

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Risk-off продолжается

Индекс KASE и представительский список

| Название | Значение на 27.01.2020 | Значение на 24.01.2020 | Изменение, % |
|----------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| KASE | 2 257,55 | 2 277,42 | -0,9% |
| Баст (BAST) | 27 888,00 | 27 888,00 | 0,0% |
| БЦК (CCBN) | 225,00 | 225,90 | -0,4% |
| KAZ Minerals plc (GB_KZMS) | 2 280,00 | 2 371,00 | -3,8% |
| Халык Банк (HSBK) | 134,70 | 135,00 | -0,2% |
| Kcell (KCEL) | 2 330,00 | 2 325,00 | 0,2% |
| KEGOC (KEGC) | 1 606,99 | 1 609,90 | -0,2% |
| Казхтелком (KZTK) | 24 650,49 | 24 800,00 | -0,6% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 1 000,00 | 1 006,94 | -0,7% |
| АЗМ (AKZM) | 8 518,65 | 8 518,65 | 0,0% |
| Сбербанк (SBER) | 1 597,63 | 1 633,00 | -2,2% |
| Газпром (GAZP) | 1 415,56 | 1 446,85 | -2,2% |
| Ростелеком (RTKM) | 534,89 | 534,89 | 0,0% |
| Банк ВТБ (VTBR) | 0,30 | 0,30 | 0,0% |
| Аэрофлот (AFLT) | 672,03 | 710,00 | -5,3% |
| Bank of America (US_BAC) | 12 729,38 | 13 070,00 | -2,6% |
| Казатомпром (KZAP.KZ) | 4 916 | 4 926 | -0,2% |

Товарные рынки

| Название | Значение на 27.01.2020 | Значение на 24.01.2020 | Изменение, % |
|----------|------------------------|------------------------|--------------|
| Нефть | 59,32 | 60,69 | -2,3% |
| Медь | 259,65 | 268,40 | -3,3% |

Индексы

| Название | Значение на 27.01.2020 | Значение на 24.01.2020 | Изменение, % |
|--------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| PTC | 1 541,90 | 1 599,82 | -3,6% |
| MOEX | 3 085,16 | 3 146,20 | -1,9% |
| S&P 500 | 3 243,63 | 3 295,47 | -1,6% |
| Shanghai Composite | 2 976,53 | 2 976,53 | 0,0% |
| Nikkei 225 | 23 343,51 | 23 827,18 | -2,0% |
| FTSE 100 | 7 412,05 | 7 585,98 | -2,3% |

Валюта

| | | | |
|---------|--------|--------|------|
| USD/KZT | 380,76 | 378,53 | 0,6% |
| USD/RUB | 62,98 | 62,08 | 1,4% |

ГДР

| | | | |
|------------------|--------|--------|-------|
| Народный банк | 14,40 | 14,40 | 0,0% |
| Kcell | 5,90 | 5,90 | 0,0% |
| KAZ Minerals plc | 446,00 | 476,30 | -6,4% |
| Казатомпром | 12,00 | 12,45 | -3,6% |

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Накануне развивающиеся рынки накрыла самая сильная за последние несколько дней волна коррекции. Соответствующий ETF снизился на 3,45%. Досталось также сырьевым товарам – меди и нефти. Золото на удивление осталось стабильным, но снизились доходности 10-леток США до уровня 1,61%. Несмотря на это мы считаем, что рынки могут быть быстро откуплены если появится позитивный триггер. Сегодня с утра на азиатских немного спокойнее, чем вчера. Нефть и медь в небольшом плюсе, фьючерсы индекс S&P 500 растут на 0,5%

KASE. Индекс KASE в первую рабочую торговую сессию недели снизился на 0,9%. Это уже пятый минусовой показатель подряд. Во время снижения была прошита 200-дневная скользящая средняя вниз. Чуть ниже текущих уровней, в районе отметки 2260 пунктов проходит уровень поддержки, который ранее служил нижней границей бокового канала в июле 2019 года.

