

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Рынки EM растут, KASE пока сдержан

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.05.2019	Значение на 20.05.2019	Изменение, %
KASE	2 301,65	2 300,40	0,1%
Баст (BAST)	28 800,79	28 800,79	0,0%
БЦК (CCBN)	241,20	241,99	-0,3%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 840,00	2 805,00	1,2%
Халык Банк (HSBK)	109,00	105,50	3,3%
Kcell (KCEL)	1 931,00	1 965,00	-1,7%
KEGOC (KEGC)	1 606,00	1 606,38	0,0%
Казахтелеком (KZTK)	27 000,00	27 550,00	-2,0%
КазТрансОйл (KZTO)	1 206,68	1 206,00	0,1%
АЗМ (AKZM)	9 142,75	9 142,75	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 320,11	1 326,00	-0,4%
Газпром (GAZP)	1 200,00	1 170,00	2,6%
Ростелеком (RTKM)	479,90	454,00	5,7%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	531,50	536,14	-0,9%
Магнит (MGNT)	21 311,11	21 311,11	0,0%
Bank of America (US_BAC)	10 700,00	10 699,70	0,0%
Казатомпром (KZAP_KZ)	5 650	5 616	0,6%

Товарные рынки			
Название	Значение на 21.05.2019	Значение на 20.05.2019	Изменение, %
Нефть	72,18	71,97	0,3%
Медь	271,50	272,60	-0,4%

Индексы			
Название	Значение на 21.05.2019	Значение на 20.05.2019	Изменение, %
PTC	1 279,12	1 256,22	1,8%
MOEX	2 616,53	2 571,65	1,7%
S&P 500	2 864,36	2 840,23	0,8%
Shanghai Composite	2 905,97	2 870,60	1,2%
Nikkei 225	21 272,45	21 301,73	-0,1%
FTSE 100	7 328,92	7 310,88	0,2%

Валюта			
	Значение на 21.05.2019	Значение на 20.05.2019	Изменение, %
USD/KZT	379,56	379,09	0,1%
USD/RUB	64,42	64,53	-0,2%

ГДР			
Название	Значение на 21.05.2019	Значение на 20.05.2019	Изменение, %
Народный банк	11,25	11,40	-1,3%
Kcell	5,00	4,99	0,2%
KAZ Minerals plc	549,40	556,00	-1,2%
Казатомпром	15,35	15,50	-1,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Появилось небольшое потепление отношений между Китаем и США. Посол в США Цуй Тянькай заявил, что Китай по-прежнему готов продолжать переговоры по торговле, устранить торговый дисбаланс и покупать больше американских товаров. Производители чипов и представители ритейла призвали правительство положить конец трениям. Тем временем Блумберг ссылаясь на знакомых в вопросе людей сообщил, что Трамп воздержался от внесения в черный список Huawei из-за опасений, что это может нарушить торговые переговоры, и принял меры только после того, как дискуссии затормозились. Азиатские рынки с утра реагируют довольно нейтрально. Хороший рост накануне показали акции развивающихся рынков. На фоне хорошего спроса на госдолг России растет индекс ОФЗ, за ним основные голубые фишки рынка.

KASE. Рост индекса KASE в начале дня был спровоцирован акциями Народного банка, KAZ Minerals. Однако, под конец торговой сессии вниз потянулись акции Kcell и Казахтелекома. Как мы вчера отмечали, Казахтелекома завершил судебные разбирательства с миноритариями, о чем заявил в отдельном пресс-релизе. После достижения отметки в \$11,85 на LSE акции Народного банка снизились и закрылись на отметке \$11,25. В связи с этим можно ожидать небольшую коррекцию сегодня. Вполне возможен отыгрыш акций Казахтелекома. Накануне на MOEX довольно уверенный рост показали акции Газпрома, после того как СД компании утвердил рекомендацию по дивидендам и назвал дату фиксации дивидендов – 18 июля. Инвесторов не испугали и заявления США о введении санкций против еще недостроенного газопровода Северный поток – 2. Пока продолжается ралли рынка госдолга России акции Сбербанка и Газпрома могут находить поддержки от покупателей нерезидентов.

