

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть снова снижается к \$55 за баррель

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 25.02.2020	Значение на 24.02.2020	Изменение, %
KASE	2 337,39	2 335,79	0,1%
Баст (BAST)	27 888,00	27 888,00	0,0%
БЦК (CCBN)	237,97	237,00	0,4%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 330,00	2 288,01	1,8%
Халык Банк (HSBK)	155,68	156,53	-0,5%
Kcell (KCEL)	2 336,97	2 337,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 589,90	1 594,48	-0,3%
Казахтелеком (KZTK)	24 805,00	25 000,00	-0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	1 013,00	1 015,00	-0,2%
АЗМ (AKZM)	8 479,46	8 479,46	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 452,80	1 466,84	-1,0%
Газпром (GAZP)	1 361,13	1 362,60	-0,1%
Ростелеком (RTKM)	518,00	518,00	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,28	0,28	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	657,21	677,44	-3,0%
Bank of America (US_BAC)	12 493,96	12 717,35	-1,8%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 100	5 100	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 25.02.2020	Значение на 24.02.2020	Изменение, %
Нефть	54,95	56,30	-2,4%
Медь	258,20	258,35	-0,1%
Индексы			
Название	Значение на 25.02.2020	Значение на 24.02.2020	Изменение, %
PTC	1 446,11	1 524,71	-5,2%
MOEX	3 002,68	3 106,03	-3,3%
S&P 500	3 128,21	3 225,89	-3,0%
Shanghai Composite	2 983,62	2 983,62	0,0%
Nikkei 225	22 605,41	23 386,74	-3,3%
FTSE 100	7 017,88	7 156,83	-1,9%
Валюта			
	Значение на 25.02.2020	Значение на 24.02.2020	Изменение, %
USD/KZT	377,71	376,49	0,3%
USD/RUB	65,38	64,06	2,1%
ГДР			
	Значение на 25.02.2020	Значение на 24.02.2020	Изменение, %
Народный банк	15,90	16,00	-0,6%
Kcell	5,98	5,98	0,0%
KAZ Minerals plc	428,50	452,60	-5,3%
Казатомпром	12,85	13,00	-1,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Коррекция углубилась вчера вечером, поскольку в США начали готовиться к возможному появлению вируса в стране. Ларри Кудлоу попытался успокоить инвесторов призвав их не паниковать. Нефть Brent не обновила минимумы, но опустилась достаточно близко к ним (~\$53). Индекс S&P 500 снизился до отметки 3128 пунктов, потеряв около 7,8% с максимумов в середине февраля. Доходности 10-летних трежериз опустилась к отметке 1,33%.

KASE. Индекс KASE во вторник опустился ниже уровня 2341 пунктов и приблизился к 50-дневной скользящей средней. Если данная средняя пересечет вниз 200-дневную скользящую среднюю, то случится так называемый Death Cross, что будет отсылать к продолжению коррекции. Тем не менее, текущие уровни 50 и 200-дневных скользящих средних пока остаются далеко от друг друга. Также нужно отметить, что сезонный фактор дивидендных выплат, фиксации которых начнутся во второй половине апреля, традиционно имеют хорошее влияние на индекс и могут нивелировать негативные эффекты внешних рынков.

Торговая сессия накануне прошла в умеренно негативном состоянии. Большая часть акций показала небольшое снижение (не более 1%). Поддержкой для рынка стали акции KAZ Minerals, которые отскочили на 1,8%.

Торговая сессия сегодня ожидается в минусовой зоне. Поскольку KAZ Minerals снова начал снижение, игнорируя медь, то данные акции первые кандидаты на снижение сегодня. Тем не менее, если медь будет оставаться также относительно устойчивой, то это может потом хорошо отразиться на акциях эмитента.

Другим негативным фактором для рынка может стать снижение курса тенге. Как мы говорили ранее в обзорах, тенге может снизиться к 381 за доллар после окончания налогового периода. Это также может умеренно отразиться на акциях Народного банка, однако мы считаем, что держатели бондов банка 12 марта примут решение о снятии ограничений по дивидендам, что может дать акциям хороший триггер к росту.

Валюта. Доллар вчера пробил локальную трендовую линию, а сегодня пробивает отметку в 50 MA на 4-х часовом графике USDKZT. Если будет пробит уровень 379, то следующей целью будет на отметке 381.

Ключевые новости рынка

(+) **КМГ:** IPO КазМунайГаза [ожидается](#) в конце 2020 года.

Локальные торговые идеи

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

HSBK -0,5%	KAP +0%
GB_KZMS +1,8%	KZTO -0,2%
KCEL 0%	KZTK -0,8%
KEGC -0,3%	CCBN +0,4%

Техническая картина

KASE: Снижение к уровню поддержки



USDKZT: отскок вверх от 376



Нефть: снижение к \$56



Медь: у уровня сопротивления



PТС: выход вниз из консолидации



KAZ LN: у трендовой линии



Статистика локальных идей

Дата	Тикер	Стартовая цена	Цель	Потенциал	Текущая цена	Текущий доход	Статус
20 мая 2019	KZTK	26100	31000	18,8%	24 805,0	-3,1%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 361,1	21,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	657,2	12,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	2 330,0	13,6%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	155,7	17,0%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	5 100,0	-8%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	155,7	22%	Исполнена
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	2 330,0	11%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	2 330,0	-11%	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. Ерубаетова, 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.