

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешние рынки под волной позитива

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 18.05.2020	Значение на 15.05.2020	Изменение, %
KASE	2 270,50	2 265,86	0,2%
Баст (BAST)	21 000,00	21 000,00	0,0%
БЦК (CCBN)	236,60	239,32	-1,1%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 195,99	2 197,86	-0,1%
Халык Банк (HSBK)	97,94	96,40	1,6%
Kcell (KCEL)	2 565,00	2 569,99	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 657,00	1 640,00	1,0%
Казателеком (KZTK)	26 000,00	25 800,00	0,8%
КазТрансОйл (KZTO)	877,48	879,00	-0,2%
АЗМ (AKZM)	8 479,46	8 479,46	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 099,00	1 111,93	-1,2%
Газпром (GAZP)	1 178,00	1 156,00	1,9%
Ростелеком (RTKM)	475,43	468,50	1,5%
Банк ВТБ (VTBR)	0,20	0,20	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	418,00	420,00	-0,5%
Bank of America (US_BAC)	9 235,12	9 299,65	-0,7%
Казатомпром (KZAP.KZ)	6 000	6 065	-1,1%

Товарные рынки

Название	Значение на 18.05.2020	Значение на 15.05.2020	Изменение, %
Нефть	34,81	32,50	7,1%
Медь	240,40	233,05	3,2%

Индексы

Название	Значение на 18.05.2020	Значение на 15.05.2020	Изменение, %
PTC	1 167,88	1 107,49	5,5%
MOEX	2 694,25	2 593,91	3,9%
S&P 500	2 953,91	2 863,70	3,2%
Shanghai Composite	2 875,42	2 868,46	0,2%
Nikkei 225	20 133,73	20 037,47	0,5%
FTSE 100	6 048,59	5 799,77	4,3%

Валюта

USD/KZT	417,54	421,13	-0,9%
USD/RUB	72,68	73,60	-1,3%

ГДР

Народный банк	8,80	8,52	3,3%
Kcell	5,75	5,85	-1,7%
KAZ Minerals plc	448,90	411,50	9,1%
Казатомпром	13,90	13,90	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Всплеск оптимизма и аппетита к риску случился накануне на европейском и американском рынке. Причиной стали многообещающие ранние результаты экспериментальной вакцины от COVID-19 производимой Moderna Inc. S&P 500 и Dow Jones выросли более 3% после того как компания заявила, что ее тесты вакцины показали возможность вызова реакции иммунной системы в организме. Доходность 10-летних казначейских облигаций США подскочила до уровня 0,74%, ETF на развивающиеся рынки вырос на 3,91%. PTC и IMOEX выросли на 5,45% и 3,87%, а нефть достигла уровня \$35 за баррель нефти марки Brent.

KASE. В понедельник индекс KASE не показал особо интересную динамику, оставаясь низковолатильным после роста в пятницу. Снизилась акции Казатомпрома и БЦК, подросли акции KEGOC и Народного банка. Тем не менее, динамика индекса и произошедшие на местном рынке события в понедельник не так важны, как то, что мы ожидаем на нем сегодня. Вспышка оптимизма на внешних рынках открывает возможность для роста бумага, от которых мы ранее ожидали позитивного движения. Среди таких можно выделить акции KAZ Minerals, Народный банк и Сбербанк.

Самый большой потенциал к росту сегодня имеет KAZ Minerals. Мы уже неоднократно отмечали, что сейчас акции компании довольно заметно коррелируют с настроениями инвесторов на мировых рынках. Вчера мы увидели пробой уровня сопротивления 438 пенсов и теперь котировки идут в сторону нисходящей трендовой линии до которой есть около 9,5% потенциала к росту.

Что касается котировок Народного банка, то тут позитивные факторы могут исходить из роста котировок на нефть. Несмотря на рост 3,3%, ГДР Народного банка пока не показывают тех уверенных сигналов к росту, какие, например, есть у KAZ Minerals. На рыночный позитив не особо отреагировали котировки Казатомпрома, хоть ETF урановых компаний URA показал рост на 2,6%.

