

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк объявил SPO

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 27.09.2019	Значение на 26.09.2019	Изменение, %
KASE	2 170,22	2 165,42	0,2%
Баст (BAST)	27 970,37	27 970,37	0,0%
БЦК (CCBN)	229,99	231,99	-0,9%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 034,97	2 057,00	-1,1%
Халык Банк (HSBK)	122,00	128,51	-5,1%
Kcell (KCEL)	2 170,00	2 014,98	7,7%
KEGOC (KEGC)	1 613,54	1 605,00	0,5%
Казахтелеком (KZTK)	22 660,00	23 001,11	-1,5%
КазТрансОйл (KZTO)	1 004,95	1 000,10	0,5%
АЗМ (AKZM)	8 921,98	8 921,98	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 408,39	1 387,00	1,5%
Газпром (GAZP)	1 400,00	1 435,00	-2,4%
Ростелеком (RTKM)	479,73	479,73	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,26	0,25	4,0%
Аэрофлот (AFLT)	615,65	625,00	-1,5%
Магнит (MGNT)	22 893,56	22 893,56	0,0%
Bank of America (US_BAC)	11 371,00	11 371,00	0,0%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 367	5 400	-0,6%
Товарные рынки			
Название	Значение на 27.09.2019	Значение на 26.09.2019	Изменение, %
Нефть	61,91	62,74	-1,3%
Медь	259,75	257,75	0,8%
Индексы			
Название	Значение на 27.09.2019	Значение на 26.09.2019	Изменение, %
PTC	1 347,72	1 359,59	-0,9%
MOEX	2 757,98	2 772,70	-0,5%
S&P 500	2 961,79	2 977,62	-0,5%
Shanghai Composite	2 932,17	2 929,09	0,1%
Nikkei 225	21 878,90	22 048,24	-0,8%
FTSE 100	7 426,21	7 351,08	1,0%
Валюта			
	Значение на 27.09.2019	Значение на 26.09.2019	Изменение, %
USD/KZT	387,81	387,29	0,1%
USD/RUB	64,68	64,21	0,7%
ГДР			
Название	Значение на 27.09.2019	Значение на 26.09.2019	Изменение, %
Народный банк	12,00	13,10	-8,4%
Kcell	5,28	4,94	6,9%
KAZ Minerals plc	428,50	420,60	1,9%
Казатомпром	13,05	12,90	1,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. В пятницу рынки США снизились после сообщения о планах Вашингтона по ограничению портфельных инвестиций в Китай и делистинге китайских компаний на биржах США. С учетом приближающегося раунда переговоров Китая и США 10-11 октября очевидно, что это может проявлением уже прижившейся тактики давления перед переговорами. Тем временем Саудовская Аравия сообщает, что полностью восстановила объем поставки нефти, который был до атак на НПЗ Saudi Aramco.

KASE. Индекс KASE коснувшись уровня сопротивления 2200 пунктов отскочил вниз. Прошла довольно волатильная сессия среди акций индекса. После новости о завершении дела Джумабаева против Казахтелекома резко выросли акции Kcell, обновив максимумы с 2014 года. В противовес резко снизилась цена акций Народного банка после объявления SPO. Цена пока неизвестна, однако, рынок отреагировал стремительным снижением, что в принципе объяснимо эффектом недавнего SPO Казатомпрома – инвесторы ждут дисконта к рынку и готовы перезакупиться по более выгодной фиксированной цене. Как и с SPO Казатомпромом, данное размещение не несет фундаментального негатива компании и повысит ликвидность акций в будущем. Сбор заявок пройдет с 30-го по 3 октября.

Ситуация на рынке развивается довольно стремительно, даты 2 из 3 запланированных SPO уже анонсированы. Дело остается за Казахтелекомом. Судя из заявлений Сармук-Казына, компания оценивается гораздо выше той цены, что сейчас сформирована на рынке, поэтому риск снижения цен из-за рыночного дисконта в данном случае не велик. В пятницу котировки почти достигли отметки 22500 – где уже два раза проходил быстрый выкуп. Со стремительным ростом акций Kcell, следующим может стать Казахтелеком.

Судя по растущим ценам на медь ситуация с KAZ Minerals слегка выравнивается на LSE. Для продолжения роста акция нужно будет пробить диагональный уровень сопротивления, который встретит котировки в районе 435 пенсов.

Валюта. Судя по динамике движения доллара против рубля и тенге, валюта США сегодня слегка ослабляет давление, которое присутствовало на прошлой неделе. Тенге, достигнув уровня поддержки 388,5 с утра немного укрепляется до 388 за доллар

Ключевые новости рынка

(-) **HSBK:** Народный банк [готовится](#) к SPO
(+) **KZAP:** Казатомпром [привлекло](#) на KASE 70 млрд тенге.

Локальные торговые идеи

KZTK | 24000 тг. Спекулятивно. Акции Казахтелекома в 3-й в 2019 году достигли отметки 22500 тенге. С данного уровня в прошлом проходил резкий откуп акций, ситуация может повториться в этот раз.

HSBK -5,1%	KAP -0,6%
GB_KZMS -1,1%	KCEL +7,7%
	KZTO +0,5%
	KEGC +0,5%
	KZTK -1,5%
	CCBN -0,9%

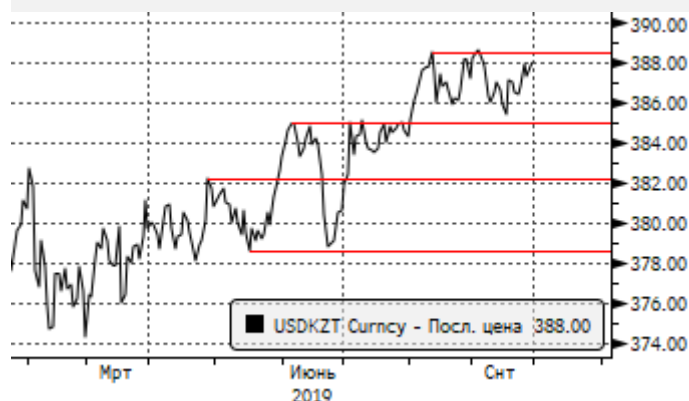


Техническая картина

KASE: Коррекция от уровня 2200 пунктов



USDKZT: в рамках нового локального аптренда



Нефть: возросшая волатильность



Медь: отскок к 2,61



МОЕХ: Двойная вершина



KAZ LN: у уровня 450 пенсов



Статистика локальных идей

Дата рекомендации	Тикер	Стартовая цена	Цель	Потенциал	Текущая цена	Текущий доход	Статус
20 мая 2019	KZTK	26100	31000	18,8%	22 660,0	-5,3%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 400,0	21,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	615,7	12,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	2 035,0	13,6%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	122,0	17,0%	Исполнена
15 июля 2019	KZAP	5538	6200	12,0%	5 367,0	-3%	В процессе
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	122,0	-5%	В процессе
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	2 035,0	-3%	В процессе