

Еженедельный обзор KASE

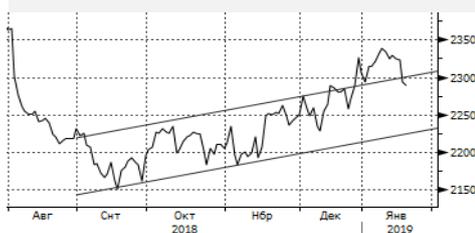
События, новости и текущие идеи за период с 14 по 18 января

Тенге слабеет несмотря на рост валют рынков EM

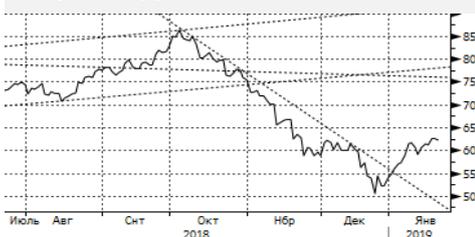


Драйверы рынка акций:

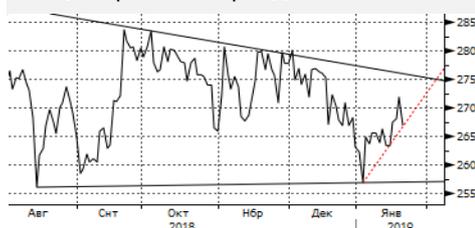
KASE: попытка выхода из канала



Нефть: коррекция ниже \$60



Медь: пробитие трендовой линии



USD/KZT: сужающийся треугольник



Резюме рыночной ситуации

Акции. После новогоднего ралли KASE закрывает 3-ю неделю 2019 года в минусе несмотря на рост цен на нефть (+3,7%) и медь (+2,1%). Основными лидерами роста стали акции зарубежных эмитентов. Магнит прибавил 21,9% на утверждении нового президента компании. На росте индекса RGBI, укреплении рубля и нефти росли акции российских эмитентов. Идея покупки Bank of America перед отчетом оказалась удачной, доходность составила 9,4%. За прошлую вышла еще одна рекомендация на покупку акций Казатомпрома, на этот раз от JP Morgan, с целевой ценой \$18,2 на LSE.

Тенге. На прошлой неделе тенге перестал следовать за рублем, который укрепился в валютной паре RUB/KZT до отметки 5,71. Ожидаем, что укрепление тенге все же состоится, однако не исключаем ретеста уровня поддержки в 380 тенге за доллар.

Текущее видение по бумагам

Лучше рынка

HSBK: Пробивается трендовая линия, возможен переход в "боковик"
KAP: Торговля у уровня поддержки в \$13,6
KEGC: Попытка обновления максимума, растущий канал
KZTO: Рост после утверждения новых тарифов
US_BAC: Рост после удачной отчетности за 4-й квартал

Нейтрально

AKZM: Сохраняется коррекционный тренд
BAST: Сохраняется коррекционный тренд после пробоя уровня в 36000
CCBN: Ретест локального дна на уровне в 233
GB_KZMS: Рост выше 2630 в пределах бокового канала
KCEL: Отскок вниз от максимума на уровне 1900 тг
KZTK: Возможен тест трендового уровня на отметке 30000
KZTKp: Отскок вниз от уровня в 13500
MGNT: Рост вслед за укреплением рубля и акций на MOEX
RTKM: Прорыв уровня 408, следующий уровень - 423
VTBR: Пробитие уровня поддержки в 0,2. Нисходящий тренд
SBER: Рост вслед за акциями на MOEX, цель - 1088
US_SPY: Восстановление акций с уровня 89 тысяч тенге

Хуже рынка

AFLT: Рост к сопротивлению 640, ожидаем отскок вниз на фоне укрепляющейся нефти.

