

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Тенге ослаб к отметке 378,46 за доллар

### Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 23.01.2020	Значение на 22.01.2020	Изменение, %
KASE	2 313,33	2 342,61	-1,2%
Баст (BAST)	27 888,00	27 888,00	0,0%
БЦК (CCBN)	225,00	225,00	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 504,00	2 572,82	-2,7%
Халык Банк (HSBK)	137,99	137,50	0,4%
Kcell (KCEL)	2 380,00	2 379,50	0,0%
KEGOC (KEGOC)	1 610,90	1 611,98	-0,1%
Казахтелеком (KZTK)	25 387,00	26 000,00	-2,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 002,10	1 020,00	-1,8%
АЗМ (AKZM)	8 518,65	8 518,65	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 625,63	1 630,67	-0,3%
Газпром (GAZP)	1 511,27	1 539,76	-1,9%
Ростелеком (RTKM)	530,00	530,90	-0,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,30	0,30	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	667,74	698,55	-4,4%
Bank of America (US_BAC)	13 094,76	13 090,00	0,0%
Казатомпром (KZAP.KZ)	4 984	5 030	-0,9%

### Товарные рынки

Название	Значение на 23.01.2020	Значение на 22.01.2020	Изменение, %
Нефть	62,04	63,21	-1,9%
Медь	272,60	276,50	-1,4%

### Индексы

Название	Значение на 23.01.2020	Значение на 22.01.2020	Изменение, %
PTC	1 596,11	1 612,87	-1,0%
MOEX	3 141,20	3 174,62	-1,1%
S&P 500	3 325,54	3 321,75	0,1%
Shanghai Composite	2 976,53	3 060,75	-2,8%
Nikkei 225	23 795,44	24 031,35	-1,0%
FTSE 100	7 507,67	7 571,92	-0,8%

### Валюта

USD/KZT	377,93	377,35	0,2%
USD/RUB	61,90	61,85	0,1%

### ГДР

Народный банк	14,45	14,60	-1,0%
Kcell	5,96	5,96	0,0%
KAZ Minerals plc	472,20	516,60	-8,6%
Казатомпром	12,70	12,85	-1,2%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешние рынки.** Фьючерсы на нефть начали отрастать вчера в 9 вечера после того, как ВОЗ успокоила рынки заявив, что вспышка коронавируса является локальной и не является глобальной проблемой здравоохранения. Также благоприятно сказались данные по запасам, что в итоге дало отскок от сильной трендовой линии в районе отметки \$61,4 за баррель Brent. Медь также вчера слегка отскочила от уровня \$2,72. UBS рекомендует начать скупать в просадке китайские активы, поскольку позитив недавнего подписания Фазы 1 перевешивает негатив распространения вируса. Это в конечном итоге может сказаться практически на всех активах, показавших просадку в последние несколько дней, в том числе и на котировках меди.

**KASE.** Индекс KASE в четверг снизился еще на 1,6% на фоне глобального ухода от рисков. Несмотря на это, на графике индекс все еще остается выше 200 дневной скользящей средней, которая слегка сместилась вниз в районе 2373 пунктов.

Снова лидером снижения среди акций индекса стал KAZ Minerals, который больше всех казахстанских акций находится под влиянием ситуации в Китае. Тем не менее есть свет в конце туннеля – котировки меди остановили свое снижение в районе поддержки \$2,727. Также мы частично согласны с тем, что сейчас открываются возможности откупа китайских активов (в том числе и меди). Резкая реакция больше связана с уходом от рисков и перестраховкой, поскольку китайский рынок ушел на недельные каникулы. Тем не менее напоминаем, что попытки покупки акций KAZ Minerals сейчас будут носить спекулятивный характер.

На местном рынке вчера также снизились акции Казахтелекома и Казтрансойл. Считаем, что это реакция на внешние раздражители (снижение индексов, уход от рисков активов ЕМ в облигации итд). Но есть и прямые триггеры – снижение акций Казтрансойл может быть связано с укреплением доллара, а также с появившейся 22 января новостью о снижении экспорта нефти из Казахстана в Китай из-за превышения в ней хлорорганических соединений. Однако, вчера после закрытия рынка вышла новость о частичном возобновлении нефти АО "СНПС - Актобемунайгаз". Транзит российской нефти осуществляется в полном объеме.

Накануне снижался российский рынок. Акции Сбербанка пока остаются выше локальной трендовой линии.

**Валюта.** Курс тенге к 11:00 снизился в район 378,46. Рубль торгуется по 6,11 тенге.

## Ключевые новости рынка

(+) **Китай:** ВОЗ сделала [заявление](#) из-за коронавируса  
(+) **KZTO:** Транзит российской нефти в Китай через Казахстан [не приостановлен](#)

## Локальные торговые идеи

**KEGOC | 1613 тг.** Защитный актив. На фоне снижения индекса KASE рекомендуем акции KEGOC как защитный актив с низким коэффициентом бета

HSBK +0,4%	KAP -0,9%
GB_KZMS -2,7%	KCEL +0%
	KZTO -1,8%
	KEGOC -0,1%
	KZTK -2,4%
	CCBN +0%

## Техническая картина

**KASE: Пробой трендовой линии**

**USDKZT: отскок вверх от 376**

**Нефть: Коррекция ниже \$65**

**Медь: неудачная попытка восстановления**

**РТС: продолжение ралли**

**KAZ LN: Тест нижней границы канала**


## Статистика локальных идей

Дата	Тикер	Стартовая цена	Цель	Потенциал	Текущая цена	Текущий доход	Статус
20 мая 2019	<b>KZTK</b>	26100	31000	18,8%	25 387,0	-2,7%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	<b>GAZP</b>	1115	1287	15,4%	1 511,3	21,4%	<b>Исполнена</b>
3 июня 2019	<b>AFLT</b>	565	630	11,5%	667,7	12,5%	<b>Исполнена</b>
10 июня 2019	<b>GB_KZMS</b>	2681	2985	11,3%	2 504,0	13,6%	<b>Исполнена</b>
25 июня 2019	<b>HSBK</b>	108	123	13,9%	138,0	17,0%	<b>Исполнена</b>
15 июля 2019	<b>KAP</b>	5538	6200	12,0%	4 984,0	-10%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	<b>HSBK</b>	128	142	10,9%	138,0	8%	В процессе
11 сентября 2019	<b>GB_KZMS</b>	2100	2346	11,7%	2 504,0	19%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	<b>GB_KZMS</b>	2630	2900	10,3%	2 504,0	-5%	Исполнен стоп-лосс

# Контактная информация

Отдел продаж 7555 | +7.727.323.15.55 | 8.800.080.31.31 | [www.ffin.kz](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto:info@ffin.kz)

**Самал Женисовна АКЫНОВА**  
Директор Департамента по привлечению клиентов

---

## Корпоративные финансы

7555 | 8.800.080.31.31 | [www.ffin.kz](http://www.ffin.kz) | [corpfin@ffin.kz](mailto: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](http://www.ffin.kz) | [info@ffin.kz](mailto: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](http://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.