

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешние рынки снова под давлением

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.02.2020	Значение на 20.02.2020	Изменение, %
KASE	2 373,34	2 381,23	-0,3%
Баст (BAST)	27 888,00	27 888,00	0,0%
БЦК (CCBN)	237,00	237,60	-0,3%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 482,99	2 572,97	-3,5%
Халык Банк (HSBK)	159,00	154,07	3,2%
Kcell (KCEL)	2 300,02	2 340,00	-1,7%
KEGOC (KEGOC)	1 578,96	1 589,67	-0,7%
Казахтелеком (KZTK)	25 300,00	25 298,90	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 023,00	1 021,95	0,1%
АЗМ (AKZM)	8 479,46	8 479,46	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 487,78	1 482,00	0,4%
Газпром (GAZP)	1 360,00	1 398,18	-2,7%
Ростелеком (RTKM)	529,41	530,00	-0,1%
Банк ВТБ (VTBR)	0,28	0,28	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	680,00	693,81	-2,0%
Bank of America (US_BAC)	13 158,48	13 158,48	0,0%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 177	5 171	0,1%

Товарные рынки			
Название	Значение на 21.02.2020	Значение на 20.02.2020	Изменение, %
Нефть	58,50	59,31	-1,4%
Медь	261,60	259,60	0,8%

Индексы			
Название	Значение на 21.02.2020	Значение на 20.02.2020	Изменение, %
PTC	1 524,71	1 535,81	-0,7%
MOEX	3 106,03	3 125,10	-0,6%
S&P 500	3 337,75	3 373,23	-1,1%
Shanghai Composite	3 039,67	3 030,15	0,3%
Nikkei 225	23 386,74	23 479,15	-0,4%
FTSE 100	7 403,92	7 436,64	-0,4%

Валюта			
	Значение на 21.02.2020	Значение на 20.02.2020	Изменение, %
USD/KZT	376,70	375,79	0,2%
USD/RUB	64,06	64,20	-0,2%

ГДР			
Название	Значение на 21.02.2020	Значение на 20.02.2020	Изменение, %
Народный банк	16,35	16,35	0,0%
Kcell	5,98	5,98	0,0%
KAZ Minerals plc	493,40	515,40	-4,3%
Казатомпром	13,50	13,75	-1,8%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Сегодня с утра рынки вновь корректируются на фоне вспышки коронавируса в Иране. По данным СМИ в стране погибло уже 8 человек, а границы перекрыли 5 соседних стран. На азиатской сессии снижается нефть и медь на 2,5% и 1,4%. Третью торговую сессию подряд снижаются фьючерсы на индекс S&P 500. Доходность 10-летних казначейских бумаг США опустилась к отметке 1,47%. Тем не менее Шанхайский композитный индекс, который с начала февраля вырос на 12,7% сегодня не торопится корректироваться на фоне заявлений правительства о вливании большего объема ликвидности для поддержания рынка.

KASE. В пятницу индекс KASE начал ростом, продолжившим позитивную динамику четверга. Продолжили рост акции Народного банка, однако внешние негативные триггеры взяли свое и индекс не сумел закрепиться выше уровня сопротивления 2386 пунктов отступил вниз. Помимо акций KAZ Minerals скорректировались также и Kcell, KEGOC. Среди акций вне основного индекса заметное движение показали Газпром (-2,7%) и Аэрофлот (-2%).

Исходя из внешнего фона торговая сессия на KASE сегодня может пройти в минусовой зоне. Риски коронавируса уже традиционно негативно скажутся на котировках KAZ Minerals. Техническая картина на LSE также отсылает на начало волны коррекции, поскольку была пробита вниз локальная трендовая линия.

ГДР Народного банка на LSE похоже нащупали очень локальный уровень сопротивления на отметке \$16,5. На текущий момент формируется треугольник, который, возможно, будет развиваться пару сессий. Однако с учетом позитивного новостного фона мы ожидаем скорое продолжение ралли акций.

С открытием российского рынка коррекция с большой вероятностью коснется и основные голубые фишки. Акции Сбербанка сейчас слегка оттолкнулись от уровня 200 МА по 4-х часовому графику. Если внешний эффект будет минимальным, то возможно позитивное развитие ситуации с пробоем уровня 251,7 рублей.

Валюта. Судя по ситуации на рынке сегодня тенге особо не реагирует на утреннее снижение нефти. Котировки находятся у уровня сопротивления в районе 375,48 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(=) **KEGOC:** СД KEGOC [принял](#) решение о выпуске облигаций в пределах второй облигационной программы на сумму 35,0 млрд тенге.
(=) **Экономика:** Fitch [подтвердило](#) рейтинги Казахстана на уровне "BBB" со "стабильным" прогнозом

Локальные торговые идеи

HSBK | 162 тг. Акции Народного банка вероятнее всего продолжат рост благодаря очень привлекательной дивидендной доходности.

HSBK +3,2%	KAP +0,1%
GB_KZMS -3,5%	KCEL -1,7%
	KZTO +0,1%
	KEGOC -0,7%
	KZTK +0%
	CCBN -0,3%

Техническая картина

KASE: Прорыв уровня 2340 пунктов



USDKZT: укрепление к уровню 375



Нефть: разворот на дивергенции



Медь: у уровня сопротивления



РТС: попытка разворота



KAZ LN: у уровня сопротивления



Статистика локальных идей

Дата	Тикер	Стартовая цена	Цель	Потенциал	Текущая цена	Текущий доход	Статус
20 мая 2019	KZTK	26100	31000	18,8%	25 298,9	-3,1%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 398,2	21,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	693,8	12,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	2 573,0	13,6%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	154,1	17,0%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	5 171,0	-7%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	154,1	20%	В процессе
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	2 573,0	23%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	2 573,0	-2%	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 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. 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.