

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Нефть показала худшую торговую сессию в 2019 году

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 23.05.2019	Значение на 22.05.2019	Изменение, %
KASE	2 284,35	2 289,14	-0,2%
Баст (BAST)	28 800,79	28 800,79	0,0%
БЦК (CCBN)	239,97	238,51	0,6%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 599,95	2 708,90	-4,0%
Халык Банк (HSBK)	107,99	107,00	0,9%
Kcell (KCEL)	1 969,99	1 964,99	0,3%
KEGOC (KEGC)	1 600,00	1 598,63	0,1%
Казахтелеком (KZTK)	27 700,00	27 600,00	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	1 199,99	1 201,00	-0,1%
АЗМ (AKZM)	9 100,69	9 100,69	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 356,04	1 335,36	1,5%
Газпром (GAZP)	1 220,00	1 224,30	-0,4%
Ростелеком (RTKM)	474,25	474,25	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,22	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	529,94	536,00	-1,1%
Магнит (MGNT)	21 311,11	21 311,11	0,0%
Bank of America (US_BAC)	10 799,00	10 735,00	0,6%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 699	5 689	0,2%

Товарные рынки

Название	Значение на 23.05.2019	Значение на 22.05.2019	Изменение, %
Нефть	67,76	70,99	-4,5%
Медь	268,05	267,80	0,1%

Индексы

Название	Значение на 23.05.2019	Значение на 22.05.2019	Изменение, %
PTC	1 275,42	1 292,79	-1,3%
MOEX	2 618,61	2 638,71	-0,8%
S&P 500	2 822,24	2 856,27	-1,2%
Shanghai Composite	2 852,52	2 891,71	-1,4%
Nikkei 225	21 151,14	21 283,37	-0,6%
FTSE 100	7 231,04	7 334,19	-1,4%

Валюта

	Значение на 23.05.2019	Значение на 22.05.2019	Изменение, %
USD/KZT	379,38	379,19	0,1%
USD/RUB	64,86	64,38	0,7%

ГДР

	Значение на 23.05.2019	Значение на 22.05.2019	Изменение, %
Народный банк	11,40	11,50	-0,9%
Kcell	4,85	4,86	-0,2%
KAZ Minerals plc	521,80	536,60	-2,8%
Казатомпром	15,30	15,35	-0,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Нефть накануне начала стремительное снижение в 15:00 по местному времени. Основными причинами падения сейчас называют рост торговой напряженности, расширение запасов в США и различные геополитические горячие точки, что привели к потере ралли, вызванного сокращением производства ОПЕК+, и к бегству инвесторов из рискованных активов. Передислокацию активов можно увидеть за счет роста фьючерсов на золото почти на 1%, снижения доходности 10-летних трежериз США сразу на 4%. Тем не менее, на азиатской сессии нефть растет на 0,85%, медь на 0,2%. Шанхайский индекс нейтрален, продолжает формировать дивергенцию. Технические намеки на отскок также сохраняются в индексе развивающихся рынков. Фьючерсы на S&P500 в моменте растут на 0,22%.

KASE. Обильные распродажи акций KAZ Minerals вчера привели к тому, что компания опустилась на третье место по капитализации среди эмитентов торгующихся на KASE. В остальном рынок показал себя сдержанно позитивным. В связи с коррекцией цен на нефть сегодня можно ожидать снижение рынка.

Среди акций, которые могут показать рост сегодня можно отметить ВТБ. Накануне банк заявил, что определился с дивидендной политикой, которая предусматривает увеличение доли дивидендов от чистой прибыли по МСФО до 50% в 2019-2022 годах. ВТБ станет третьей компанией, которая показывает очень уверенный рост на фоне объявления дивидендов. Ранее ралли, либо сильный гэп показывали акции Сбербанка и Газпрома.

Локальной коррекции сегодня могут быть подвержены акции Bank of America, HSBK. Акции Газпрома, которые обычно частично коррелируют с ценами на нефть удержались на уровне 208 рублей.

Также вчера стало известно о несостоявшемся ГОСА Цеснабанка и о выделении 55 млрд тенге дополнительной помощи банку от Самрук-Казына, поэтому вопрос дивидендов по префам остается открытым.

Накануне Казахтелеком объявил о покупке 49% СП Теле2 в Казахстане. Цена оценки бизнеса немного превысила наши ожидания (EV 716 млн против 800 млн долл). Тем не менее, это не сильно влияет на конечную нашу оценку стоимости компании.

USD/KZT. Нацвалюта ожидаемо снижается на 1,46 тенге против доллара на утренней валютной сессии

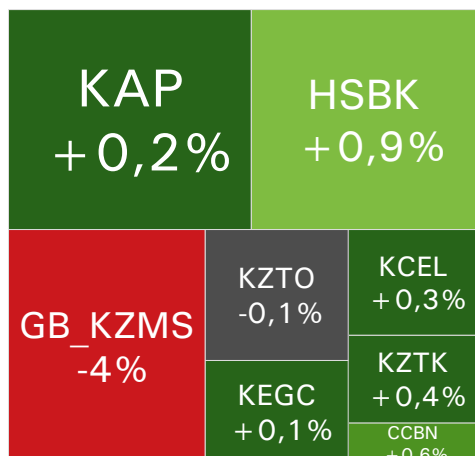
Ключевые новости рынка

(=) KZTK: Казахтелеком [выкупает](#) у шведов оставшиеся 49% местного Tele2

(+) VTBR: Акции ВТБ [подскочили](#) на 10% на фоне новостей об увеличении дивидендов

Локальные торговые идеи

KZTK | 29000. Сохраняем рекомендацию покупки акций Казахтелекома. Ближайшей локальной целью выступает отметка 29000 тенге





Техническая картина

KASE: пробой трендовой линии



USDKZT: продолжение бокового движения



Нефть: снижение до \$68



Медь: у отметки 270 пенсов



ЕМ: продолжение снижения



KAZ LN: пробой 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	-