

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге снова на волне роста

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 16.01.2020	Значение на 15.01.2020	Изменение, %
KASE	2 381,28	2 391,37	-0,4%
Баст (BAST)	27 888,00	27 888,00	0,0%
БЦК (CCBN)	225,90	229,13	-1,4%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 722,04	2 760,11	-1,4%
Халык Банк (HSBK)	138,38	138,50	-0,1%
Kcell (KCEL)	2 388,00	2 388,00	0,0%
KEGOC (KEGOC)	1 608,45	1 604,99	0,2%
Казахтелеком (KZTK)	26 499,98	26 500,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 020,00	1 026,50	-0,6%
АЭМ (AKZM)	8 517,80	8 517,80	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 586,00	1 611,14	-1,6%
Газпром (GAZP)	1 567,37	1 559,00	0,5%
Ростелеком (RTKM)	520,00	520,09	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,29	0,30	-3,3%
Аэрофлот (AFLT)	690,21	694,79	-0,7%
Bank of America (US_BAC)	13 243,38	13 522,51	-2,1%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 110	5 100	0,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 16.01.2020	Значение на 15.01.2020	Изменение, %
Нефть	64,62	64,00	1,0%
Медь	284,70	286,60	-0,7%
Индексы			
Название	Значение на 16.01.2020	Значение на 15.01.2020	Изменение, %
PTC	1 612,72	1 602,29	0,7%
MOEX	3 157,23	3 132,63	0,8%
S&P 500	3 316,81	3 289,29	0,8%
Shanghai Composite	3 074,08	3 090,04	-0,5%
Nikkei 225	23 933,13	23 916,58	0,1%
FTSE 100	7 609,81	7 642,80	-0,4%
Валюта			
USD/KZT	377,41	379,42	-0,5%
USD/RUB	61,66	61,44	0,4%
ГДР			
Народный банк	14,75	14,75	0,0%
Kcell	5,98	5,98	0,0%
KAZ Minerals plc	550,60	560,00	-1,7%
Казатомпром	13,20	13,20	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Сильное ралли рынков США продолжается с разгаром сезона отчетностей за 4-й квартал. Все три основных индекса США S&P 500, Dow Jones и NASDAQ закрылись на исторических максимумах. Сильные банковские доходы, которые лежали в основе роста фондового рынка на этой неделе, были поддержаны финансовыми изменениями Дональда Трампа. По подсчетам Bloomberg, экономия на налогах в шести крупнейших банках за последние два года составила 32 миллиарда долларов. Позитивом также является одобрение Сенатом США соглашение по USMCA, которое теперь должно быть подписано Трампом. Fitch повысило прогноз по мировому ВВП до 2,6% и ВВП Китая до 5,9% после подписания соглашения по Фазе 1.

KASE. Индекс KASE в четверг слегка ушел ниже после неудачной попытки теста уровня 2400 пунктов. В случае если на рынок сегодня не повлияет позитив рынков США, то возможен ретест восходящей трендовой в районе 2376 пунктов. Еще одним драйвером роста для рынка должно стать возобновившееся укрепление тенге. По поступающим данным на валютном рынке сейчас имеется дефицит ликвидности, который формируется за счет повышенных объемов изъятия через депозитные операции и размещениям нот Нацбанка. Ранее мы не раз повторяли, что укрепление тенге очень важно в первую очередь для компаний получающих прибыль в тенге (отразится в отчетности) для дивидендных фишек (HSBK, KZTO, KEGOC, KAP).

Накануне на среди акций индекса снижение показали БЦК и KAZ Minerals. Что касается Банка ЦентрКредит, мы ранее ожидали коррекции в рамках бокового тренда. KAZ Minerals же снизился после снижения цен на медь, которые в свою очередь снизились из-за сохранения тарифов США против Китая. Тем не менее тренд на графике меди не кажется потерянным, на текущий момент имеется консолидация в районе \$2,859. Сам KAZ Minerals на LSE сегодня будет тестировать очень локальную трендовую линию и локальную поддержку на отметке 550 пенсов.

Валюта. Доллар с утра снова тестирует минимумы от 21 июня 2019 года. Курс укрепляется в район 376,2 тенге за доллар. Для пробития поддержки вниз остается совсем немного.

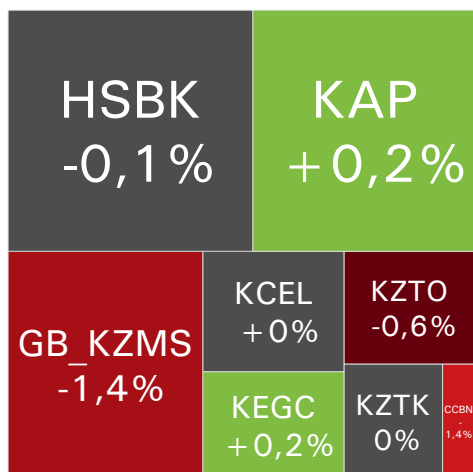
Ключевые новости рынка

(=) **KCEL:** Кселл [объявляет](#) о результатах Внеочередного общего собрания акционеров

(+) **Торговые войны:** Сенат США [одобрил](#) соглашение о свободной торговле между Мексикой, Штатами и Канадой

Локальные торговые идеи

HSBK | 143 тг. В ближайший момент может случится пробой уровня сопротивления 134 тенге. В случае пробоя рекомендуем продолжить покупки.



Техническая картина

KASE: пробой сопротивления 2340 пунктов



USDKZT: повторное укрепление



Нефть: пробой уровня сопротивления



Медь: попытка восстановления



PTC: продолжение ралли



KAZ LN: движение внутри канала



Статистика локальных идей

Дата	Тикер	Стартовая цена	Цель	Потенциал	Текущая цена	Текущий доход	Статус
20 мая 2019	KZTK	26100	31000	18,8%	26 500,0	1,5%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 567,4	21,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	690,2	12,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	2 722,0	13,6%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	138,4	17,0%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	5 110,0	-8%	В процессе
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	138,4	8%	В процессе
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	2 722,0	30%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	2 722,0	3%	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.