

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге начал снижаться к 380 за доллар

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.02.2020	Значение на 25.02.2020	Изменение, %
KASE	2 304,73	2 337,39	-1,4%
Баст (BAST)	27 888,00	27 888,00	0,0%
БЦК (CCBN)	237,98	237,97	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 224,00	2 330,00	-4,5%
Халык Банк (HSBK)	152,34	155,68	-2,1%
Kcell (KCEL)	2 337,00	2 336,97	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 585,00	1 589,90	-0,3%
Казхтелком (KZTK)	24 757,00	24 805,00	-0,2%
КазТрансОйл (KZTO)	1 011,00	1 013,00	-0,2%
АЗМ (AKZM)	8 497,71	8 479,46	0,2%
Сбербанк (SBER)	1 420,00	1 452,80	-2,3%
Газпром (GAZP)	1 338,44	1 361,13	-1,7%
Ростелеком (RTKM)	516,88	516,88	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,27	0,28	-3,6%
Аэрофлот (AFLT)	627,22	657,21	-4,6%
Bank of America (US_BAC)	11 830,71	12 493,96	-5,3%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 000	5 100	-2,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 26.02.2020	Значение на 25.02.2020	Изменение, %
Нефть	53,43	54,95	-2,8%
Медь	257,35	258,20	-0,3%
Индексы			
Название	Значение на 26.02.2020	Значение на 25.02.2020	Изменение, %
PTC	1 461,22	1 446,11	1,0%
MOEX	3 017,42	3 002,68	0,5%
S&P 500	3 116,39	3 128,21	-0,4%
Shanghai Composite	2 984,97	2 984,97	0,0%
Nikkei 225	22 426,19	22 605,41	-0,8%
FTSE 100	7 042,47	7 017,88	0,4%
Валюта			
USD/KZT	378,67	377,71	0,3%
USD/RUB	65,47	65,38	0,1%
ГДР			
Народный банк	15,80	15,90	-0,6%
Kcell	5,98	5,98	0,0%
KAZ Minerals plc	436,90	428,50	2,0%
Казатомпром	12,70	12,85	-1,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Накануне торговая сессия на внешних рынках была менее негативной. Индекс S&P 500 снизился на 0,4%, а PTC и MOEX смогли даже отскочить вверх. Хуже дела обстоят сегодня с утра, фьючерсы на индекс S&P 500 снижаются на 1,5%, нефть Brent пробила уровень поддержки \$53,27. Следующий важный уровень виднеется на отметке \$50,2, где находятся минимумы 2018 года.

KASE. Итогом коррекции рынка с уровня 2390 пунктов стал процесс тестирования поддержки на отметке 2292 пунктов и одновременно 200-дневной скользящей средней. Уже сейчас виден небольшой отскок от данного динамического уровня поддержки. В прошлый раз индекс показал отскок от 200 МА в конце января и смог показать рост на 6%. Поэтому данный уровень можно считать довольно сильной поддержкой.

С другой стороны падающая нефть может в скором времени найти поддержку. На отметке \$50 имеется сильный уровень поддержки, к тому же, крупный потребитель в лице Китая уже начал возвращаться к бизнесу и сдерживать коронавирус, поэтому спрос на сырье может возрасти в ближайший месяц. В принципе, это и относится к котировкам меди, которая сейчас не так сильно реагирует на распространения вируса и коррекцию основных индексов.

Сдерживающим фактором для местного рынка все еще остается сильная волатильность акций KAZ Minerals. Дополнительное давление оказывает курс тенге, который, как мы и прогнозировали, начал снижаться. Ставки на денежном рынке находятся у верхних границ, и скоро могут начать снова опускаться. Пока мы придерживаемся краткосрочной цели в 381 тенге за доллар. В случае пробоя данной отметки рассмотрим варианты дальнейшего ослабления тенге.

Накануне на 2,1% снизились акции Народного банка. Данный вариант мы рассматривали, поскольку сильный рост акций мог спровоцировать откат на 4-5% с максимумов. Однако такой откат открывает возможности для повторного входа в позиции с уровне 152, либо 149 тенге.

Валюта. К 11:00 средневзвешенный курс доллара к тенге составил 379,71, прибавив еще 1,31 тенге. Рубль к тенге торгуется в районе 5,78.

Ключевые новости рынка

(=) **GB_KZMS:** Какая из российских компаний [получит](#) контракт с KAZ Minerals?

(=) **RU_VTBR:** ВТБ [заплатит](#) дивиденды за 2019 год двумя частями

Локальные торговые идеи

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

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

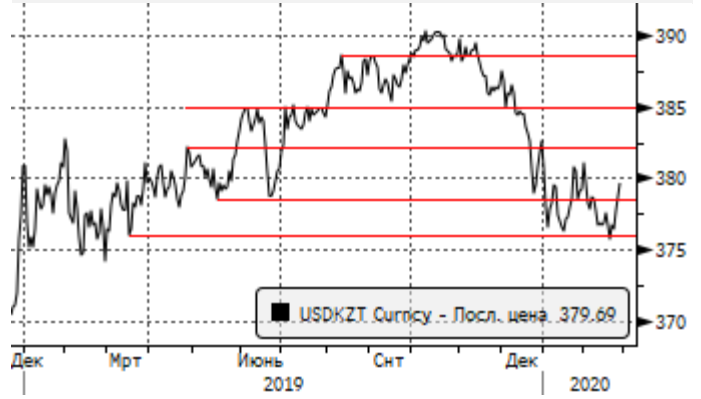


Техническая картина

KASE: Снижение к уровню поддержки



USDKZT: отскок вверх от 376



Нефть: снижение к \$56



Медь: у уровня сопротивления



PTC: 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%	24 757,0	-3,1%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 338,4	21,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	650,0	12,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	2 317,5	13,6%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	154,0	17,0%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	5 000,0	-10%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	154,0	20%	Исполнена
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	2 317,5	10%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	2 317,5	-12%	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 Николаевич ЛУКЬЯНОВ
Председатель Правления

Адреса

г. Алматы
Сергей Николаевич Лукьянов
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 Ерболович 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.