

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк ожидаемо снизился

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 18.04.2019	Значение на 17.04.2019	Изменение, %
KASE	2 399,20	2 426,73	-1,1%
Баст (BAST)	29 340,95	29 340,95	0,0%
БЦК (CCBN)	234,00	234,00	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 459,00	3 460,00	0,0%
Халык Банк (HSBK)	108,00	112,20	-3,7%
Kcell (KCEL)	1 957,00	1 957,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 660,00	1 660,34	0,0%
Казахтелеком (KZTK)	25 699,00	26 399,00	-2,7%
КазТрансОйл (KZTO)	1 365,00	1 379,00	-1,0%
АЗМ (AKZM)	9 185,00	9 185,00	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 385,00	1 385,00	0,0%
Газпром (GAZP)	973,31	966,53	0,7%
Ростелеком (RTKM)	434,00	434,00	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,22	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	581,00	585,00	-0,7%
Магнит (MGNT)	22 293,85	22 293,85	0,0%
Bank of America (US_BAC)	10 836,00	10 836,00	0,0%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 366	5 370	-0,1%
Товарные рынки			
Название	Значение на 18.04.2019	Значение на 17.04.2019	Изменение, %
Нефть	71,97	71,62	0,5%
Медь	292,65	297,35	-1,6%
Индексы			
Название	Значение на 18.04.2019	Значение на 17.04.2019	Изменение, %
PTC	1 262,28	1 265,51	-0,3%
MOEX	2 560,80	2 568,26	-0,3%
S&P 500	2 905,03	2 900,45	0,2%
Shanghai Composite	3 250,20	3 263,12	-0,4%
Nikkei 225	22 090,12	22 277,97	-0,8%
FTSE 100	7 459,88	7 471,32	-0,2%
Валюта			
Название	Значение на 18.04.2019	Значение на 17.04.2019	Изменение, %
USD/KZT	379,48	380,05	-0,1%
USD/RUB	63,90	63,86	0,1%
ГДР			
Название	Значение на 18.04.2019	Значение на 17.04.2019	Изменение, %
Народный банк	11,35	12,25	-7,3%
Kcell	4,89	4,89	0,0%
KAZ Minerals plc	730,00	734,80	-0,7%
Казатомпром	14,70	14,50	1,4%

Рынок накануне

Акции. Индекс KASE (**KZKAK:KZ ▼ 1,1%**) продолжает снижение на фоне фиксации позиций акционерами Народного банка ввиду дивидендной отсечки (**HSBK:KZ ▼ 3,7%**). Внешние рынки показали в основном умеренное снижение (**RTSI:RX ▼ 0,3%; MOEX:RX ▼ 0,3%; SPX:US ▲ 0,2%**). Тенге слегка окреп в район 379 за доллар (**USDKZT 379,48 ▼ 0,1%**), (**USD RUB 63,90 ▲ 0,1%**).

Ключевые новости рынка

- (+) **KCEL:** Kcell [прояснил](#) ситуацию с разрывом соглашения с КаР-Тел
- (=) **KCEL:** 29 мая 2019 года [состоится](#) ГОСА Kcell
- (+) **Банки:** Активы банков Казахстана к весне [показали](#) рост

Локальные торговые идеи

KEGC | 1715. На фоне коррекции KASE привлекательным инструментом для защиты активов выходит KEGOC, который имеет бета коэффициент в районе 0,5, что дает преимущество низкой корреляции с падающим рынком.

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Накануне был опубликован доклад по расследованию Мюллера касательно участия России в выборах президента США. Несмотря на то, что ранее Мюллер признал недостаточность фактов сговора Трампа с Россией, в докладе отмечается по крайней мере о 10 случаях препятствования или подрыва расследования. На S&P500 либо на ETF российского рынка RSX доклад не оказал большого влияния. Сегодня отдыхают рынки США из-за Страстной пятницы. Заметно снизились фьючерсы на медь, однако остаются выше трендовой линии.

KASE. Аустайдером рынка накануне стали акции Народного банка, которые корректировались в связи с фиксацией реестра. Пока мы не имеем данных с ГОСА, о том было ли фактическое утверждение даты фиксации, однако, возможность срыва ГОСА небольшая. Акции подешевели довольно умеренно, к сожалению нет достаточных исторических данных для анализа поведения котировок после дивидендной отсечки, так как банк некоторое время не выплачивал дивиденды. Однако, на рынке чаще всего коррекция акций после фиксации продолжается еще несколько сессий подряд. Крайней точкой коррекции HSBK пока выступает уровень 104, от которого вчера был небольшой откуп. Пока KASE продолжает свой отскок вниз от уровня 2515 пунктов. Ожидаем замедления динамики снижения уже начиная со следующей недели. Помимо HSBK, волатильность пока еще присутствует в акциях Казахтелекома. В Kcell заявляют, что у компании достаточно средств (собственных ДС и открытых кредитных линий) чтобы своевременно оплатить штраф Кар-Тел. Накануне снизились фьючерсы на медь, поэтому не исключаем коррекцию акций KAZ Minerals. Тем не менее, медь удерживается у трендовой линии, а сам KAZ Minerals – у верхней границы тренда.

Доллар/Тенге. Котировки тенге с утра держаться в районе 379 за доллар и остаются у нижней границе тренда.

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



Техническая картина

KASE: снижение от уровня 2500



USDKZT: у трендовой линии



Нефть: движение по трендовой линии



Медь: сопротивление на 296



ЕМ: отскок вниз от 1100



KAZ LN: отскок от верхней границы канала





Дивидендный календарь

Компания	Тикер	предполагаемый дивиденд	Рекомендация СД	Дата ГОСА	Дата фиксации реестра (предполагаемая)	Экс. дата KASE (последний день покупки)
Банк ЦентрКредит	CCBN	-	-	26 апреля	-	-
KAZ Minerals	GB_KZMS	\$0.06	\$0.06	2 мая	23 апреля	18 апреля
Народный банк	HSBK	10.78 тг	10.78	18 апреля	22 апреля	17 апреля
Kcell	KCEL	29.86 тг	29.86	29 мая	~31 апреля	~28 мая
KEGOC	KEGC	~25-30 тг	-	3 мая		-
КазТрансОйл	KZTO	~145-150 тг	-	~конец мая	~10-12 июня	
Казахтелеком	KZTK	-	-	30 апреля	5 мая	~1 мая
Казатомпром	KAP	~275-300 тг	-	~20-24 мая		
Цеснабанк	TSBNp	100 тг	-	-	~24-25 апреля	~18-19 апреля
Сбербанк	RU_SBER	16 руб	16 руб	24 мая	26 июня	21 июня
Газпром	RU_GAZP	10,43 руб	10,43 руб	28 июня	~20 июля	