

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Казатомпром снова в лидерах роста

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 16.02.2021	Значение на 15.02.2021	Изменение, %
KASE	2 946,07	2 888,70	2,0%
БЦК (CCBN)	211,00	207,20	1,8%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 601,00	4 503,50	2,2%
Халык Банк (HSBK)	139,39	137,20	1,6%
Kcell (KCEL)	2 518,97	2 500,00	0,8%
KEGOC (KEGC)	1 680,00	1 682,00	-0,1%
Казатомпром (KZAP)	9 350,00	8 628,00	8,4%
Казателеком (KZTK)	26 650,00	26 700,01	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	1 019,99	1 001,08	1,9%
<b>Эмитенты России / США</b>			
Сбербанк (SBER)	1 547,99	1 523,11	1,6%
Газпром (GAZP)	1 285,00	1 278,55	0,5%
Ростелеком (RTKM)	598,00	589,33	1,5%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,22	-4,5%
Аэрофлот (AFLT)	408,00	404,20	0,9%
Bank of America (US_BAC)	14 037,10	13 964,46	0,5%
<b>ETF / ПИФ</b>			
SPDR S&P 500 ETF	167 000	164 138	1,7%
Фонд первичных размещений	46,97	46	2,2%
FINEX FFIN KASE ETF	1 446	1 438	0,5%
<b>Товарные рынки</b>			
Название	Значение на 16.02.2021	Значение на 15.02.2021	Изменение, %
Нефть	63,13	63,30	-0,3%
Медь	381,90	378,80	0,8%
Золото	1 790,70	1 821,60	-1,7%
<b>Индексы</b>			
Название	Значение на 16.02.2021	Значение на 15.02.2021	Изменение, %
PTC	1 494,58	1 496,40	-0,1%
MOEX	3 495,26	3 481,90	0,4%
S&P 500	3 932,60	3 934,83	-0,1%
Shanghai Composite	3 655,09	3 655,09	0,0%
Nikkei 225	30 467,68	30 084,15	1,3%
FTSE 100	6 748,90	6 756,11	-0,1%
<b>Валюта</b>			
USD/KZT	416,55	416,69	0,0%
USD/RUB	73,70	73,34	0,5%
<b>ГДР</b>			
Народный банк	14,10	13,60	3,7%
Kcell	5,85	5,85	0,0%
Kaspi	79,50	80,00	-0,6%
KAZ Minerals plc	814,60	819,00	-0,5%
Казатомпром	23,00	21,90	5,0%
<b>Облигации</b>			
Доходность 10-летних UST	1,30	1,21	7,6%
Emerging Markets Bond ETF	112,09	113,48	-1,2%
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.** Вчера внешние рынки и мировые индексы показали относительно спокойную торговую сессию с небольшим снижением. Основной темой обсуждения на рынке стал скачок доходностей 10-летних казначейских облигаций США, которые превысили мартовские уровни прошлого года и достигли отметки 1,3%. Такие условия дают возможность рефляционной торговле на рынках, которая приводит в действие активы, связанные с экономическим ростом и повышением цен, включая сырьевые товары и циклические акции, и способствует повышению доходности облигаций. Нефть остается недалеко от 13-месячных максимумов, торгуясь с утра по \$63,4. Морозы в Техасе вывели из строя энергосистему штата и нарушили добычу нефти. По последним данным, объемы сокращения оказались больше, чем на 2 млн б/с из-за снежной бури.

**Облигации.** Скачок доходностей трежериз вчера негативно отразился на облигациях развивающихся рынков. iShares JP Morgan Emerging Markets ETF (EMB) снизился сразу на 1,22%, а индекс Bloomberg Barclays EM USD Aggregate Index на 0,47%.

**KASE.** Индекс KASE продолжил ралли и еще раз обновил исторические максимумы. Некоторые наши негативные мысли не нашли подтверждения и акции индекса показали довольно хороший рост широким фронтом, продемонстрировав силу рынка. Как результат, индекс KASE по динамике своего роста наконец начал догонять ETF на развивающиеся рынки.

**Акции индекса.** В лидерах роста снова оказался Казатомпром. Акции уранового гиганта растут две сессии подряд и за это время прибавили уже 16% и 20,6% за месяц. По новостному фону компании до сих пор нет каких либо изменений, однако, триггером к росту могла стать годовая презентация Sameso, на которой президент и CEO компании Тим Гицель оставил довольно позитивный взгляд на долгосрочные фундаментальные показатели уранового рынка. К тому же, производство на втором по величине залежей руднике Сигар-Лейк все еще остается приостановленным из-за пандемии. На данный момент и Казатомпром, и Sameso показывают довольно схожую динамику быстрого роста. На LSE ГДР Народного банка обновили максимумы с 6 марта 2020 года показав рост на 3,7%. На KASE же котировки достигли уровня 140 тенге, что довольно близко к максимумам от 15 января. На 1,9% подросли котировки Казтрансойла и движутся в сторону январских максимумов на отметке 1050 тенге.

**Акции зарубежных эмитентов.** В целом, котировки акций вчера были в плюсовой зоне. Рос ETF на индекс SPY 500 SPY, пятничные потери начал отыгрывать Фонд первичных размещений. Акции Сбера снова замедлились в росте, хоть все еще имеют потенциал локального роста. Акции Bank of America на NYSE достигли отметки от 21 февраля 2020 года и начинают тест уровня сопротивления.

**Валюта.** Динамика роста тенге сегодня замедлилась. В моменте доллар торгуется по 416,72 тенге. Стоит отметить, что в первой половине следующей недели налоговый период должен набрать полные обороты, а тенге может достигнуть отметки в 414 за доллар.

## Ключевые новости рынка

(+) **KZAP:** Множественные [попутные](#) ветры для урана: FNArena

# 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	Акции торгуются недалеко от двухлетних минимумов
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	ждать	-	-	держать	Котировки стабилизировались возле отметки 4600 тенге
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	На LSE ГДП обновили максимумы с 6 марта 2020 года
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	держать	Котировки пытаются стабилизироваться в районе 2500 тг после падения в начале февраля
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Медленное снижение котировок к 1680, низкая волатильность
Казатомпром (KZAP)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Акции второй день подряд показывают сильный рост
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Котировки снизились после теста сопротивления 28000 тг
КазТрансОйл (KZTO)	<b>Покупать</b>	1050	2,9%	<b>Покупать</b>	Ожидаем ретеста отметки 1050 тенге
<b>Эмитенты России / США</b>					
Сбербанк (SBER)	<b>Покупать</b>	1595	3,0%	<b>Покупать</b>	Есть локальный потенциал роста вслед за индексом РТС
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)	<b>Покупать</b>	14400	2,59%	<b>Покупать</b>	Ретест годовых максимумов на отметке \$34,4 (NYSE)
<b>ETF / ПИФ</b>					
SPDR S&P 500 ETF		169400	1,44%	<b>Покупать</b>	Сохраняется растущий тренд. Индекс S&P 500 продолжает обновлять рекорды
Фонд первичных размещений	ждать	-	-	<b>Покупать</b>	Восстановление после снижения пятницы
FINEX FFIN KASE ETF	<b>Покупать</b>	1528	5,69%	<b>Покупать</b>	Индекс продолжил восходящий тренд

## 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.