Ключевые новости по акциям в покрытии:

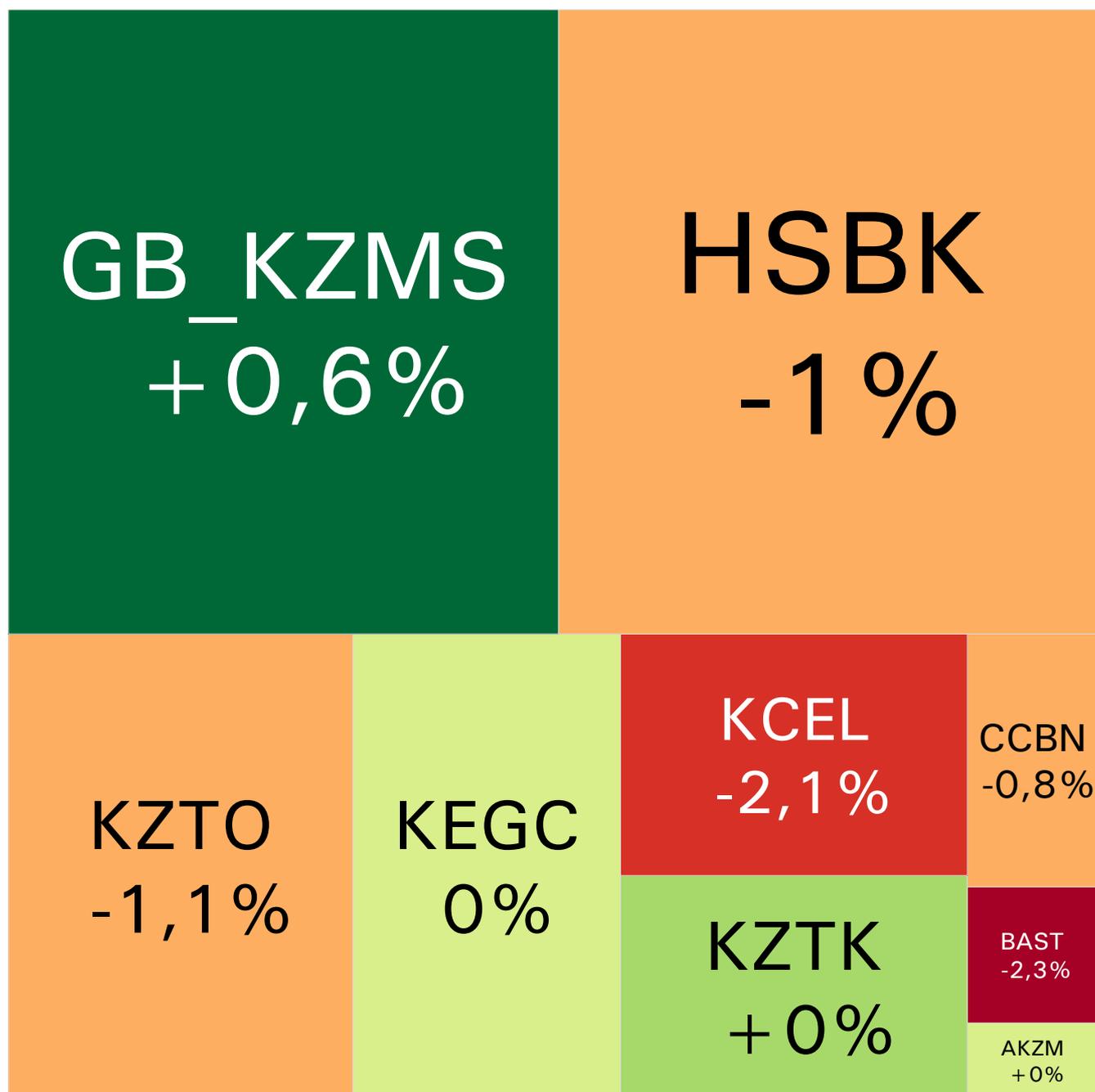
(-) **Банки:** Нацбанк [сохранил](#) базовую ставку на уровне 9,25%
 (+) **MGNT:** Магнит [дорожает](#) на новости о новом президенте
 (+) **KAP:** Инвестфонд Yellow Cake ожидает в I квартале [укрепления](#) цен на уран



