

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Казахтелеком: туда и обратно

| Индекс KASE и представительский список |                        |                        |              |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Название                               | Значение на 19.04.2019 | Значение на 18.04.2019 | Изменение, % |
| KASE                                   | 2 382,69               | 2 399,20               | -0,7%        |
| Баст (BAST)                            | 29 340,95              | 29 340,95              | 0,0%         |
| БЦК (CCBN)                             | 232,00                 | 234,00                 | -0,9%        |
| KAZ Minerals plc (GB_KZMS)             | 3 410,00               | 3 459,00               | -1,4%        |
| Халык Банк (HSBK)                      | 105,97                 | 108,00                 | -1,9%        |
| Kcell (KCEL)                           | 1 957,00               | 1 957,00               | 0,0%         |
| KEGOC (KEGC)                           | 1 668,86               | 1 660,00               | 0,5%         |
| Казахтелеком (KZTK)                    | 25 600,00              | 25 699,00              | -0,4%        |
| КазТрансОйл (KZTO)                     | 1 355,00               | 1 365,00               | -0,7%        |
| АЗМ (AKZM)                             | 9 185,00               | 9 185,00               | 0,0%         |
| Сбербанк (SBER)                        | 1 390,00               | 1 385,00               | 0,4%         |
| Газпром (GAZP)                         | 965,00                 | 973,31                 | -0,9%        |
| Ростелеком (RTKM)                      | 434,00                 | 434,00                 | 0,0%         |
| Банк ВТБ (VTBR)                        | 0,22                   | 0,22                   | 0,0%         |
| Аэрофлот (AFLT)                        | 581,00                 | 581,00                 | 0,0%         |
| Магнит (MGNT)                          | 22 293,85              | 22 293,85              | 0,0%         |
| Bank of America (US_BAC)               | 10 835,30              | 10 836,00              | 0,0%         |
| Казатомпром (KZAP.KZ)                  | 5 370                  | 5 366                  | 0,1%         |
| Товарные рынки                         |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 19.04.2019 | Значение на 18.04.2019 | Изменение, % |
| Нефть                                  | N/A                    | 71,97                  | N/A          |
| Медь                                   | N/A                    | 292,65                 | N/A          |
| Индексы                                |                        |                        |              |
| Название                               | Значение на 19.04.2019 | Значение на 18.04.2019 | Изменение, % |
| PTC                                    | 1 260,82               | 1 262,28               | -0,1%        |
| MOEX                                   | 2 563,90               | 2 560,80               | 0,1%         |
| S&P 500                                | N/A                    | 2 905,03               | N/A          |
| Shanghai Composite                     | 3 270,80               | 3 250,20               | 0,6%         |
| Nikkei 225                             | 22 200,56              | 22 090,12              | 0,5%         |
| FTSE 100                               | N/A                    | 7 459,88               | N/A          |
| Валюта                                 |                        |                        |              |
| USD/KZT                                | 378,54                 | 379,48                 | -0,2%        |
| USD/RUB                                | 64,06                  | 63,90                  | 0,2%         |
| ГДР                                    |                        |                        |              |
| Народный банк                          | N/A                    | 11,35                  | N/A          |
| Kcell                                  | N/A                    | 4,89                   | N/A          |
| KAZ Minerals plc                       | N/A                    | 730,00                 | N/A          |
| Казатомпром                            | N/A                    | 14,70                  | N/A          |

## Рынок накануне

**Акции.** Индекс KASE (**KZKAK:KZ ▼ 0,7%**) продолжил снижение в пятницу. Сильная волатильность была на торгах акциями Казахтелекома. Лидером снижения вторую сессию подряд стал Народный банк (**HSBK:KZ ▼ 1,9%**). Акции США и Европы отдыхали (**RTSI:RX ▼ 0,1%; MOEX:RX ▲ 0,1%; SPX:US ▲ 0,0%**). Тенге укреплялся до 378 за доллар (**USDKZT 379,54 ▼ 0,2%**), (**USD RUB 64,06 ▲ 0,2%**).

## Ключевые новости рынка

(+) **KEGC:** KEGOC планирует [направить](#) более 87% прибыли на дивиденды

(+) **KEGC:** в 2020 году тарифы на электроэнергию могут [вырасти](#) на 12%

(+) **HSBK:** Народный банк [утвердил](#) дивиденды 10,78 тенге на акцию

## Локальные торговые идеи

**KEGC | 1715.** Подтверждаем рекомендацию покупать акции. Дивиденды выше ожиданий и увеличение тарифов в 2020 – хорошие драйверы для роста акций.

## Наши комментарии и ожидания

**Внешние рынки.** Пятница была выходным днем для бирж США и Европы. Интересным фактором можно отметить снижение в США тона относительно инверсированной кривой доходности. В частности Bank of America заявил, что на этот "все может быть по другому" и инверсированная кривая больше не является надежным знаком будущего снижения рынков. С утра можно отметить резкий рост цен на нефть до \$73,75 (+2,53%) после новости о том, что Вашингтон собирается объявить, что весь импорт иранской нефти должен быть прекращен или подлежит санкциям. Сегодня выходной на Европейских рынках.

**KASE.** Главным событием пятницы можно назвать день эмитента на KASE, который проводился KEGOC. Мы узнали две важные новости: рекомендация по дивидендам 54,53 тенге, что уверенно выше наших ожиданий и то, что KEGOC с 2020 года начнет повышение тарифов. Как заявили представители компании, замороженные тарифы снизят привлекательность сектора для инвесторов, поэтому тарифы необходимо будет поднять. Также мы получили подтверждение по дивидендам Народного банка, все в рамках рекомендаций, отсечка прошла сегодня ночью. В торгах основным событием стала миллиардная сделка на продажу акций Казахтелекома по рынку. Это заставило достичь спреда в стакане до 15%. Однако, как и ожидалось акции были откуплены почти до предыдущих значений. На этой неделе ожидаем снижения волатильности акций Казахтелекома и снижения динамики коррекции акций Народного банка

**Доллар/Тенге.** Тенге на фоне растущей нефти еще пытается пробить трендовую линию. На этот раз попытка кажется более перспективной. По результатам утренней сессии средневзвешенный курс составил 376,99 за доллар.

|                  |               |
|------------------|---------------|
| GB_KZMS<br>-1,4% | KAP<br>+0,1%  |
| HSBK<br>-1,9%    | KZTO<br>-0,7% |
|                  | KCEL<br>+0%   |
|                  | KZTK<br>-0,4% |
|                  | CCBN<br>-0,9% |
|                  | KEGC<br>+0,5% |



## Техническая картина

KASE: снижение от уровня 2500



USDKZT: попытка пробоя 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    | 54.53                   | 54.53           | 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                               |                                         |