

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге продолжает ралли

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 24.12.2019	Значение на 23.12.2019	Изменение, %
KASE	2 338,60	2 338,56	0,0%
Баст (BAST)	27 773,59	27 773,59	0,0%
БЦК (CCBN)	227,00	227,00	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 650,00	2 648,48	0,1%
Халык Банк (HSBK)	130,36	131,11	-0,6%
Kcell (KCEL)	2 330,10	2 321,00	0,4%
KEGOC (KEGC)	1 597,96	1 590,01	0,5%
Казахтелеком (KZTK)	26 534,00	26 500,00	0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	994,96	987,83	0,7%
АЭМ (AKZM)	8 520,65	8 520,65	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 516,76	1 509,00	0,5%
Газпром (GAZP)	1 564,70	1 555,00	0,6%
Ростелеком (RTKM)	489,69	491,58	-0,4%
Банк ВТБ (VTBR)	0,29	0,29	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	643,79	648,05	-0,7%
Bank of America (US_BAC)	13 462,35	13 500,00	-0,3%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 140	5 185	-0,9%

Товарные рынки			
Название	Значение на 24.12.2019	Значение на 23.12.2019	Изменение, %
Нефть	67,20	66,39	1,2%
Медь	282,75	280,85	0,7%

Индексы			
Название	Значение на 24.12.2019	Значение на 23.12.2019	Изменение, %
PTC	1 540,46	1 535,00	0,4%
MOEX	3 030,59	3 033,81	-0,1%
S&P 500	3 223,38	3 224,01	0,0%
Shanghai Composite	2 982,68	2 962,75	0,7%
Nikkei 225	23 830,58	23 821,11	0,0%
FTSE 100	7 632,24	7 623,59	0,1%

Валюта			
	Значение на 24.12.2019	Значение на 23.12.2019	Изменение, %
USD/KZT	380,60	382,64	-0,5%
USD/RUB	61,96	62,28	-0,5%

ГДР			
Название	Значение на 24.12.2019	Значение на 23.12.2019	Изменение, %
Народный банк	13,25	13,20	0,4%
Kcell	5,98	5,98	0,0%
KAZ Minerals plc	542,60	534,20	1,6%
Казатомпром	12,95	12,90	0,4%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Рынки накануне оставались относительно спокойными в предпраздничный период. LSE проторговалась с коротким рабочим днем, объемы были небольшими. Доходность 10-летних казначейских облигаций достигла 1,95%, а затем упала до 1,91%, нефть Brent выросла выше отметки \$67 за баррель. Доллар упал по отношению к большинству своих аналогов G-10. Фьючерсы на драгоценные металлы были в основном в росте. Сегодня ожидается еще более спокойная сессия на рынках которые не закрыты на праздники.

KASE. Индекс KASE во вторник еще раз попробовал прошить уровень сопротивления 2340 пунктов. Подходит время для долгожданного пробоя. Имеются сопутствующие позитивные факторы – рост соседнего Российского рынка, рост индекса акций развивающихся рынков, кэрри трейдинг и стремительное укрепление тенге, которое довольно позитивно может сказаться на акциях дивидендных компаний, которые мы сейчас ставим во главу угла.

За предыдущую сессию небольшой рост показали акции Kcell, Казахтелекома и Казтрансойл. Часто волатильный KAZ Minerals закрылся в нейтральной зоне. Продолжает снижаться курс британского фунта, в моменте цена составляет 489,8 тенге за фунт, что дает нам 2657,6 тенге за одну акцию KAZ Minerals на LSE. Сегодня отдыхает рынок Британии, поэтому насколько акции KAZ отскочат от уровня 530 пенсов мы узнаем чуть позже.

Акции Сбербанка чуть-чуть не дотянули до локальной целевой цены в 250,8 рублей на LSE. Акции Газпрома продолжают движение в боковом тренде. Снижается Аэрофлот, реагируя на укрепление нефти.

Валюта. Курс тенге продолжает укрепляться уже 4-ю неделю подряд. Чуть ранее аналитики Bank of America дали рекомендацию покупки тенге утверждая, что отток инвесторов из местных тенговых облигаций достиг дна. За укрепление тенге выступает кэрри трейдинг (рост позиций иностранных держателей в нотах ЦБ вырос на 20 млрд тенге чуть менее чем за 20 дней), недооцененность и благоприятный глобальный фон. Также чувствуется дефицит ликвидности после налогового периода. Локальная целевая цена по тенге сейчас находится в районе 376,5 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(+) **GAZP:** "Газпром" [привлек](#) €11,4 млрд на Амурский ГПЗ
(=) **DXY:** Банки [прогнозируют](#) ослабление доллара в 2020 году

Локальные торговые идеи

KZTK | 27900 тг. Спекулятивно. Котировки в ближайшее время могут попытаться выйти из фигуры клина вверх.

HSBK	-0,6%	KAP	-0,9%
GB_KZMS	+0,1%	KCEL	+0,4%
		KZTO	+0,7%
		KEGC	+0,5%
		KZTK	+0,1%
		CCBN	+0%



Техническая картина

KASE: у сопротивления 2340 пунктов



USDKZT: продолжение укрепления тенге



Нефть: пробой уровня сопротивления



Медь: уверенный отскок вверх



РТС: отскок от поддержки



KAZ LN: рост внутри канала



Статистика локальных идей

Дата	Тикер	Стартовая цена	Цель	Потенциал	Текущая цена	Текущий доход	Статус
20 мая 2019	KZTK	26100	31000	18,8%	26 534,0	1,7%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 564,7	21,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	643,8	12,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	2 650,0	13,6%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	130,4	17,0%	Исполнена
15 июля 2019	KZAP	5538	6200	12,0%	5 140,0	-7%	В процессе
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	130,4	2%	В процессе
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	2 650,0	26%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	2 650,0	1%	В процессе

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 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. 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

Султан Серикович УТЕЛЬБАЕВ
г. Семей,
ул. Дулатова, д. 167, кв. 120
+7.7222.56.00.60

Филиал в г. Усть-Каменогорск

Султан Серикович УТЕЛЬБАЕВ г. Усть-
Каменогорск, ул. Максима Горького,
д. 50
+7.7232.56.96.03

Филиал в г. Уральск

Бауржан Кабдыгалиевич 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

Зайра Мукатовна АБДУЛЛАЕВА
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.