Накануне мы отмечали близость индекса PTC к своим уровням сопротивления. С ростом на 5,5% данные уровни были преодолены, хоть и совсем небольшим отрывом. На графике ETF российских компаний RSX котировки также преодолели уровни сопротивления. Предлагаем рассмотреть акции Сбербанка и Газпрома для локальной покупки.

Валюта. Рубль и тенге вместе укрепляются против доллара. Тенге близок к нашей локальной цели 414 тенге и сегодня вполне может исполнить ее. Рубль тестирует максимумы с середины марта.

Ключевые новости рынка

(+) Тенге: Текущий счет платежного баланса Казахстана в I квартале сложился с [профицитом](#) против дефицита годом ранее

Локальные торговые идеи

GB_KZMS | 2534 тг. Рост оптимизма на внешних рынках может стать триггером роста акций KAZ Minerals в район 2534 тенге

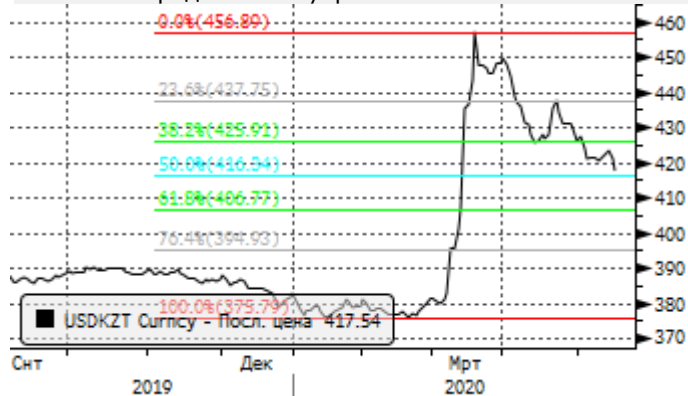


Техническая картина

KASE: локальная консолидация



USDKZT: продолжение укрепления тенге



Нефть: ретест локального максимума



Медь: отскок от трендовой линии



PTC: пробой уровня сопротивления



KAZ LN: рост к трендовой линии





Статистика локальных идей

Дата	Тикер	Стартовая цена	Цель	Потенциал	Текущая цена	Доход	Статус
20 мая 2019	KZTK	26100	31000	18,8%	26 000,0	-4,9%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 178,0	15,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	418,0	11,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	2 196,0	11,3%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	97,9	13,9%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	6 000,0	-4,2%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	97,9	10,9%	Исполнена
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	2 196,0	-5,0%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	2 196,0	-4,0%	Исполнен стоп-лосс
21 февраля	HSBK	154	180	16,9%	97,9	-4,6%	Исполнен стоп-лосс
16 марта	KAP	5669	6320	11,5%	6 000,0	5,8%	в процессе



Дивидендный календарь

Название	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации реестра	Статус дивидендов	Дата начала выплаты дивидендов
Банк ЦентрКредит	не платят	-	-	-	-
KAZ Minerals	\$0,08	30 апреля	24 апреля	утверждены	22 мая
Народный банк	0 тг	22 мая	-	рекомендация	-
Kcell	45	28 мая	31 мая	рекомендация	1 июня
KEGOC	48,86 тг	29 мая	8 июня	рекомендация	9 июня
КазТрансОйл	118 тг	27 мая	3 июня	рекомендация	18 июня
Казахтелеком	778,11 тг	30 апреля	2 мая	утверждены	4 мая
Казатомпром	381,72 тг	18 мая	27 мая	рекомендация	28 мая
Цеснабанк	100 тг	-	17 апреля	утверждены	20 апреля
Сбербанк	18,7 руб	26 июня	16 июля	рекомендация	30 июля
Газпром	15,24 руб	26 июня	-	рекомендация	-
SPDR S&P 500 ETF	1,405559 USD	-	23 марта	утверждены	30 апреля
Bank of America	0,18 USD	-	5 июня	утверждены	27 марта
ВТБ	-	3 июня (отменено)	24 июня	ожидаются	-
Ростелеком	7,93 руб	-	15 мая	утверждены	29 мая
Аэрофлот	-	-	-	ожидаются	-
Магнит	157 руб	4 июня	12 мая	рекомендация	-

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.