

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE продолжает локально консолидироваться

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 01.03.2021	Значение на 26.02.2021	Изменение, %
KASE	2 964,58	2 957,76	0,2%
БЦК (CCBN)	213,22	214,00	-0,4%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	4 844,97	4 800,00	0,9%
Халык Банк (HSBK)	136,54	138,00	-1,1%
Kcell (KCEL)	2 478,18	2 456,00	0,9%
KEGOC (KEGC)	1 677,47	1 679,99	-0,2%
Казатомпром (KZAP)	9 328,89	9 289,00	0,4%
Казателеком (KZTK)	27 000,00	26 999,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 022,99	1 023,97	-0,1%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 530,78	1 516,28	1,0%
Газпром (GAZP)	1 244,50	1 250,00	-0,4%
Ростелеком (RTKM)	616,75	611,44	0,9%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	424,99	425,00	0,0%
Bank of America (US_BAC)	14 799,16	14 941,12	-1,0%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	164 575,60	163 296,90	0,8%
Фонд первичных размещений	43,17	43,00	0,4%
FINEX FFIN KASE ETF	1 495,55	1 488,78	0,5%
Товарные рынки			
Название	Значение на 01.03.2021	Значение на 26.02.2021	Изменение, %
Нефть	63,69	66,13	-3,7%
Медь	411,30	409,25	0,5%
Золото	1 723,00	1 728,80	-0,3%
Индексы			
Название	Значение на 01.03.2021	Значение на 26.02.2021	Изменение, %
PTC	1 443,02	1 411,93	2,2%
MOEX	3 386,16	3 346,64	1,2%
S&P 500	3 901,82	3 811,15	2,4%
Shanghai Composite	3 551,40	3 509,08	1,2%
Nikkei 225	29 663,50	28 966,01	2,4%
FTSE 100	6 588,53	6 483,43	1,6%
Валюта			
USD/KZT	418,14	417,62	0,1%
USD/RUB	74,18	74,62	-0,6%
ГДР			
Народный банк	13,25	13,05	1,5%
Kcell	5,55	5,85	-5,1%
Kaspi	70,90	70,50	0,6%
KAZ Minerals plc	848,20	834,60	1,6%
Казатомпром	23,00	22,00	4,5%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	1,42	1,40	0,9%
Emerging Markets Bond ETF	110,29	110,03	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. Настроения инвесторов вчера перешли в "зеленую" зону. Все основные мировые индексы поднялись выше 1%, MSCI Emerging Markets Index показал рост свыше 2,5%. Сообщается, что производство в США выросло в феврале самыми быстрыми темпами за три года, при этом индекс ISM вырос больше, чем прогнозировалось, до 60,8 пунктов. Bloomberg продолжает акцентировать внимание на котировках нефти и меди, сообщает, что у последнего есть преимущество, поскольку предложение отстает от растущего спроса. Также по мнению агентства, резерв резервных мощностей, нависший над нефтяным рынком, означает, что нынешний дефицит предложения не выглядит таким тревожным. Citi ожидает, что ОПЕК+ увеличит добычу на 500 000 баррелей в день в апреле. Нефть с утра торгуется по \$62,96 за баррель Brent.

Облигации. Доходность 10-леток США начала отступать, что позволило подняться облигациям развивающихся рынков. JP Morgan Emerging Markets USD Bond ETF вырос на 0,2%, а из облигаций торгуемых на KASE вперед вышел Оман, которого мы сейчас рекомендуем к покупке на фоне позитивных отзывов после удачной ревизии со стороны МВФ.

KASE. Индекс KASE вчера поднялся на 0,2%. Технически картина сильно не менялась с начала третьей декады февраля. Текущая консолидация вероятнее всего продержится до конца текущей недели, затем после праздников встретит поддержку локальной восходящей трендовой линии.

Акции индекса. Динамика акций индекса вчера была разнонаправленной. Выросли котировки Kcell и KAZ Minerals на 0,9%, в то время как Народный банк снизился на 1,1%. Остальная часть индекса колебалась в районе нейтральных значений. На LSE заметный рост показали котировки ГДР Казатомпрома, которые выросли сразу на 4,5%. Можно заметить, что на текущий момент Казатомпром опережает отраслевой ETF Global X Uranium в локальной динамике. На 1,5% подросли ГДР Народного банка. По данным предоставляемым в Нацбанк, казахстанские банки второго уровня в январе превысили предпандемические уровни по части прибыли. Также вчера Kaspi опубликовал отчетность за 4-й квартал и полный 2020 год. За прошлый год скорректированная чистая прибыль составила 274,3 млрд тенге, опережая прогноз на ноябрь 2020 года в районе отметки 270 миллиардов тенге. Все ключевые показатели эффективности IPO были выполнены или превышены.

Акции зарубежных эмитентов. Российский рынок вчера показал отскок вместе с остальными мировыми акциями. Котировки интересного для нас Сбербанка не изменились, слегка поднялся Газпрома. На 2,5% вырос ETF SPY на торговой сессии в США. Котировки ФПР выросли на MOEX на 2,91%, что локально не изменило картину. Цены движутся в сторону восходящей трендовой линии, от которой мы ждем отскока.

Валюта. Как мы прогнозировали ранее, тенге продолжает снижение на текущей неделе. С утра котировки достигают отметки в 420,65. Локальная цель находится на отметке 421,7 за доллар.

Ключевые новости рынка

(+) **KSPI:** АО Kaspi.kz сообщило финансовые [результаты](#) деятельности за четвертый квартал 2020 года и 2020 год на английском языке

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

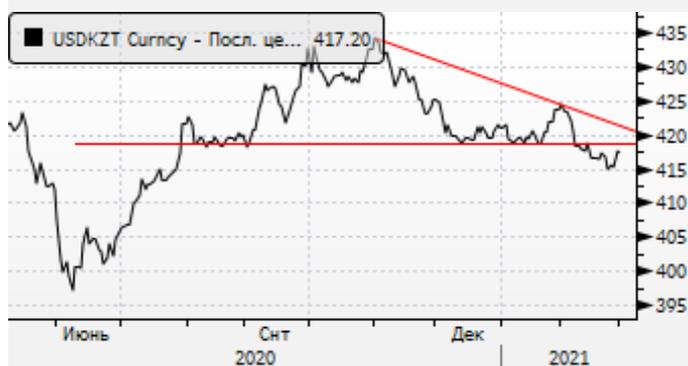
Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/портфельные позиции	Комментарий
KASE					
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать	211 - локальный уровень сопротивления
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	ждать	-	-	Покупать	Котировки могут взять небольшую паузу в росте
Халык Банк (HSBK)	ждать	-	-	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	Покупать	169400	2,93%	Покупать	Восстановление после локальной коррекции
Фонд первичных размещений	Покупать	46,85	8,52%	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.