

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

ФРС снижает ставку для поддержки экономики

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 03.03.2020	Значение на 02.03.2020	Изменение, %
KASE	2 283,04	2 232,71	2,3%
Баст (BAST)	27 888,00	27 888,00	0,0%
БЦК (CCBN)	237,00	237,50	-0,2%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 249,99	2 177,00	3,4%
Халык Банк (HSBK)	146,66	143,02	2,5%
Kcell (KCEL)	2 299,99	2 273,03	1,2%
KEGOC (KEGC)	1 606,93	1 606,93	0,0%
Казхтелком (KZTK)	25 108,46	23 701,00	5,9%
КазТрансОйл (KZTO)	975,40	960,89	1,5%
АЗМ (AKZM)	8 497,71	8 497,71	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 394,00	1 383,19	0,8%
Газпром (GAZP)	1 217,80	1 442,00	-15,5%
Ростелеком (RTKM)	500,77	475,82	5,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,26	0,26	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	564,32	560,81	0,6%
Bank of America (US_BAC)	11 368,50	11 017,47	3,2%
Казатомпром (KZAP.KZ)	4 949	4 865	1,7%
Товарные рынки			
Название	Значение на 03.03.2020	Значение на 02.03.2020	Изменение, %
Нефть	52,25	51,90	0,7%
Медь	255,50	259,50	-1,5%
Индексы			
Название	Значение на 03.03.2020	Значение на 02.03.2020	Изменение, %
PTC	1 358,03	1 303,47	4,2%
MOEX	2 821,37	2 765,77	2,0%
S&P 500	3 040,11	3 090,23	-1,6%
Shanghai Composite	2 992,90	3 031,23	-1,3%
Nikkei 225	21 082,73	21 344,08	-1,2%
FTSE 100	6 719,66	6 654,89	1,0%
Валюта			
USD/KZT	380,39	381,48	-0,3%
USD/RUB	65,87	66,43	-0,8%
ГДР			
Народный банк	14,60	14,40	1,4%
Kcell	5,98	5,98	0,0%
KAZ Minerals plc	423,50	421,50	0,5%
Казатомпром	13,00	12,50	4,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Накануне стало известно, что ФРС экстренно и вне очереди снижает ставку на 50 базисных пунктов в ответ на угрозы распространения коронавируса и его последствия. Рынки отреагировали позитивно, однако затем на пресс-конференции Пауэлл испугал инвесторов риторикой, в которой в первый раз упомянул, что вирус может оказать сильное влияние на экономику страны. В итоге S&P 500 закрылся снижением на 2,8%, потянув за собой развивающиеся рынки. С утра азиатский рынок реагирует умеренным снижением, медь, нефть и фьючерсы на индекс S&P 500 пытаются восстановиться после вчерашнего снижения.

KASE. Индекс KASE накануне вырос на 2,3%, что было результатом всплеска позитива на мировых рынках. Нефть вчера росла, тенге укрепился, медь тестировала уровни сопротивления, а мировые лидеры обсуждали стимуляцию рынков. Для индекса был открыт путь для восстановления. Как мы упоминали ранее, отскочили акции, которые на текущий момент не связаны напрямую с коронавирусом, либо с внешними факторами, но все равно показали снижение. К таким можно отнести акции Народного банка, Казхтелкома и Казтрансойл.

Лидером роста накануне стали акции Казхтелкома. Котировки вернулись в торговый диапазон 24500-25300 тенге, где находились с 24 января по 24 февраля. Пока весомых новостей касательно будущего SPO не наблюдается.

Интересную динамику показывают ГДР Казатомпрома на LSE. Произошел отскок от уровня \$12, котировки прибавили 8,8%. Такой же отскок происходил и ранее в конце января. Для ретеста уровня \$13,9 остается 6,4% потенциала роста.

Мы считаем, что индекс KASE сегодня может оказаться в небольшом минусе, повторяя динамику азиатских рынков с утра. Тенге все еще остается на приемлемых уровнях, чтобы обеспечить нейтральный эффект. Снижение ставки ФРС может заставить и снизить ставку в России 20 марта, поднять цены на ОФЗ и в общем позитивно сказаться на акциях. Лидером снижения сегодня может стать Bank of America на KASE, но акции банка в скором времени могут сформировать восходящую дивергенцию.

Валюта. Тенге с утра пытается ретестировать уровень 378,94 за доллар. Общая динамика индекса доллар DXY сейчас снижающаяся, что позволяет тенге отвоевать некоторые позиции. Ставки на денежном рынке все еще высокие, нехватка ликвидности все еще ощущается.

Ключевые новости рынка

(+) **ФРС:** ФРС [снизила](#) процентную ставку на 0,5 п.п.

(+) **AFLT:** Аэрофлот [впервые](#) за три года сумел увеличить прибыль

Локальные торговые идеи

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

HSBK + 2,5%	KAP + 1,7%
GB_KZMS + 3,4%	KCEL + 1,2%
	KZTO + 1,5%
	KEGC + 0%
	KZTK + 5,9%
	CCBN - 0,2%

Техническая картина

KASE: Снижение к уровню поддержки



USDKZT: отскок вверх от 376



Нефть: небольшой отскок от \$50



Медь: у уровня сопротивления



PTC: пробой трендовой линии



KAZ LN: пробой трендовой линии





Статистика локальных идей

Дата	Тикер	Стартовая цена	Цель	Потенциал	Текущая цена	Текущий доход	Статус
20 мая 2019	KZTK	26100	31000	18,8%	25 108,5	-3,1%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 217,8	21,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	564,3	12,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	2 250,0	13,6%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	146,7	17,0%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	4 949,0	-11%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	146,7	15%	Исполнена
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	2 250,0	7%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	2 250,0	-14%	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. 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



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.