

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешний фон сегодня негативен

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.02.2021	Значение на 25.02.2021	Изменение, %
KASE	2 957,76	2 964,20	-0,2%
БЦК (CCBN)	214,00	214,00	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 800,00	4 879,00	-1,6%
Халык Банк (HSBK)	138,00	139,05	-0,8%
Kcell (KCEL)	2 456,00	2 450,01	0,2%
KEGOC (KEGC)	1 679,99	1 680,15	0,0%
Казатомпром (KZAP)	9 289,00	9 220,00	0,7%
Казхтелком (KZTK)	26 999,00	26 999,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 023,97	1 025,18	-0,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 516,28	1 552,00	-2,3%
Газпром (GAZP)	1 250,00	1 282,00	-2,5%
Ростелеком (RTKM)	611,44	620,72	-1,5%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	425,00	432,00	-1,6%
Bank of America (US_BAC)	14 941,12	15 214,08	-1,8%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	163 296,90	166 080,40	-1,7%
Фонд первичных размещений	43,00	44,13	-2,6%
FINEX FFIN KASE ETF	1 488,78	1 488,32	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 26.02.2021	Значение на 25.02.2021	Изменение, %
Нефть	66,13	66,88	-1,1%
Медь	409,25	426,35	-4,0%
Золото	1 728,80	1 775,40	-2,6%
Индексы			
Название	Значение на 26.02.2021	Значение на 25.02.2021	Изменение, %
PTC	1 411,93	1 450,39	-2,7%
MOEX	3 346,64	3 409,76	-1,9%
S&P 500	3 811,15	3 829,34	-0,5%
Shanghai Composite	3 509,08	3 585,05	-2,1%
Nikkei 225	28 966,01	30 168,27	-4,0%
FTSE 100	6 483,43	6 651,96	-2,5%
Валюта			
USD/KZT	417,62	415,18	0,6%
USD/RUB	74,62	74,75	-0,2%
ГДР			
Народный банк	13,05	13,55	-3,7%
Kcell	5,85	5,85	0,0%
Kaspi	70,50	73,00	-3,4%
KAZ Minerals plc	834,60	853,20	-2,2%
Казатомпром	22,00	22,90	-3,9%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,40	1,52	-7,6%
Emerging Markets Bond ETF	110,03	109,54	0,4%
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. Мировые акции на графике MSCI World Index закончили в целом плюсовой месяц максимальным недельным снижением с конца января. S&P 500 показал снижение на 0,5%, что было относительно неплохим финалом торговой сессии если сравнивать с закрытием торгов в европейском и азиатском регионе. Сырье также попало по раздачу: нефть вернулась в район \$66, а медь снизилась на 4%. Тем не менее сегодня с утра оба вида сырья показывают рост на азиатской сессии. На рынке сейчас появляются мнения о росте цены на металл до 12 000 долларов за тонну, а нефти – до 100 долларов за баррель Brent. Перспективы в основном оптимистичные для обоих, но сырой нефти будет сложнее двигаться вверх. Следующий важный момент наступит на этой неделе, когда ОПЕК + встречается для согласования следующих шагов.

Облигации. Неделя завершилась негативно для облигаций развивающихся рынков. Наибольшее недельное снижение показали бумаги Украины (-2,66%) и Турции'29 (-2,7%). Наименьшее снижение показали бумаги Омана (-0,45%) и России (-0,6%). К слову, облигации Омана удержали важные уровни поддержки на фоне позитивных отзывов от МВФ.

KASE. Индекс KASE в пятницу снизился на 0,2% и закрыл неделю с нейтральным результатом. На утро 1 марта внешний фон для рынка негативен, однако имеет признаки возможности восстановления со стороны сырьевых товаров. Что касается части рынка акций, то тут можно сказать, что KASE сейчас выглядит намного лучше, чем индекс MSCI Emerging Markets, который в пятницу продолжил снижение и приблизился к минимумам от 29 января.

Акции индекса. В лидерах снижения в пятницу были акции KAZ Minerals. В четверг компания опубликовала отчет отчиталась по итогам 2020 года. В целом финансовый отчет можно назвать нейтральным. В отдельно взятом втором полугодии результаты оказались значительно лучше благодаря более благоприятной рыночной ситуацией. В связи с ростом фактических и прогнозных цен на медь мы подняли целевую цену по акциям до 6100 тенге. Довольно интересные слухи в пятницу пришли со стороны Bloomberg. Агентство, со ссылкой на неназванных источников, сообщило, что группа Jysan рассматривает покупку 75% акций принадлежащих Казхтелкому, чтобы бросить вызов бизнесу Kaspi.kz в области потребительского кредитования. В пятницу котировки Kcell остались нейтральными. На LSE ГДР также накрыла волна коррекции, которая сегодня может затронуть и акции на KASE.

Акции зарубежных эмитентов. Вчера практически все акции зарубежных эмитентов показали снижение. Индекс PTC снизился на 2,65%, однако стоит отметить, что акции Сбера остались нейтральными. ФПР снизился на 2,6% и приближается к восходящей трендовой линии

Валюта. В пятницу котировки USDKZT начали рост по завершению налогового периода. Сегодня утра доллар достигает отметки 417,92 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KCEL:** Jysan [оценивает](#) приобретение Kcell для увеличения кредитования в Казахстане

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Локальные торговые идеи



RU_UKFFipo | 46,85 USD. Спекулятивно. Несмотря на снижение в пятницу, общая техкартина Фонда первичных размещений намекает на локальный боковик, который может отскочить вверх когда встретит восходящую трендовую линию.

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	-	-	Покупать	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	Стабилизация в районе 27000 тг
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать	Локальный уровень сопротивления 1024 тг
Эмитенты России / США					
Сбербанк (SBER)	ждать	-	-	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)	ждать	-	-	Покупать	Пробой уровня сопротивления \$34,4 вверх
ETF / ПИФ					
SPDR S&P 500 ETF		169400	3,74%	Покупать	Восстановление после локальной коррекции
Фонд первичных размещений	Покупать	46,85	8,95%	Покупать	Возможен отскок от трендовой линии ориентировочно к 5 марта
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать	Индекс KASE взял новую локальную паузу в росте

Техническая картина

KASE: пауза в ралли



USDKZT: пробой поддержки



Нефть: продолжение ралли



Медь: продолжение ралли



РТС: 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. 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.