

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть опустилась ниже \$40 за баррель Brent

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 28.10.2020	Значение на 27.10.2020	Изменение, %
KASE	2 464,31	2 433,87	1,3%
БЦК (CCBN)	215,00	218,00	-1,4%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 300,08	3 039,05	8,6%
Халык Банк (HSBK)	110,00	110,00	0,0%
Kcell (KCEL)	2 729,50	2 695,00	1,3%
KEGOC (KEGC)	1 676,60	1 683,99	-0,4%
Казатомпром (KZAP)	6 050,01	6 133,00	-1,4%
Казактелеком (KZTK)	25 530,00	25 015,00	2,1%
КазТрансОйл (KZTO)	804,99	805,00	0,0%
Эмитенты России / США			
Сбербанк (SBER)	1 214,98	1 211,01	0,3%
Газпром (GAZP)	894,55	939,00	-4,7%
Ростелеком (RTKM)	516,14	530,00	-2,6%
Банк ВТБ (VTBR)	0,19	0,20	-5,0%
Аэрофлот (AFLT)	356,00	375,00	-5,1%
Bank of America (US_BAC)	10 375,00	10 629,00	-2,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF	145 188,05	147 124,00	-1,3%
Фонд первичных размещений	22,64	23,93	-5,4%
FINEX FFIN KASE ETF	1 228,95	1 239,12	-0,8%
Товарные рынки			
Название	Значение на 28.10.2020	Значение на 27.10.2020	Изменение, %
Нефть	39,12	41,20	-5,0%
Медь	306,40	309,35	-1,0%
Золото	1 876,20	1 908,80	-1,7%
Уран	29,40	29,40	0,0%
Индексы			
Название	Значение на 28.10.2020	Значение на 27.10.2020	Изменение, %
PTC	1 078,29	1 131,36	-4,7%
MOEX	2 693,46	2 763,03	-2,5%
S&P 500	3 271,03	3 390,68	-3,5%
Shanghai Composite	3 269,24	3 254,32	0,5%
Nikkei 225	23 418,51	23 485,80	-0,3%
FTSE 100	5 582,80	5 728,99	-2,6%
Валюта			
USD/KZT	431,27	429,19	0,5%
USD/RUB	79,22	77,29	2,5%
ГДР			
Народный банк	9,90	10,00	-1,0%
Kcell	6,00	6,00	0,0%
KAZ Minerals plc	628,00	570,80	10,0%
Казатомпром	13,50	13,80	-2,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Волна распродаж прокатилась по внешним рынкам. Формальной причиной стало ужесточение карантина в Европе и рост волатильности перед выборами в США. Индекс S&P 500 снизился на 3,5%, ETF на развивающиеся рынки на 2,5%. Болезненно отреагировала нефть, снизившись к отметке \$39. РТС и MOEX снизились на 4,5% и 2,5%. Сегодня с утра фьючерсы рынка США слегка восстанавливаются. Нефть прибавляет +0,3%. Примечательно то, что по ходу распродаж на рынке акций, доходность 10-леток практически не изменилась и находится сейчас на отметке 0,78%.

KASE. Индекс KASE вчера вырос на 1,3%. Основой для роста стал скачок цен акций KAZ Minerals на 8,6%, что стало следствием объявленной оферты выкупа бумаг у миноритариев по 640 пенсов. Подросли также котировки Kcell и Казактелекома. Как итог – индекс стер негативные результаты последних двух сессий и закрылся выше уровней 23 октября. Тем не менее, маловероятно, что KASE сможет продолжить сегодня рост такими же темпами, учитывая внешнюю конъюнктуру.

Основные акционеры KAZ Minerals Владимир Ким и Олег Новачук представили оферту выкупа акций с 12,1% премией к закрытию рынка 27 октября. Котировки сразу же совершили гэп вверх. Мы оцениваем KAZ Minerals немного выше текущих рыночных цен, в то время как консенсус оценки аналитиков в Блумберге почти не имеют потенциала роста с учетом вчерашнего скачка. Чтобы не рисковать остаться с бумагами компании без полноценного рынка после выкупа (как это было в некоторых случаях с РД КМГ), а также с учетом того, что 7-месячное ралли принесло 142% прибыли и 2 небольших выплат дивидендов и сейчас имеет ограниченный потенциал, мы считаем, что инвесторам лучше принять условия оферты. Завершение сделки планируется в первом полугодии 2021 года. Собрание акционеров, где будет принято окончательное решение, пройдет в декабре текущего года, либо в январе 2020-го.

Несмотря на некоторую нервную ситуацию, которая случилась вчера с утра с системой Caspi, котировки почти не изменились в начале торгов. Тем не менее, по результатам торгового дня на LSE произошло снижение на 3,41%, что можно больше связать с рыночной конъюнктурой, нежели с техническими неполадками.

Спекулятивная идея покупки фонда IPO вчера не оправдала себя. Во время вчерашней коррекции рынка индекс IPO не смог отскочить вверх от своей трендовой линии, пробив его вниз. Ниже опустились акции Сбера на MOEX, Казатомпрома на LSE. Более всего интересно на рынке выглядят акции Kcell после вчерашнего роста.

Валюта. Доллар вернулся в восходящий тренд, пробил уровень 430 тенге и сейчас направляется штурмовать максимумы начала октября на отметке 433 тенге.

Ключевые новости рынка

(-) **GB_KZMS:** KAZ Minerals намерена [покинуть](#) Лондонскую биржу

Локальные торговые идеи

KCEL | 2895 тенге. Вчерашний выход вверх из консолидации подтверждает восходящий тренд акций KCEL



Техническая картина

KASE: небольшой откат после роста



USDKZT: доллар пытается вернуться в растущий тренд



Нефть: Волатильный боковой тренд



Медь: снижение от 2-летних максимумов



PTC: у трендовой линии



KAZ LN: отскок вверх



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. Ерубаетова, 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

Ерқын Ерболлович МОНТАХАЕВ
г.Павлодар, ул. Торайгырова, д. 79/1,
БЦ «RESPECT», 1 этаж
+7.7182.70.37.74

Филиал в г. Петропавловск

Ақлбек СМАИЛОВ
г. Петропавловск,
ул. Букетова, д. 31 А
+7.727.311.10.64

Филиал в г. Семей

Нурлан Муқанович КОЖЕБЕКОВ
г. Семей,
ул. Дулатова, д. 167, кв. 120
+7.7222.56.00.60

Филиал в г. Усть-Каменогорск

Нурлан Муқанович КОЖЕБЕКОВ 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

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.