Судя по всему индекс KASE переживает тот же уход от рисков, который происходит и на других похожих рынках. На соседней российской фондовой бирже накануне произошло снижение индекса РТС на 3,6% и MOEX на 1,9%. Дополнительным триггером к снижению является коррекция цен на сырье (нефть, медь). Снижение задевает даже те компании, которые не имеют прямой связи с внешними факторами (Казхтелком к примеру). С фундаментальной точки зрения, негатив может быть выражен в снижении тенге, однако тут есть смягчающий фактор недавнего укрепления. Поэтому мы считаем, что текущая коррекция может быть временной, после которой движение индекса вернется в восходящее русло. Для этого может быть достаточно одной новости, которая отразит улучшение перспектив борьбы с коронавирусом.

Основной акцией которая тянула рынок вниз снова стал KAZ Minerals. Пробит уровень 457 пенсов, следующий уровень поддержки лежит в районе 436 пенсов. Судя по индексу RSI, бумаги находятся в перепроданном состоянии. Медь сегодня слегка растет на утренней сессии.

Тем не менее, мы сегодня ожидаем более спокойную сессию как на KASE так и на внешних рынках. Рекомендуем держать основные портфельные бумаги. Мы будем следить за потенциальными точками входа на восстановлении акций.

Валюта. Доллар сегодня активно начинает тестировать уровень 200MA на 4-х часовом графике. Если будет пробит уровень 380,86, то следующая отметка находится на отметке 382 тенге за доллар

Ключевые новости рынка

(=) **KZTO:** АО "КазТрансОйл" [сообщило](#) о результатах производственной деятельности за 2019 год.

Локальные торговые идеи

KEGOC | 1613 тг. Защитный актив. На фоне снижения индекса KASE рекомендуем акции KEGOC как защитный актив с низким коэффициентом бета

| | | | |
|---------|-------|------|-------|
| HSBK | -0,2% | KAP | -0,2% |
| GB_KZMS | -3,8% | KCEL | +0,2% |
| | | KZTO | -0,7% |
| | | KEGC | -0,2% |
| | | KZTK | -0,6% |
| | | CCBN | 0,4% |

Техническая картина

KASE: Пробой трендовой линии



USDKZT: отскок вверх от 376



Нефть: тест трендовой линии



Медь: неудачная попытка восстановления



PТС: продолжение ралли



KAZ LN: Пробой нижней границы канала



Статистика локальных идей

| Дата | Тикер | Стартовая цена | Цель | Потенциал | Текущая цена | Текущий доход | Статус |
|------------------|----------------|----------------|-------|-----------|--------------|---------------|--------------------|
| 20 мая 2019 | KZTK | 26100 | 31000 | 18,8% | 24 650,5 | -5,6% | Исполнен стоп-лосс |
| 15 мая 2019 | GAZP | 1115 | 1287 | 15,4% | 1 415,6 | 21,4% | Исполнена |
| 3 июня 2019 | AFLT | 565 | 630 | 11,5% | 672,0 | 12,5% | Исполнена |
| 10 июня 2019 | GB_KZMS | 2681 | 2985 | 11,3% | 2 280,0 | 13,6% | Исполнена |
| 25 июня 2019 | HSBK | 108 | 123 | 13,9% | 134,7 | 17,0% | Исполнена |
| 15 июля 2019 | KAP | 5538 | 6200 | 12,0% | 4 916,1 | -11% | Исполнен стоп-лосс |
| 25 июля 2019 | HSBK | 128 | 142 | 10,9% | 134,7 | 5% | В процессе |
| 11 сентября 2019 | GB_KZMS | 2100 | 2346 | 11,7% | 2 280,0 | 9% | Исполнен стоп-лосс |
| 13 декабря 2019 | GB_KZMS | 2630 | 2900 | 10,3% | 2 280,0 | -13% | Исполнен стоп-лосс |

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.