

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Внешний фон снова становится негативным

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 29.01.2020	Значение на 28.01.2020	Изменение, %
KASE	2 299,22	2 275,08	1,1%
Баст (BAST)	27 888,00	27 888,00	0,0%
БЦК (CCBN)	235,00	236,38	-0,6%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 418,38	2 250,01	7,5%
Халык Банк (HSBK)	135,35	135,08	0,2%
Kcell (KCEL)	2 374,99	2 374,99	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 597,63	1 597,62	0,0%
Казателеком (KZTK)	24 600,00	25 298,90	-2,8%
КазТрансОйл (KZTO)	1 010,00	1 000,00	1,0%
АЗМ (AKZM)	8 517,80	8 518,65	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 563,50	1 566,68	-0,2%
Газпром (GAZP)	1 420,00	1 403,70	1,2%
Ростелеком (RTKM)	525,00	534,89	-1,8%
Банк ВТБ (VTBR)	0,29	0,29	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	657,20	664,00	-1,0%
Bank of America (US_BAC)	12 697,11	12 729,38	-0,3%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 036	4 899	2,8%
Товарные рынки			
Название	Значение на 29.01.2020	Значение на 28.01.2020	Изменение, %
Нефть	59,81	59,51	0,5%
Медь	255,40	257,95	-1,0%
Индексы			
Название	Значение на 29.01.2020	Значение на 28.01.2020	Изменение, %
PTC	1 570,65	1 572,23	-0,1%
MOEX	3 128,80	3 113,10	0,5%
S&P 500	3 273,40	3 276,24	-0,1%
Shanghai Composite	2 976,53	2 976,53	0,0%
Nikkei 225	23 379,40	23 215,71	0,7%
FTSE 100	7 483,57	7 480,69	0,0%
Валюта			
Название	Значение на 29.01.2020	Значение на 28.01.2020	Изменение, %
USD/KZT	378,51	380,49	-0,5%
USD/RUB	62,55	62,28	0,4%
ГДР			
Название	Значение на 29.01.2020	Значение на 28.01.2020	Изменение, %
Народный банк	14,50	14,35	1,0%
Kcell	5,90	5,90	0,0%
KAZ Minerals plc	460,90	450,90	2,2%
Казатомпром	12,25	12,15	0,8%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешние рынки.** Накануне ближе к вечеру рынки снова потянулись в ниже. Голубиные комментарии ФРС не перевесили новую волну опасений инвесторов касательно распространения коронавируса, число жертв которого возросло до 170 человек. ВОЗ продлила до четверга совещание, объявлять ли вспышку глобальной чрезвычайной ситуацией. Медь вечером стремительно пробила уровень поддержки \$2,57 и теперь тестирует минимумы от 4 октября 2019 года. Фьючерсы E-Mini на индекс S&P 500 также снижаются и ретестируют уровень 200-дневной скользящей средней. Нефть с утра также снижается на 0,6%, но остается выше уровней сильной поддержки.

**KASE.** Индекс KASE все же смог оттолкнуться от уровня 200 дневной скользящей средней. Случилось 2 просвета среди продолжающихся коррекционных сессий, что позволило вырасти до отметки 2300 пунктов. Основным драйвером для роста индекса стал резкий скачок акций KAZ Minerals на 7,5%. Рост был обеспечен вчерашней новостью о рефинансировании задолженности компании. Данная тема является довольно чувствительно для инвесторов.

Тем не менее, если смотреть на котировки меди, KAZ Minerals сегодня с большой вероятностью откроется в минусе. Наша вчерашняя идея спекулятивной покупки исполнялась с запасом, мы смогли поймать торговую сессию с выразительным ростом. Однако сегодня ожидаем, что компания снова потянет индекс вниз. На LSE котировки были очень волатильными но остались в плюсе на 2,22%.

Волатильным накануне оказались также акции Казатомпрома, которые во время торговой сессии показывали -4%, но смогли закрыться в плюсе. Необходимо отметить хоть и ограниченную, но все же имеющуюся чувствительность к внешним негативным факторам и слабую ликвидность в стакане.

Сегодня мы ожидаем, что индекс KASE снова будет ретестировать 200-дневную скользящую среднюю. Кстати подобный ретест сегодня ожидается на графике фьючерсов S&P 500.

**Валюта.** Доллар сегодня стабилен после вчерашнего заметного ослабления. Средневзвешенный курс тенге к доллару показывает укрепление на 38 тиын.

## Ключевые новости рынка

(+) **GB\_KZMS:** KAZ Minerals на \$700 млн до \$1 млрд [увеличила](#) кредитную линию

## 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 +2,8%
GB_KZMS +7,5%	KCEL +0%
	KZTO +1%
	KEGC +0%
	KZTK -2,8%
	CCBN 0,6%

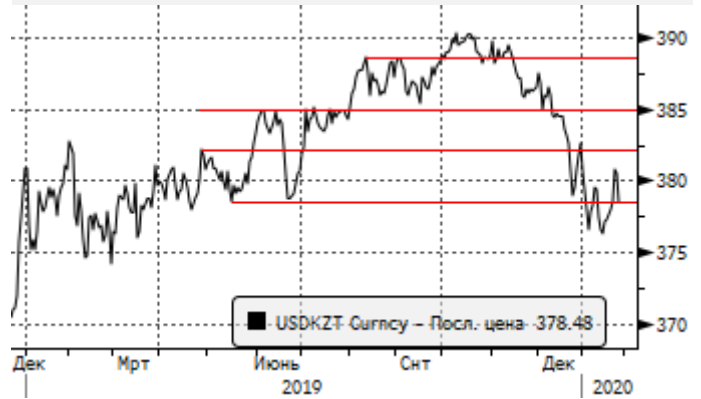


## Техническая картина

KASE: Пробой трендовой линии



USDKZT: отскок вверх от 376



Нефть: тест трендовой линии



Медь: неудачная попытка восстановления



РТС: снижение к трендовой



KAZ LN: Пробой нижней границы канала



## Статистика локальных идей

Дата	Тикер	Стартовая цена	Цель	Потенциал	Текущая цена	Текущий доход	Статус
20 мая 2019	<b>KZTK</b>	26100	31000	18,8%	24 600,0	-3,1%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	<b>GAZP</b>	1115	1287	15,4%	1 420,0	21,4%	<b>Исполнена</b>
3 июня 2019	<b>AFLT</b>	565	630	11,5%	657,2	12,5%	<b>Исполнена</b>
10 июня 2019	<b>GB_KZMS</b>	2681	2985	11,3%	2 418,4	13,6%	<b>Исполнена</b>
25 июня 2019	<b>HSBK</b>	108	123	13,9%	135,4	17,0%	<b>Исполнена</b>
15 июля 2019	<b>KAP</b>	5538	6200	12,0%	5 036,0	-9%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	<b>HSBK</b>	128	142	10,9%	135,4	6%	В процессе
11 сентября 2019	<b>GB_KZMS</b>	2100	2346	11,7%	2 418,4	15%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	<b>GB_KZMS</b>	2630	2900	10,3%	2 418,4	-8%	Исполнен стоп-лосс

# Контактная информация

Отдел продаж 7555 | +7.727.323.15.55 | 8.800.080.31.31 | [www.ffin.kz](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto:info@ffin.kz)

**Самал Женисовна АКЫНОВА**  
Директор Департамента по привлечению клиентов

---

## Корпоративные финансы

7555 | 8.800.080.31.31 | [www.ffin.kz](http://www.ffin.kz) | [corpfin@ffin.kz](mailto: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](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto: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](http://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.