

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге достиг отметки 381 за доллар

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 27.02.2020	Значение на 26.02.2020	Изменение, %
KASE	2 302,72	2 304,73	-0,1%
Баст (BAST)	27 888,00	27 888,00	0,0%
БЦК (CCBN)	237,98	237,98	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 232,92	2 224,00	0,4%
Халык Банк (HSBK)	153,65	152,34	0,9%
Kcell (KCEL)	2 337,00	2 337,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 591,00	1 585,00	0,4%
Казхателеком (KZTK)	24 724,99	24 757,00	-0,1%
КазТрансОйл (KZTO)	1 005,00	1 011,00	-0,6%
АЗМ (AKZM)	8 497,71	8 497,71	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 437,00	1 420,00	1,2%
Газпром (GAZP)	1 303,00	1 338,44	-2,6%
Ростелеком (RTKM)	534,00	534,00	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,28	0,27	3,7%
Аэрофлот (AFLT)	606,26	627,22	-3,3%
Bank of America (US_BAC)	11 609,74	11 830,71	-1,9%
Казатомпром (KZAP.KZ)	4 960	5 000	-0,8%

Товарные рынки			
Название	Значение на 27.02.2020	Значение на 26.02.2020	Изменение, %
Нефть	52,18	53,43	-2,3%
Медь	257,15	257,35	-0,1%

Индексы			
Название	Значение на 27.02.2020	Значение на 26.02.2020	Изменение, %
PTC	1 386,20	1 461,22	-5,1%
MOEX	2 915,84	3 017,42	-3,4%
S&P 500	2 978,76	3 116,39	-4,4%
Shanghai Composite	2 975,40	2 975,40	0,0%
Nikkei 225	21 948,23	22 426,19	-2,1%
FTSE 100	6 796,40	7 042,47	-3,5%

Валюта			
	Значение на 27.02.2020	Значение на 26.02.2020	Изменение, %
USD/KZT	379,78	378,67	0,3%
USD/RUB	66,02	65,47	0,8%

ГДР			
Название	Значение на 27.02.2020	Значение на 26.02.2020	Изменение, %
Народный банк	15,35	15,80	-2,8%
Kcell	5,98	5,98	0,0%
KAZ Minerals plc	420,70	436,90	-3,7%
Казатомпром	12,60	12,70	-0,8%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Накануне индекс S&P 500 упал сразу на 4,4%, что стало худшим днем с 2011 года, в результате чего общее снижение произошло с максимума 19 февраля до 12%. Прошлой сильное снижение, которое было в конце 2018 года, остановилось на отметке 20%, затем последовал сильный отскок. Доходности 10-леток показали рекордно низкий уровень 1,3%. С утра фьючерсы на индекс S&P 500 снижаются еще на 1,2%.

KASE. Несмотря на то, что индекс KASE накануне закрылся практически нейтрально, а большинство акций показали очень скромный прирост, сегодня под давлением внешних рынков индекс все таки пробил уровень 200-дневной скользящей средней вниз. С открытием торговой сессии идет снижение на 1,6%, где основными якорями к снижению являются акции KAZ Minerals, Народного банка и Казхателеком.

На наш взгляд, снижение акций Народного банка происходит только ввиду негативного настроения инвесторов и ослабления тенге. Тем не менее, текущие цены в районе 149 тенге мы считаем довольно привлекательными, с учетом того, какие перспективы могут открыться если держатели бондов проголосуют за отмену ковенантов 12 марта.

Как мы упоминали ранее, основным активом на KASE, который меньше всего зависит от движения индекса является KEGOC. К текущему моменту акции остаются в районе 1586 тенге, практически не изменившись с начала коррекции на рынке.

На LSE акции KAZ Minerals снизились ниже уровня поддержки 436 пенсов и начали тестировать новый уровень – 412 пенсов. На 4-х часовом графике тут уже можно заметить восходящую дивергенцию, чего не было ранее. К сожалению медь, которая неплохо держалась последнюю неделю сегодня с утра снижается на 1,5% и начинает тестировать уровень \$2,53 на фоне заявлений о росте запасов сырья.

Нефть практически близка к уровням декабря 2019 года. Brent торгуется по \$50,78, уровень сильной поддержки проходит на \$50,22. уже начинают формироваться первые восходящие дивергенции.

Валюта. Наш краткосрочный прогноз по тенге оказался точным, курс доллара к тенге с утра тестирует отметку 381. Вопрос сейчас состоит в том, будет ли пробит данный уровень. На наш взгляд нехватка ликвидности скоро может сойти на нет, а тенге пойти дальше за рублем в район 383-384,6 за доллар

Ключевые новости рынка

(+) **GB_KZMS:** Совкомбанк [принял](#) участие в финансировании Kaz Minerals и УГМК на сумму \$1,2 млрд

Локальные торговые идеи

HSBK | 162 тг. Акции Народного банка снизились к отметке 149 тенге, что выглядит очень интересно к покупке перед собранием 12 марта

HSBK +0,9%	KAP -0,8%		
GB_KZMS +0,4%	KCEL +0%	KZTO -0,6%	
	KEGC +0,4%	KZTK -0,1%	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%	24 725,0	-3,1%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 303,0	21,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	606,3	12,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	2 232,9	13,6%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	153,7	17,0%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	4 960,0	-10%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	153,7	20%	Исполнена
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	2 232,9	6%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	2 232,9	-15%	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 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

Алихан Арифович ИСАЕВ
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.