



Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Сырьевые рынки как фактор роста для KASE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 11.02.2020	Значение на 10.02.2020	Изменение, %
KASE	2 314,16	2 330,54	-0,7%
Баст (BAST)	27 888,00	27 888,00	0,0%
БЦК (CCBN)	237,00	239,95	-1,2%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 391,00	2 459,00	-2,8%
Халык Банк (HSBK)	144,06	144,31	-0,2%
Kcell (KCEL)	2 310,00	2 317,50	-0,3%
KEGOC (KEGC)	1 577,82	1 585,11	-0,5%
Казахтелеком (KZTK)	24 500,00	24 900,00	-1,6%
КазТрансОйл (KZTO)	1 023,36	1 023,00	0,0%
АЗМ (AKZM)	8 518,65	8 518,65	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 523,48	1 503,59	1,3%
Газпром (GAZP)	1 372,64	1 357,77	1,1%
Ростелеком (RTKM)	533,96	533,96	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,29	0,28	3,6%
Аэрофлот (AFLT)	701,64	706,86	-0,7%
Bank of America (US_BAC)	13 149,22	13 233,72	-0,6%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 149	5 090	1,2%
Товарные рынки			
Название	Значение на 11.02.2020	Значение на 10.02.2020	Изменение, %
Нефть	54,01	53,27	1,4%
Медь	258,30	255,05	1,3%
Индексы			
Название	Значение на 11.02.2020	Значение на 10.02.2020	Изменение, %
PTC	1 539,56	1 503,95	2,4%
MOEX	3 097,58	3 062,41	1,1%
S&P 500	3 357,75	3 352,09	0,2%
Shanghai Composite	2 901,67	2 890,49	0,4%
Nikkei 225	23 685,98	23 685,98	0,0%
FTSE 100	7 499,44	7 446,88	0,7%
Валюта			
USD/KZT	377,70	378,51	-0,2%
USD/RUB	63,38	64,13	-1,2%
ГДР			
Народный банк	15,40	15,50	-0,6%
Kcell	5,90	5,90	0,0%
KAZ Minerals plc	491,10	469,00	4,7%
Казатомпром	13,35	13,30	0,4%

HSBK	КАР
-0,2%	+1,2%
GB_KZMS	KCEL
-2,8%	-0,3%
	KZTO
	+0%
	KEGC
	-0,5%
	KZTK
	-1,6%
	CCBN
	-1,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Во вторник внешние рынки акций продолжили свой рост. Индекс S&P 500 вырос на 0,2%, продолжая обновлять максимумы. Вместе с этим заметно подросли европейские и азиатские рынки. Индексы РТС и MOEX показали рост на 2,4% и 1,1% соответственно на фоне растущих цен на нефть. Нефть сорта Brent выросла на 1,4% и с утра продолжает свой рост, отыгрывая бычью дивергенцию на 4-часовом таймфрейме. Рост происходит несмотря на снижение прогнозов по спросу на нефть на 310 тыс. баррелей от Управления по энергетической информации (EIA) США. Тем не менее, в то же время EIA ожидает снижение производства нефти на 500 тыс. баррелей со стороны ОПЕК.

KASE. Индекс KASE вчера закрылся со снижением в 0,7%, достигнув 2314 пунктов. Индекс показывает небольшой откат, но вероятнее всего возобновит свой рост сегодня и вновь попытается пробить уровень в 2340 пунктов. Лидерами падения индекса стали акции KAZ Minerals, Казахтелеком и БЦК. Неплохо отрос Казатомпром, а также российские бумаги на фоне существенного отскока российских и сырьевых рынков.

Несмотря на неплохой отскок меди на 1,3%, которое позволило акциям KAZ Minerals на LSE вырасти сразу на 4,7% из-за разности во времени торгов, акций показали снижение на KASE на 2,8%. Это разнонаправленное движение нивелировало вчерашнюю разницу в цене, и теперь акциям на KASE придется догонять котировки LSE. К тому же отмечаем, что вчерашний отскок меди вероятнее всего говорит о том, что теперь медь во второй раз попытается пробить уровень сопротивления в \$2,62. Этому также способствует улучшающаяся статистика по китайскому коронавирусу. Вчера рост зараженных в абсолютных значениях оказался самым низким с 30 января, а дневные темпы роста в процентах снижаются 15-ый день подряд. К тому же доля вылеченных пациентов впервые превысило 10% от количества зараженных, что тоже является несомненным позитивом. Вероятно на этом фоне мы увидим неплохой отскок на сырьевых рынках, что в первую очередь касается цены на медь и нефть. Все это должно стать неплохим подспорьем для роста индекса KASE и очередной попытки пробития уровня в 2340 пунктов.

Валюта. Тенге завершил вчерашний день с укреплением на 71 тиын до 377,7 тенге за доллар. С утра на фоне дорожающей нефти и рубля средневзвешенный курс к 11:00 вновь укрепился и составил 376,23 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **KEGC:** KEGOC [опубликовала](#) обновленный проспект второй облигационной программы.

(+) **KZTO:** Транснефть [выплатила](#) компенсацию еще 5 казахстанским нефтяным компаниям за некондиционную нефть.

(=) **Казахстан:** Всемирный Банк [прогнозирует](#) замедление темпов роста ВВП Казахстана в 2020 году до 3,7%.

Локальные торговые идеи

GB_KZMS | 2520 тг. Вчерашний отскок акций KAZ Minerals, а также цен на медь вероятнее всего будет продолжен ростом. Ожидаем, что как минимум акций KAZ Minerals протестируют уровень в 510 пенсов, что дает некоторый потенциал для роста.

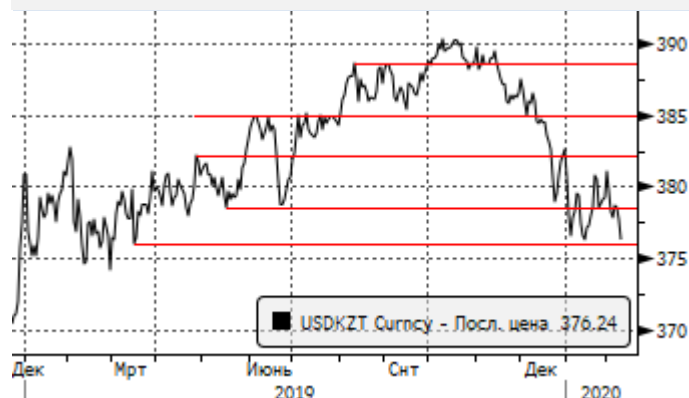


Техническая картина

KASE: Отскок вверх



USDKZT: возможное начало бокового движения



Нефть: пробитие тренда поддержки



Медь: отскок вверх



РТС: снижение к трендовой



KAZ LN: отскок от уровня поддержки



Статистика локальных идей

Дата	Тикер	Стартовая цена	Цель	Потенциал	Текущая цена	Текущий доход	Статус
20 мая 2019	KZTK	26100	31000	18,8%	24 500,0	-3,1%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 372,6	21,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	701,6	12,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	2 391,0	13,6%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	144,1	17,0%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	5 149,0	-7%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	144,1	13%	В процессе
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	2 391,0	14%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	2 391,0	-9%	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. Ерубаева, 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 Ерболович 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.k

z

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.