

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нацбанк начал проводить интервенции

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 10.03.2020	Значение на 06.03.2020	Изменение, %
KASE	2 139,18	2 246,39	-4,8%
Баст (BAST)	27 800,00	27 888,00	-0,3%
БЦК (CCBN)	237,00	237,00	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	1 967,27	2 100,00	-6,3%
Халык Банк (HSBK)	128,29	142,13	-9,7%
Kcell (KCEL)	2 274,00	2 291,99	-0,8%
KEGOC (KEGC)	1 596,00	1 606,93	-0,7%
Казахтелеком (KZTK)	23 566,40	24 951,46	-5,6%
КазТрансОйл (KZTO)	910,00	969,00	-6,1%
АЗМ (AKZM)	8 497,71	8 497,71	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 106,01	1 316,42	-16,0%
Газпром (GAZP)	1 179,00	1 156,58	1,9%
Ростелеком (RTKM)	372,31	447,99	-16,9%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,24	-12,5%
Аэрофлот (AFLT)	500,00	530,10	-5,7%
Bank of America (US_BAC)	9 321,50	10 936,64	-14,8%
Казатомпром (KZAP.KZ)	4 707	4 944	-4,8%

Товарные рынки

Название	Значение на 10.03.2020	Значение на 09.03.2020	Изменение, %
Нефть	37,22	34,36	8,3%
Медь	252,15	251,05	0,4%

Индексы

Название	Значение на 10.03.2020	Значение на 09.03.2020	Изменение, %
PTC	1 094,18	1 257,96	-13,0%
MOEX	2 498,94	2 719,51	-8,1%
S&P 500	2 882,23	2 746,56	4,9%
Shanghai Composite	2 996,76	2 970,93	0,9%
Nikkei 225	19 867,12	19 698,76	0,9%
FTSE 100	5 960,23	5 965,77	-0,1%

Валюта

Валюта	Значение на 10.03.2020	Значение на 09.03.2020	Изменение, %
USD/KZT	395,81	382,88	3,4%
USD/RUB	71,37	68,57	4,1%

ГДР

ГДР	Значение на 10.03.2020	Значение на 09.03.2020	Изменение, %
Народный банк	11,20	11,00	1,8%
Kcell	5,98	5,98	0,0%
KAZ Minerals plc	343,80	329,30	4,4%
Казатомпром	12,95	12,45	4,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Неплохой отскок накануне показали внешние рынки. Индекс S&P 500 вырос на 4,94%, нефть Brent на 8,3%. Российские индексы пытались отскочить вверх после мощного снижения с открытия рынка. Отскочили вверх активы развивающихся рынков, а доходность 10-леток США прибавила сразу 0,25% и торгуется по 0,75% доходности к погашению. Тем не менее инвесторы накануне были разочарованы отсутствием конкретных деталей как Белый дом будет смягчать негативное экономическое воздействие вируса. С утра в минусе азиатские рынки, фьючерс на индекс S&P 500 снижается на 2,76%

KASE. Вчера был довольно важный день для индекса KASE, который сейчас начинает тестировать очень важные технические уровни. Котировки упали к отметке 2131 пунктов, что является 2 летним минимумом для индекса. В прошлый раз котировки отскочили от данной отметки в конце августа и начали ралли. Если рынок сегодня сможет удержаться выше данного уровня, то остается шанс для отскока до начала первых дивидендных отсечек в конце апреля.

Накануне торги с акциями Народного банка открылись в районе 113 тенге, что было довольно дешевой ценой для данных акций. Закрытие произошло на отметке 128 тенге, что отражает некоторые страхи инвесторов на тот случай, если дивиденды за 2019 год все таки не будут увеличены. Мы считаем что, нет особого смысла сдерживать дивиденды и оставлять ковенант, потому что Народный имеет достаточно ликвидности чтобы без особых проблем погасить близкие облигации (1-2 года) и существенно увеличить дивиденд. При текущих ценах, с учетом минимально прогнозируемого дивиденда 21 тг (Если уберут ковенант), то дивдоходность составляет 17%, что довольно много и привлекательно для покупки.

На KASE акции KAZ Minerals накануне снизились на 6,3%, хотя выросли на LSE на 4,4%. Отскок произошел от трендовой линии, но технически котировки пока выглядят неуверенно.

Валюта. Курс доллара накануне сделал скачок к отметке 394 тенге. Пока сложно сказать отражает ли данная цена рыночную, поскольку на торгах пока отсутствует аск (предложение). На фьючерсе тенге также торгуется по 394,9 за доллар. Мы считаем, что спекулировать сейчас на курсе доллара было бы опасным, особенно на фоне возможных решительных мер Нацбанка удержать курс от ухода за пределы психологической отметки в 400 тенге за доллар

Ключевые новости рынка

(+) **Тенге:** Нацбанк [провел](#) интервенции для стабилизации ситуации

Локальные торговые идеи

KEGC | 1600 тг. Защитный актив на KASE. К тому же компания может оказаться в кандидатах на увеличение дивидендов.

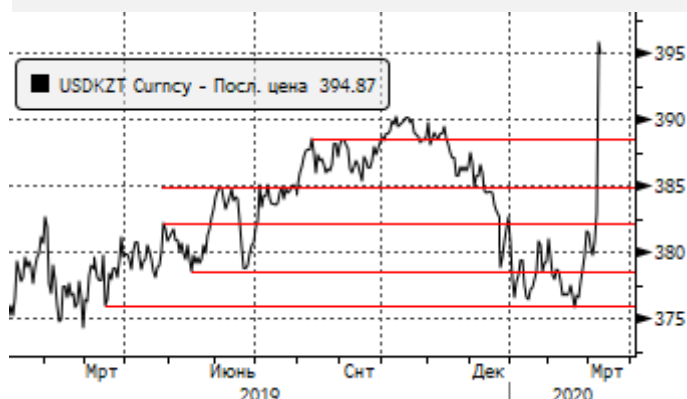
HSBK	-9,7%	KAP	-4,8%
GB_KZMS	-6,3%	KCEL	-0,8%
		KZTO	-6,1%
		KEGC	-0,7%
		KZTK	-5,6%
		CCBN	+0%

Техническая картина

KASE: Снижение к уровню поддержки



USDKZT: отскок вверх от 376



Нефть: небольшой отскок от \$32



Медь: у уровня поддержки



PТС: 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%	23 566,4	-3,1%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 179,0	21,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	500,0	12,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	1 967,3	13,6%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	128,3	17,0%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	4 707,0	-15%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	128,3	0%	Исполнена
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	1 967,3	-6%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	1 967,3	-25%	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 Кабдығалиевич 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.