

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Коррекция тенге продолжает давить на рынок

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 16.03.2020	Значение на 13.03.2020	Изменение, %
KASE	2 055,72	2 102,68	-2,2%
Баст (BAST)	27 800,00	27 800,00	0,0%
БЦК (CCBN)	237,00	239,53	-1,1%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	1 530,00	1 650,00	-7,3%
Халык Банк (HSBK)	118,00	125,50	-6,0%
Kcell (KCEL)	2 315,00	2 315,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 577,72	1 607,00	-1,8%
Казтелелеком (KZTK)	23 500,10	23 381,00	0,5%
КазТрансОйл (KZTO)	817,00	867,00	-5,8%
АЗМ (AKZM)	8 479,46	8 479,46	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 105,68	1 031,64	7,2%
Газпром (GAZP)	1 284,84	1 283,87	0,1%
Ростелеком (RTKM)	371,75	360,00	3,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,18	0,18	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	385,95	387,59	-0,4%
Bank of America (US_BAC)	9 248,99	8 654,80	6,9%
Казатомпром (KZAP.KZ)	4 960	5 050	-1,8%

Товарные рынки

Название	Значение на 16.03.2020	Значение на 13.03.2020	Изменение, %
Нефть	30,05	33,85	-11,2%
Медь	239,25	246,40	-2,9%

Индексы

Название	Значение на 16.03.2020	Значение на 13.03.2020	Изменение, %
PTC	966,93	991,69	-2,5%
MOEX	2 266,90	2 316,38	-2,1%
S&P 500	2 386,13	2 711,02	-12,0%
Shanghai Composite	2 789,25	2 887,43	-3,4%
Nikkei 225	17 002,04	17 431,05	-2,5%
FTSE 100	5 151,08	5 366,11	-4,0%

Валюта

Валюта	Значение на 16.03.2020	Значение на 13.03.2020	Изменение, %
USD/KZT	435,25	406,70	7,0%
USD/RUB	74,66	72,63	2,8%

ГДР

ГДР	Значение на 16.03.2020	Значение на 13.03.2020	Изменение, %
Народный банк	9,34	10,50	-11,0%
Kcell	5,98	5,98	0,0%
KAZ Minerals plc	289,00	299,80	-3,6%
Казатомпром	11,60	12,75	-9,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Накануне индекс S&P 500 упал на 12%. Президент Трамп высказался в негативном ключе, отметив о серьезной опасности вируса для экономики. Вместе с рынком США опустился и ETF на развивающиеся рынки ЕЕМ, показав снижение на 11,4%. Нью-йоркское отделение ФРС заявило, что увеличит объем своей операции репо овернайт во вторник до 500 млрд долларов с 175 млрд долларов в понедельник. В какой-то момент на торгах в понедельник ставка по общему овернайт на одну ночь составляла около 2,50%, что выше нового целевого показателя центрального фонда, установленного центральным банком, в 0-0,25%.

KASE. Индекс KASE в понедельник опустился еще на 2,2%, основном благодаря двум бумагам торгующимся на LSE – KAZ Minerals и Народный банк. Снижение котировок обеих бумаг происходит под давлением локального фактора LSE, где сейчас проходят панические распродажи, поскольку Европа была признана эпицентром вспышки. На текущий момент, из-за снижения котировок, консенсус цены аналитиков уже оставляет около 111% потенциала к росту. Тоже самое касается и Народного банка, который сейчас имеет довольно привлекательный потенциал к росту.

Из технической картины индекса KASE мы выделили новый обширный даундтренд канал, который соединяет максимумы от 16 апреля 2019 года, 16 января и 20 февраля 2020-года. Нижняя граница проходит возле минимумов августа 2019 года и в районе 2048 пунктов, что дает возможность отскока сейчас. Этот отскок как раз может прийти на тот период, который остался до начала дивидендного сезона. Другим сопутствующим фактором может стать отскок нефти, поскольку на графике цен нефти Brent и WTI зародилась восходящая трендовая линия.

Накануне на KASE подросли акции российских эмитентов, но мы сейчас склонны к тому, что российские активы перейдут в консолидацию в виде треугольника.

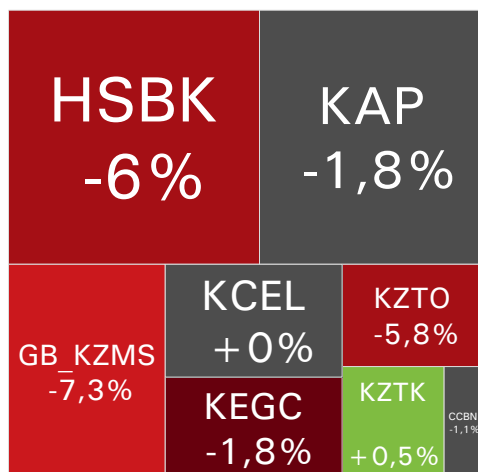
Валюта. Основным событием на рынке вчера стало снижение курса тенге на 7,0%, что стало результатом решения Нацбанка дать тенге сформировать рыночный курс. Сегодня с утра тенге относительно стабилен, основные ближайшие уровни сопротивления для доллара находятся на отметках 440,7 и 446,2 тенге.

Ключевые новости рынка

(=) **Тенге:** Нацбанк РК в течение прошлой недели [смягчал](#) падение тенге - Алия Молдабекова

Локальные торговые идеи

KEGC | 1590 тг. Защитный актив на KASE. К тому же компания может оказаться в кандидатах на увеличение дивидендов.





Техническая картина

KASE: пробой уровня поддержки



USDKZT: отскок вверх от 376



Нефть: продолжение коррекции цен



Медь: пробой уровня поддержки



PTC: пробой трендовой линии



KAZ LN: пробой трендовой линии





Статистика локальных идей

Дата	Тикер	Стартовая цена	Цель	Потенциал	Текущая цена	Текущий доход	Статус
20 мая 2019	KZTK	26100	31000	18,8%	23 500,1	-3,1%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 284,8	21,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	386,0	12,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	1 530,0	13,6%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	118,0	17,0%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	4 960,0	-10%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	118,0	-8%	Исполнена
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	1 530,0	-27%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	1 530,0	-42%	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.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.