

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Нефть вновь снижается, тенге стабилен

### Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 24.02.2020	Значение на 21.02.2020	Изменение, %
KASE	2 335,79	2 373,34	-1,6%
Баст (BAST)	27 888,00	27 888,00	0,0%
БЦК (CCBN)	237,00	237,00	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 288,01	2 482,99	-7,9%
Халык Банк (HSBK)	156,53	159,00	-1,6%
Kcell (KCEL)	2 337,00	2 300,02	1,6%
KEGOC (KEGC)	1 594,48	1 578,96	1,0%
Казхтелком (KZTK)	25 000,00	25 300,00	-1,2%
КазТрансОйл (KZTO)	1 015,00	1 023,00	-0,8%
АЗМ (AKZM)	8 479,46	8 479,46	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 466,84	1 487,78	-1,4%
Газпром (GAZP)	1 362,60	1 360,00	0,2%
Ростелеком (RTKM)	518,00	529,41	-2,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,28	0,28	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	677,44	680,00	-0,4%
Bank of America (US_BAC)	12 717,35	13 158,48	-3,4%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 100	5 177	-1,5%

### Товарные рынки

Название	Значение на 24.02.2020	Значение на 21.02.2020	Изменение, %
Нефть	56,30	58,50	-3,8%
Медь	258,35	261,60	-1,2%

### Индексы

Название	Значение на 24.02.2020	Значение на 21.02.2020	Изменение, %
PTC	1 524,71	1 524,71	0,0%
MOEX	3 106,03	3 106,03	0,0%
S&P 500	3 225,89	3 337,75	-3,4%
Shanghai Composite	3 031,23	3 039,67	-0,3%
Nikkei 225	23 386,74	23 386,74	0,0%
FTSE 100	7 156,83	7 403,92	-3,3%

### Валюта

USD/KZT	376,49	376,70	-0,1%
USD/RUB	64,06	64,06	0,0%

### ГДР

Народный банк	16,00	16,35	-2,1%
Kcell	5,98	5,98	0,0%
KAZ Minerals plc	452,60	493,40	-8,3%
Казатомпром	13,00	13,50	-3,7%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешние рынки.** Мировые индексы накануне закрылись в довольно ощутимом минусе на фоне роста опасений распространения коронавируса в Европе через северную Италию. Индекс S&P 500 снизился сразу на 3,4%, DAX на 4%, а FTSE 100 на 3,34%. ETF на акции развивающихся рынков скорректировался на 3,74%, российский ETF RSX почти на 5%. Сам российский рынок был закрыт и с большой вероятностью откроется сегодня с минусом. Сдержаннее всех, на наш взгляд, реагировала медь, не показав сильных снижений. С утра фьючерсы на индекс S&P 500 показывают рост на 0,8%

**KASE.** На графике индекса KASE вчера была классическая картина неудачного теста уровня сопротивления и снижения под давлением внешних факторов. Практически сразу после снижения начался уже тест поддержки в районе отметки 2341-2345 пунктов, который будет довольно важным для прогнозирования локального движения индекса. В случае отскока вверх можно будет увидеть рост к отметке 2381 пунктов до середины марта, в случае пробоя вниз – снижение в район 2303 пунктов.

Лидером снижения стали акции KAZ Minerals, которые снизились сразу на 7,9%. На наш взгляд реакция довольно острая и эмоциональная, особенно если смотреть на сдержанное снижение стоимости меди. На LSE котировки упали на сильную трендовую линию и вполне могут отскочить сегодня вверх.

Одним из лидеров роста вчера стал защитный KEGOC. Также подрос Kcell на 1,6%. Недавний лидер на местном рынке Народный банк на LSE со своих максимумов опустился на 3% за 3 рабочие сессии. Напомним, что 12 марта состоится собрание держателей облигаций, в случае принятия решения о снятии ковенантов ограничивающих выплаты дивидендов, то мы можем увидеть еще один резкий скачок цен на акции банка, а держатели облигаций получат 0,25% от номинала в качестве вознаграждения.

**Валюта.** На сравнительном графике рубля и тенге на текущий момент мы наблюдаем отсутствие корреляции. Пока нефть снижается, снижается и рубль. Однако тенге держится около уровня сопротивления 375 за доллар, что объясняется налоговым периодом и нехваткой ликвидности. На наш взгляд локально пробить данный уровень будет сложно, а с учетом завершающегося налогового периода мы в скором времени можем увидеть отскок доллара вверх с целями 378 и 381 тенге.

## Ключевые новости рынка

(-) Экономика: Fitch [прогнозирует](#) замедление роста ВВП Казахстана

## Локальные торговые идеи

**HSBK | 162 тг.** Акции Народного банка вероятнее всего продолжат рост благодаря очень привлекательной дивидендной доходности.

HSBK -1,6%	KAP -1,5%
GB_KZMS -7,9%	KCEL +1,6%
	KZTO -0,8%
	KEGC +1%
	KZTK -1,2%
	CCBN +0%



## Техническая картина

KASE: Снижение к уровню поддержки



USDKZT: у уровня 376



Нефть: снижение к \$56



Медь: у уровня сопротивления



РТС: консолидация индекса



KAZ LN: у трендовой линии





## Статистика локальных идей

Дата	Тикер	Стартовая цена	Цель	Потенциал	Текущая цена	Текущий доход	Статус
20 мая 2019	<b>KZTK</b>	26100	31000	18,8%	25 000,0	-3,1%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	<b>GAZP</b>	1115	1287	15,4%	1 362,6	21,4%	<b>Исполнена</b>
3 июня 2019	<b>AFLT</b>	565	630	11,5%	677,4	12,5%	<b>Исполнена</b>
10 июня 2019	<b>GB_KZMS</b>	2681	2985	11,3%	2 288,0	13,6%	<b>Исполнена</b>
25 июня 2019	<b>HSBK</b>	108	123	13,9%	156,5	17,0%	<b>Исполнена</b>
15 июля 2019	<b>КАР</b>	5538	6200	12,0%	5 100,0	-8%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	<b>HSBK</b>	128	142	10,9%	156,5	22%	<b>Исполнена</b>
11 сентября 2019	<b>GB_KZMS</b>	2100	2346	11,7%	2 288,0	9%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	<b>GB_KZMS</b>	2630	2900	10,3%	2 288,0	-13%	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.