

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть снижает в ниже \$26 за баррель

Наши комментарии и ожидания

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 18.03.2020	Значение на 17.03.2020	Изменение, %
KASE	2 105,43	2 069,66	1,7%
Баст (BAST)	27 800,00	27 800,00	0,0%
БЦК (CCBN)	237,00	237,00	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	1 650,00	1 650,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	116,00	114,70	1,1%
Kcell (KCEL)	2 370,00	2 340,00	1,3%
KEGOC (KEGC)	1 625,00	1 620,00	0,3%
Казахтелеком (KZTK)	24 800,00	24 271,00	2,2%
КазТрансОйл (KZTO)	823,99	820,00	0,5%
АЗМ (AKZM)	8 479,46	8 479,46	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 096,15	1 158,86	-5,4%
Газпром (GAZP)	1 249,00	1 274,90	-2,0%
Ростелеком (RTKM)	384,04	375,40	2,3%
Банк ВТБ (VTBR)	0,18	0,18	-0,6%
Аэрофлот (AFLT)	420,00	368,80	13,9%
Bank of America (US_BAC)	9 272,49	9 410,00	-1,5%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 104	4 800	6,3%

Товарные рынки

Название	Значение на 18.03.2020	Значение на 17.03.2020	Изменение, %
Нефть	28,80	29,79	-3,3%
Медь	2,15	2,31	-7,0%

Индексы

Название	Значение на 18.03.2020	Значение на 17.03.2020	Изменение, %
PTC	832,26	934,66	-11,0%
MOEX	2 112,64	2 224,74	-5,0%
S&P 500	2 398,11	2 529,20	-5,2%
Shanghai Composite	2 728,75	2 779,64	-1,8%
Nikkei 225	17 431,05	17 011,00	2,5%
FTSE 100	5 080,00	5 294,90	-4,1%

Валюта

USD/KZT	441,97	435,47	1,5%
USD/RUB	80,84	75,40	7,2%

ГДР

Народный банк	7,50	8,94	-16,1%
Kcell	5,98	5,98	0,0%
KAZ Minerals plc	301,60	333,40	-9,5%
Казатомпром	12,00	11,50	4,3%

Внешние рынки. Очередная волна распродаж прошла по внешним рынкам и в частности по сырьевым. Нефть начала снижаться с отметки \$29,8 и сегодня утром стоит уже в районе \$25,3. Медь также не удержалась на текущих позициях, пробила уровни поддержки и начала коррекцию. Примечательно то, что Песков признал текущие уровни цен на черное золото довольно низкими, что может быть сигналом для будущего ослабления конфронтации России и Саудовской Аравии на нефтяном рынке. На долговом рынке США сейчас происходят довольно интересные события, в частности необходимо отметить растущие доходности 10-летних казначейских нот США выросли до отметки 1,27%. Видимо, инвесторы сейчас активно выходят из позиций самого популярного защитного актива.

KASE. Небольшое внешнее оживление вчера позволило акциям KASE взять небольшую передышку и показать рост на 1,7%. Нельзя сказать, что какой либо актив на местном рынке вчера начал показывать уверенный отскок и разворот тренда. Пока внешние факторы остаются довольно негативными для индекса.

С утра нефть Brent снижается до отметки \$25,3, что скорее всего заставит индекс KASE снова ретестировать трендовую линию в районе 2044 пунктов. Снижение цен сегодня с большой вероятностью придется на акции KAZ Minerals и Народного банка. Вчера мы отмечали, что медь пытается удержаться на уровне поддержки \$2,3, однако сразу после выхода обзора произошел прорыв уровня и началась довольно ощутимая коррекция, что пока откладывает возможность покупки акций KAZ Minerals. Также же вчера упоминали про планомерный выход из акций Народного банка, что по всей видимости является результатом снижения курса тенге.

В период снижения курса тенге и индекса KASE интересными защитными акциями являются Казатомпром, Казахтелеком и KEGOC. Можно также рассмотреть покупку US_SPY. Мы считаем, что Казахтелеком не сильно будет подвержен влиянию вируса, а отсутствие валютного долга сможет помочь в период снижения тенге.

Валюта. Вчера рубль начал быстро слабеть против доллара. Негативные настроения сегодня передались и тенге, который с утра на торгах достигал 448.5 за доллар. На текущий момент на KASE отсутствуют спрос и предложение

Ключевые новости рынка

(-) Тенге: Нацбанк и KASE [проведут](#) 19 и 20 марта торги по паре тенге/доллар в форме Франкфуртского аукциона

Локальные торговые идеи

KEGC | 1640 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



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%	24 271,9	-3,1%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 274,9	21,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	368,8	12,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	1 650,0	13,6%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	114,7	17,0%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	4 800,0	-13%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	114,7	-10%	Исполнена
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	1 650,0	-21%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	1 650,0	-37%	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. 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

Нурлан Муқанович КОЖЕБЕКОВ
г. Семей,
ул. Дулатова, д. 167, кв. 120
+7.7222.56.00.60

Филиал в г. Усть-Каменогорск

Нурлан Муқанович КОЖЕБЕКОВ 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

Алихан Арифович ИСАЕВ
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.