Текущее видение по бумагам

Название	Тикер	Изменение за неделю, %	Локальный рейтинг	Локальная цель / потенциал	Фунд-ая цель / потенциал	Текущие катализаторы	Ближайшее корпоративное событие
АЗМ	AKZM	0,00%	нейтрально	9 835 5%	9 350 -1%	Производство и реализация серийной продукции стальных дверей, балок и двутавров, контракт на постройку АНГС и поставки металлоконструкций для мостовых переходов	
Баст	BAST	-2,31%	нейтрально	32 200 5%	52 700 72%	Удвоение мощностей до 400 тыс. тонн руды. Пересчет запасов по JORC, рост спроса на медь, возможные инвестиции на \$10 млн	
БЦК	CCBN	-0,83%	нейтрально	244 3%	377 60%	Программа финпомощи НБРК. Торгуется ниже балансовой стоимости, рейтинг Fitch "стабильный". Позитивная отчетность за 2017 г, выкуп у Цесны по 459 тт.	
Kaz Minerals	GB_KZMS	0,58%	нейтрально	2 670 3%	3330 28%	Выход Актогайского ГОК на проектную мощность, повышение прогноза до 250-270 тыс. тонн, рост спроса на медь, возможная покупка доли в Баимском месторождении, инвестиции \$70 млн. от NFC	24.01 - производственный отчет за 2018 год
Народный Банк	HSBK	-0,96%	выше рынка	107 9%	126 28%	Позитивная отчетность за 2017 год, рост чистой прибыли, отчистка портфеля Казкома, дивиденды, рейтинг S&P BB/B, прогноз "позитивный"	
Кселл	KCEL	-2,12%	нейтрально	1 920 5%	1590 -13%	Выход Telia и возможная продажа акций с премией, выпуск облигаций на 30 млрд тенге, технологии 4G, возможна покупка Казахтелекомом	25.01 - ВОСА
KEGOC	KEGC	-0,02%	выше рынка	1 670 3%	1800 11%	Повышение тарифов на ЭЭ до 2020 года, прогноз S&P "Стабильный". дивиденды - 40,13тг, рейтинг S&P BB+	
Казахтелеком-ао	KZTK	0,05%	нейтрально	32 000 7%	41 300 38%	Повышение рейтинга до BB+, лидирующие позиции на рынке, возможная покупка KCEL, 5G-сети, планируемое IPO/SPO, планы покупки 25% доли от ЕБРР	28.01 - ВОСА
Казахтелеком-ап	KZTKр	-2,40%	нейтрально	12 900 6%	- -		
КазТрансОйл	KZTO	-1,06%	выше рынка	1 453 3%	1 740 23%	Модернизация НПЗ, увеличение внутренних поставок с 14 млн тонн до 17 млн, Рейтинг Fitch BBV-, прогноз "Стабильный"	
Аэрофлот	AFLT	2,91%	ниже рынка	618 -2%	706 12%	Рост пассажирских перевозок в январе-ноябре на 15,9%, рейтинг Fitch B+, "стабильный", увеличение перевозок в марте	
Газпром	GAZP	0,27%	нейтрально	900 0%	1 144 27%	Завершение строительства трубопроводов, наращивание экспорта газа, добычи газа на 12,4% в 2017	
Магнит	MGNT	21,90%	нейтрально	23 736 2%	25517 9%	Слабые результаты за 2017, снижение выручки и рентабельности, слабая ликвидность, новый Ген. директор, возвращение к дивидендам	
Ростелеком	RTKM	0,55%	нейтрально	415 0%	470 13%	Фундаментал. Статус единственного поставщика услуг связи для федеральных органов РФ, рост ЧП +15% по результатам отчета 2017	
Сбербанк	SBER	2,35%	нейтрально	1 176 1%	1747 51%	Рост темпов кредитования, рост ЧП в феврале на 36%	
Банк ВТБ	VTBR	10,53%	нейтрально	0,2 3%	0,3 53%	Покупка крупной доли Магнита, рост ЧП в 2,5 раза по МСФО 2017, увеличение дивидендов до 61% от ЧП	
Bank of America	US_BAC	9,41%	выше рынка	10 900 3%	12374,4795 17%	Экономика США - рост инфляции, зарплат, налоговая реформа, увеличение дивидендов, успешная сдача стресс-теста ФРС США	
SPDR S&P 500 ETF	US_SPY	2,68%	нейтрально	105 000 4%	- -	Рост экономики США, повышение ставок, сильный квартальный сезон отчетностей, переток активов из развивающихся рынков	

