

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Тенге крепчает на фоне снижения нефти

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 03.02.2020	Значение на 31.01.2020	Изменение, %
KASE	2 300,36	2 299,25	0,0%
Баст (BAST)	27 888,00	27 888,00	0,0%
БЦК (CCBN)	237,10	237,00	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 368,86	2 329,00	1,7%
Халык Банк (HSBK)	138,39	137,22	0,9%
Kcell (KCEL)	2 310,00	2 380,00	-2,9%
KEGOC (KEGOC)	1 594,00	1 600,00	-0,4%
Казакстелеком (KZTK)	25 132,00	24 801,00	1,3%
КазТрансОйл (KZTO)	1 027,13	1 029,97	-0,3%
АЗМ (AKZM)	8 518,65	8 518,66	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 520,00	1 542,66	-1,5%
Газпром (GAZP)	1 384,40	1 400,00	-1,1%
Ростелеком (RTKM)	533,54	532,02	0,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,28	0,28	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	648,70	648,70	0,0%
Bank of America (US_BAC)	12 735,19	12 735,19	0,0%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 053	5 050	0,1%

Товарные рынки

Название	Значение на 03.02.2020	Значение на 31.01.2020	Изменение, %
Нефть	54,89	58,16	-5,6%
Медь	251,80	251,70	0,0%

Индексы

Название	Значение на 03.02.2020	Значение на 31.01.2020	Изменение, %
PTC	1 521,16	1 517,07	0,3%
MOEX	3 070,84	3 076,65	-0,2%
S&P 500	3 254,82	3 225,52	0,9%
Shanghai Composite	2 746,61	2 976,53	-7,7%
Nikkei 225	22 971,94	23 205,18	-1,0%
FTSE 100	7 339,44	7 286,01	0,7%

Валюта

USD/KZT	380,99	379,26	0,5%
USD/RUB	63,67	63,92	-0,4%

ГДР

Народный банк	14,75	14,55	1,4%
Kcell	5,90	5,90	0,0%
KAZ Minerals plc	444,00	437,80	1,4%
Казатомпром	13,30	13,00	2,3%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешние рынки.** Вчерашний вечер был отмечен продолжением снижения цен на нефть. Был пробит очередной уровень поддержки \$56. Вчера в 19:48 по местному времени было опубликовано мнение Fitch о том, что рынок нефти может пережить переизбыток товара на фоне вспышки коронавируса. Тем временем ОПЕК может начать кардинально урезать добычу, которая может начаться с 1 млн баррелей в сутки. С утра Brent отвоевывает 1%, вырастая до \$54,68 баррель. ЦБ Китая сегодня залил в систему \$53 млрд для поддержки рынков, Шанхайский индекс реагирует небольшим ростом на 0,37%. Фьючерсы на индекс S&P 500 с утра растут на 0,61%

**KASE.** Индекс KASE накануне закрылся нейтрально. Котировки продолжают оставаться выше 200-дневной скользящей средней. Судя по ситуации на внешних рынках, с которой в последнее время коррелирует индекс KASE, нас может ожидать ретест данной скользящей средней, но пробоя вниз, по всей видимости, не случится. Поскольку медь сейчас держится стабильно в районе \$2,54, основным негативным фактором может стать нефть. Однако тут стоит упомянуть тот фактор, что цены на черное золото вошли на уровни где ОПЕК от слов предостережения переходит к реальному сокращению добычи для регулировки цен.

Что касается валютного рынка, наш основной локальный сценарий сегодня демонстрирует свою работоспособность. Несмотря на снижение цен на нефть, курс доллара с утра не пробивает отметку 381 и снижается в район 379.

Лидером роста среди акций индекса накануне стал KAZ Minerals. Если бы не сдерживающая конъюнктура мировых рынков, мы могли бы увидеть более позитивную реакцию на операционные результаты за 2019 год. На LSE ГДР Народного банка ретестируют уровень сильного сопротивления \$14,8 (~140 тенге). Отдельно можно отметить быстрое восстановление ГДР Казатомпрома в район \$13,3. Новость о продаже доли в АО "Центр обогащения урана" может отразиться на дивидендах в сторону увеличения. Также вчера были опубликованы операционные результаты за 4 квартал 2019 года. Сам отчет оказался нейтральным, однако компания дает позитивный гайденс и ожидает добычу на уровне прошлого года.

Курс рубля к тенге снизился ниже отметки 6 тенге, что снижает цену российских акций на KASE. Сам российский рынок, в частности индекс PTC, пытается отскочить от уровня 200-дневной скользящей средней. Пока нет весомых технических сигналов на восстановление, отметить можно только котировки Газпрома, на которых появилась восходящая дивергенция на 4-х часовом графике.

**Валюта.** Средневзвешенный курс доллара к 11:00 снизился на 1,01 тенге. Один рубль стоит 5,95 тенге

## Ключевые новости рынка

(+) **KZAP:** Казатомпром [опубликовал](#) операционные результаты деятельности за четвертый квартал 2019 года

## Локальные торговые идеи

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

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



## Техническая картина

KASE: Пробой трендовой линии



USDKZT: отскок вверх от 376



Нефть: тест трендовой линии



Медь: у уровня поддержки



РТС: снижение к трендовой



KAZ LN: Пробой 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%	24 801,0	-3,1%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	<b>GAZP</b>	1115	1287	15,4%	1 400,0	21,4%	<b>Исполнена</b>
3 июня 2019	<b>AFLT</b>	565	630	11,5%	648,7	12,5%	<b>Исполнена</b>
10 июня 2019	<b>GB_KZMS</b>	2681	2985	11,3%	2 329,0	13,6%	<b>Исполнена</b>
25 июня 2019	<b>HSBK</b>	108	123	13,9%	137,2	17,0%	<b>Исполнена</b>
15 июля 2019	<b>KAP</b>	5538	6200	12,0%	5 050,0	-9%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	<b>HSBK</b>	128	142	10,9%	137,2	7%	В процессе
11 сентября 2019	<b>GB_KZMS</b>	2100	2346	11,7%	2 329,0	11%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	<b>GB_KZMS</b>	2630	2900	10,3%	2 329,0	-11%	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.