	6 589,79	6 528,72	0,9%
Валюта			
USD/KZT	418,70	417,49	0,3%
USD/RUB	73,71	73,61	0,1%
ГДР			
Народный банк	13,40	13,45	-0,4%
Kcell	5,80	5,80	0,0%
Kaspi	77,40	77,50	-0,1%
KAZ Minerals plc	804,40	807,00	-0,3%
Казатомпром	20,40	20,30	0,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,21	1,16	3,9%
Emerging Markets Bond ETF	113,48	114,11	-0,6%
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 завершил прошлую неделю на новом историческом максимуме на фоне ожиданий новых данных по стимулам. Активной агитацией стимулов сейчас занимается Йеллен, которая говорит, что сейчас пора усилить бюджетные стимулы, чтобы поддержать восстановление мировой экономики. Тем временем Джо Байден объявил, что США закупят по 100 миллионов дополнительных доз вакцин от Pfizer и Moderna, в то время как число госпитализаций в связи с Covid-19 упало в стране до минимума с середины ноября. Сегодня с утра нефть достигает отметки в \$63,5, что является максимумом чуть больше, чем за год. Основным триггером к росту могли стать опасения по поводу возможных перебоев в поставках сырья из-за резкого похолодания в Техасе.

**Облигации.** Облигации развивающихся рынков завершили прошлую неделю в умеренном минусе. Доходность 10-летних казначейских облигаций США поднялась к максимумам с марта 2020 года. В пятницу ЦБ России сохранил базовую ставку на уровне 4,25% и заявил, что рассмотрит "сроки и темпы возврата" к нейтральной денежно-кредитной политике в условиях инфляционных рисков и ускоренного восстановления спроса после пандемии. По рыночному мнению нейтральная ДКП находится в районе 5-6% базовой ставки.

**KASE.** Индекс KASE в пятницу показал еще одну нейтральную торговую сессию и все еще находится недалеко от исторических максимумов и уровня сопротивления. Сегодня на фоне роста нефти на азиатской торговой сессии и отставания от индексов развивающихся рынков KASE может попытаться пробиться выше отметки 2877 пунктов.

**Акции индекса.** По итогам торгов в пятницу только одна бумага показала изменение в цене больше 1% - Казхателеком. Акции продолжают снижаться после еще одного неудачного теста уровня сильного сопротивления 28000 тенге. Наибольший же рост показали ГДР Казатомпрома, которые выросли на 0,8%. На LSE ГДР прибавили еще 0,5%. По текущему курсу ГДР стоят в районе 8500 тенге. ГДР Kaspi показали первое снижение после 7 успешных торговых сессий. Народный банк перешел в локальный боковой тренд.

**Акции зарубежных эмитентов.** На фоне роста цен на нефть акции российских эмитентов сегодня могут отыграть потери пятницы. Наиболее интересным вариантом для такого сценария подходит Сбер. На NYSE в рост начал возвращаться Bank of America, рекомендация к покупке остается в силе. Наибольшее снижение показали паи Фонда первичных размещений, которые скорректировались на 4%.

**Валюта.** Доллар сегодня с утра достигает отметки 417 тенге. Это значит, что локальные уровни поддержки для доллара были пробиты и тенге имеет сейчас еще больше возможностей для укрепления. В помощь может также прийти налоговый период и, скорее всего, ускорить укрепление.

## Ключевые новости рынка

(-) **KZAP:** Дочки Казатомпрома [не смогли](#) привлечь покупателей

# 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 ошкостотраслевого 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	3,89%	<b>Покупать</b>	Восходящая дивергенция на 4-х часовом графике
<b>ETF / ПИФ</b>					
SPDR S&P 500 ETF	<b>Покупать</b>	169400	0,91%	<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: попытка пробить поддержку



Нефть: продолжение ралли



Медь: продолжение ралли



РТС: попытка восстановления



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.