Тем временем на LSE KAZ Minerals удерживается на тонкой грани уровня поддержки 548 пенсов. В случае если будет пробой линии, то следующая цель находится на отметке 530 пенсов. Однако, имеется любопытное наблюдение. Накануне мы отмечали возможность отскока китайского рынка с формированием двойного дна. Теперь же восходящая дивергенция появилась на графике ETF развивающихся индексов, где китайские компании занимают первые места по соотношению долей. Дивергенция ETF EMM может быть отсылкой к росту рынка Китая, меди и KAZ Minerals, будем наблюдать за ситуацией

Ключевые новости рынка

- (+) **KZTO:** Казахстан может [получить](#) компенсацию за загрязненную хлорорганикой нефть от «Транснефти»
- (+) **GAZP:** Совет директоров "Газпрома" [утвердил](#) рекомендацию повышенных дивидендов
- (+) **KZTK:** Казахтелеком [урегулировал](#) спор с миноритариями

Локальные торговые идеи

GAZP | 1220. Ожидаем закрепление акций Газпрома выше 200 рублей и отыгрыш разницы цен на KASE сегодня

KAP + 0,6%	GB_KZMS + 1,2%
HSBK + 3,3%	KZTO + 0,1%
	KCEL - 1,7%
	KZTK - 2%
	CCBN - 0,3%
	KEGC 0%



Техническая картина

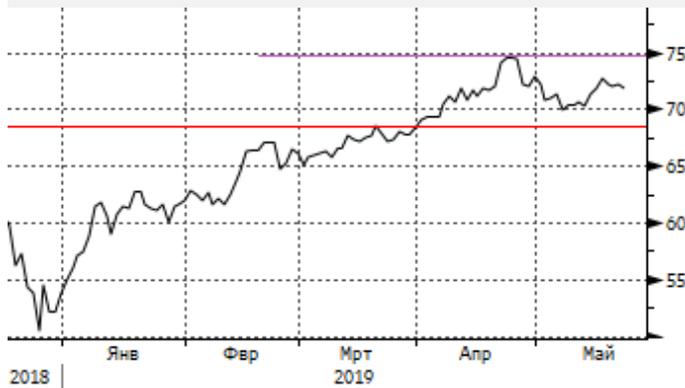
KASE: пробой трендовой линии



USDKZT: укрепление до 378



Нефть: рост от \$70



Медь: нисходящий тренд сохраняется



EM: небольшой отскок



KAZ LN: тест уровня 548



Дивидендный календарь

Компания	Тикер	Рекомендация СД	Дата ГОСА	Дата фиксации реестра (предполагаемая)	Экс. дата KASE (последний день покупки)	Дата начала выплаты дивидендов
Банк ЦентрКредит	CCBN	-	26 апреля	-	-	-
KAZ Minerals	GB_KZMS	\$0.06 (утверждены)	2 мая	23.04.2019 (утверждены)	18 апреля	17 мая
Народный банк	HSBK	10.78 тг (утверждены)	18 апреля	22.04.2019 (утверждены)	17 апреля	3 июня
Kcell	KCEL	29.86	29 мая	~31 мая	~28 мая	-
KEGOC	KEGC	54.53 (утверждены)	3 мая	14 мая (утверждены)	6 мая	15 мая (в теч. 90 дней)
КазТрансОйл	KZTO	104 тг	28 мая	~10-12 июня		104 тг
Казахтелеком	KZTK	781,06 (утверждены)	30 апреля	5 мая (утверждено)	2 мая	в теч. 30 дн с фиксации
Казатомпром	KAP	-	30 мая	17 июня	12 июня	-
Цеснабанк	TSBNp	-	-	-	-	-
Сбербанк	RU_SBER	16 руб	24 мая	26 июня	21 июня	-
Газпром	RU_GAZP	16,61 руб	28 июня	18 июля	15 июля	-
ВТБ	RU_VTBR	0,00101 руб	5 июня	24 июня	19 июня	-
Ростелеком	RU_RTKM	2,5 руб	14 июня	4 июля	1 июля	-