Карта рынка: индекс KASE и ликвидные акции



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

Корпоративные финансы

7555 | 8.800.080.31.31 | www.ffin.kz | corpfin@ffin.kz

Сакен УСЕР
Исполнительный директор

Руководство

Тимур Русланович ТУРЛОВ
Генеральный директор, главный инвестиционный стратег

Сергей Викторович ГРИШИН
Президент

Роман Дамирович МИНИКЕЕВ
Председатель Правления

Адреса

г. Алматы
Сергей Викторович ГРИШИН
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. Астана

Валентина Олеговна МАКАЖАНОВА
Адрес: 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
Адрес: 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

Рустам Эльбрус Оглы ГАЗИЕВ
Адрес: 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

Руслан Хасанович ГИЛИЗИТДИНОВ
Адрес: г. Атырау, ул. Студенческая, д.
52, БЦ «Адал» 2 этаж, 201 офис
+7.7122.55.80.37

Филиал в г. Караганда

Шоқан Балапанұлы МУСТАФИН
Адрес: г. Караганда, ул. Ерубаяева,
д. 35, офис 42
+7.7212.55.90.95

Филиал в г. Жанаозен

Султан Серикович УТЕЛЪБАЕВ
Адрес: г. Жанаозен, мкр. 3 А,
БЦ «Максат», этаж 2, офис 8
+7.777.862.9999

Филиал в г. Костанай

Рустем Амангельдыулы КАКЕНОВ
Адрес: г. Костанай, пр-т Аль-Фараби,
д. 65, БЦ «City Kostanai», 12 этаж,
офис 1201
+7.7142.99.00.53

Филиал в г. Кызылорда

Мархабат Ахметкалиевна АХАНОВА
Адрес: г. Кызылорда, ул. Желтоқсан,
д. 42, БЦ «Бастау», 3 этаж, офис 305
+7.727.311.10.64

Филиал в г. Павлодар

Олжас Максutowич ЕГИЗЕКОВ
Адрес: г. Павлодар ул. Торайгырова,
д. 79/1, БЦ «RESPECT», 1 этаж
+7.7182.70.37.74

Филиал в г. Петропавловск

Аклбек СМАИЛОВ
Адрес: г. Петропавловск,
ул. Букетова, д. 31 А
+7.727.311.10.64

Филиал в г. Семей

Алма Абытжановна ТОХТИЕВА
Адрес: г. Семей, ул. Дулатова,
д. 167, кв. 120
+7.7222.56.00.60

Филиал в г. Тараз

Нұрғали ОМІРБЕКҰЛЫ
Адрес: г. Тараз, ул. Толе би, д. 93а,
БЦ «Арай плаза», 6 этаж, оф. 6.2
+7.7262.99.98.97

Филиал в г. Уральск

Бауыржан Кабдығалиевич МУХАМБЕТОВ
Адрес: г. Уральск ул. Ескалиева,
д. 177, БЦ «Сити Центр», офис 505
+7.7112.55.47.23

Филиал в г. Усть-Каменогорск

Мухаметжан Тулегенович НУРПЕИСОВ
Адрес: г. Усть-Каменогорск, ул. Максима
Горького, д. 50
+7.7232.56.96.03

Филиал в г. Шымкент

Зайра Мукатовна АБДУЛАЕВА
Адрес: г. Шымкент, ул. Кунаева,
д. 59, левое крыло
+7.727.311.10.64

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.
