

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Снижение рынков продолжается

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 12.03.2020	Значение на 11.03.2020	Изменение, %
KASE	2 103,64	2 153,32	-2,3%
Баст (BAST)	27 800,00	27 800,00	0,0%
БЦК (CCBN)	239,62	238,99	0,3%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	1 720,00	1 992,00	-13,7%
Халык Банк (HSBK)	122,99	124,81	-1,5%
Kcell (KCEL)	2 370,00	2 290,00	3,5%
KEGOC (KEGC)	1 595,00	1 589,00	0,4%
Казахтелеком (KZTK)	22 610,01	23 278,00	-2,9%
КазТрансОйл (KZTO)	880,00	922,76	-4,6%
АЗМ (AKZM)	8 479,46	8 497,71	-0,2%
Сбербанк (SBER)	1 072,00	1 136,44	-5,7%
Газпром (GAZP)	1 289,99	1 150,00	12,2%
Ростелеком (RTKM)	377,19	425,10	-11,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,22	-4,5%
Аэрофлот (AFLT)	378,88	458,30	-17,3%
Bank of America (US_BAC)	8 836,89	9 249,38	-4,5%
Казатомпром (KZAP.KZ)	4 959	4 969	-0,2%

Товарные рынки

Название	Значение на 12.03.2020	Значение на 11.03.2020	Изменение, %
Нефть	33,22	35,79	-7,2%
Медь	247,25	250,20	-1,2%

Индексы

Название	Значение на 12.03.2020	Значение на 11.03.2020	Изменение, %
PTC	966,40	1 086,18	-11,0%
MOEX	2 286,40	2 492,88	-8,3%
S&P 500	2 480,64	2 741,38	-9,5%
Shanghai Composite	2 923,49	3 011,67	-2,9%
Nikkei 225	18 559,63	19 416,06	-4,4%
FTSE 100	5 237,48	5 876,52	-10,9%

Валюта

Валюта	Значение на 12.03.2020	Значение на 11.03.2020	Изменение, %
USD/KZT	400,78	395,79	1,3%
USD/RUB	74,87	72,92	2,7%

ГДР

ГДР	Значение на 12.03.2020	Значение на 11.03.2020	Изменение, %
Народный банк	10,20	11,00	-7,3%
Kcell	5,98	5,98	0,0%
KAZ Minerals plc	269,10	339,30	-20,7%
Казатомпром	12,35	13,45	-8,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Вчерашняя торговая сессия вошла в историю как худшая с Черного понедельника 1987 года. Три основных американских индекса упали почти на 10%, а европейские на 11%. ФРС пообещала в течение следующего месяца вложить 5 трлн долларов, чтобы противостоять дефициту ликвидности на финансовых рынках. Нью-йоркский филиал предложил в четверг трехмесячную операцию репо на сумму \$500 млрд. Нефть пытается отскочить вверх от уровня поддержки \$32,45

KASE. Вместе с внешними рынками накануне опустился и KASE. После пробоя уровня 2131 пунктов котировки продолжились снижаться вниз. Ближайший уровень поддержки сейчас находится в районе отметки 2011 пунктов.

Основной бумагой способствовавшей коррекции стал KAZ Minerals. После того, как котировки меди пробили вниз отметку в \$2,48, акции KAZ Minerals опустились на 17%. Сейчас акции больше коррелируют с внешними рынками, чем обращают внимание на фундаментальные показатели. Мы пока не рекомендуем фиксировать позиции.

Позитивной новостью вчера стали объявленные результаты собрания держателей облигаций Народного банка 2021 и 2022 года. Банк получил согласие увеличить дивиденды, теперь инвесторы будут ожидать рекомендации Совета Директоров. Вероятнее всего на дивиденды направят 75-100% от чистой прибыли, или 21,48-28,64 тенге на одну акцию. Поскольку накануне было довольно сильное снижение рынков, акции не сильно отреагировали на новость. На 4-х часовом графике ГДР можно отметить появление восходящей дивергенции.

Стабильность на рынке пока показывают акции БЦК, KEGOC и Kcell. Последние даже смогли накануне показать рост на 3,5%.

Валюта. Котировки USDKZT продолжают идти вверх после того, как пробили уровень 399,6 по Фибоначчи. Следующий уровень сейчас находится в районе 405,4 тенге за доллар. Средневзвешенный курс на 11:00 составил 405,05 тенге. На момент написания обзора объем составил \$215,5 млн

Ключевые новости рынка

(+) **HSBK:** [Опубликован](#) аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "Народный сберегательный банк Казахстана" за 2019 год

(+) **HSBK:** АО "Народный сберегательный банк Казахстана" [объявляет](#) о результатах собраний держателей международных облигаций

Локальные торговые идеи

KEGC | 1590 тг. Защитный актив на KASE. К тому же компания может оказаться в кандидатах на увеличение дивидендов.

HSBK	-1,5%	KAP	-0,2%
GB_KZMS	-13,7%	KCEL	+3,5%
		KZTO	-4,6%
		KEGC	+0,4%
		KZTK	-2,9%
		CCBN	+0,3%



Техническая картина

KASE: Снижение к уровню поддержки



USDKZT: отскок вверх от 376



Нефть: небольшой отскок от \$32



Медь: пробой уровня



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%	22 610,0	-3,1%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 290,0	21,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	378,9	12,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	1 720,0	13,6%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	123,0	17,0%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	4 959,0	-10%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	123,0	-4%	Исполнена
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	1 720,0	-18%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	1 720,0	-35%	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.