

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE вырос вслед за нефтью

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 19.05.2020	Значение на 18.05.2020	Изменение, %
KASE	2 283,26	2 270,50	0,6%
Баст (BAST)	21 000,00	21 000,00	0,0%
БЦК (CCBN)	236,60	236,60	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 279,99	2 195,99	3,8%
Халык Банк (HSBK)	96,04	97,94	-1,9%
Kcell (KCEL)	2 564,99	2 565,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 662,00	1 657,00	0,3%
Казахтелеком (KZTK)	25 910,00	26 000,00	-0,3%
КазТрансОйл (KZTO)	880,00	877,48	0,3%
АЗМ (AKZM)	8 479,46	8 479,46	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 116,00	1 099,00	1,5%
Газпром (GAZP)	1 202,01	1 178,00	2,0%
Ростелеком (RTKM)	475,54	475,43	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,20	0,20	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	413,00	418,00	-1,2%
Bank of America (US_BAC)	9 450,00	9 235,12	2,3%
Казатомпром (KZAP.KZ)	6 089	6 000	1,5%

Товарные рынки

Название	Значение на 19.05.2020	Значение на 18.05.2020	Изменение, %
Нефть	34,65	34,81	-0,5%
Медь	241,80	240,40	0,6%

Индексы

Название	Значение на 19.05.2020	Значение на 18.05.2020	Изменение, %
PTC	1 177,24	1 167,88	0,8%
MOEX	2 711,72	2 694,25	0,6%
S&P 500	2 922,94	2 953,91	-1,0%
Shanghai Composite	2 898,58	2 875,42	0,8%
Nikkei 225	20 433,45	20 133,73	1,5%
FTSE 100	6 002,23	6 048,59	-0,8%

Валюта

Валюта	Значение на 19.05.2020	Значение на 18.05.2020	Изменение, %
USD/KZT	415,64	417,54	-0,5%
USD/RUB	72,51	72,68	-0,2%

ГДР

ГДР	Значение на 19.05.2020	Значение на 18.05.2020	Изменение, %
Народный банк	8,70	8,80	-1,1%
Kcell	5,75	5,75	0,0%
KAZ Minerals plc	450,60	448,90	0,4%
Казатомпром	13,90	13,90	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Внешние рынки были разнонаправлены. S&P 500 снизился на 1% на фоне того, как инвесторы все еще интерпретируют результаты Moderna в создании вакцины. Китай объявил планы по оживлению крупных инфраструктурных проектов, что было одной из причин роста цен на медь. Министр финансов США Стивен Мнучин заявил, что планирует использовать все 500 миллиардов долларов, выделенных Казначейству, чтобы помочь экономике.

KASE. Довольно ожидаемо индекс KASE во вторник сумел вырасти на 0,6%. Текущий рост уже больше похож на попытку выхода из консолидации, поскольку котировки преодолели уровень 100-дневной скользящей средней вверх. Несмотря на то, что до начала отсечек дивидендов основных акций этого сезона осталось не так уж много времени (27 мая – Казатомпром), мы все еще полагаем, что индекс может сделать рост на 2,5% до уровня нисходящей трендовой линии.

Тем не менее, похоже, что рынки сегодня поймут паузу, что также отразится на индексе KASE. Лидером роста накануне стали акции KAZ Minerals, однако рост был менее динамичным, чем на LSE. Снизились котировки ГДР Народного банка 1,1%. Похоже, что они остаются в боковом тренде. Рекомендуем обратить внимание на уровень \$9,16-9,22, пробой которого станет сигналом к восстановлению. Накануне вышла первая рекомендация на покупку среди аналитиков делающих покрытие ГДР с момента отмены дивидендов 24 апреля. Инициатором стал БКС с целевой ценой \$15.

Накануне Казатомпром опубликовал решения акционеров на ГОСА, которое проходило 18 мая. Никаких сюрпризов не произошло, были утверждены ранее рекомендованные дивиденды в размере 381,72 тенге на акцию. Сюрпризы же поджидали акционеров Сбербанка – Наблюдательный совет во второй раз перенес ГОСА, на этот раз уже на 25 сентября, с датой фиксации реестра акционеров 5 октября. Также был отозван размер дивидендов до следующего заседания Набсовета во второй половине августа. Не исключаем, что и Народный банк может рассмотреть дивиденды за 2019 год в сентябре-октябре. Большинство аналитиков сходятся во мнении, что банк может заплатить 60% от чистой прибыли.

Валюта. Как мы и ожидали, тенге смог укрепиться до отметки 414 за доллар. На данном уровне лежит сопротивление, поэтому котировки могут взять локальную паузу.

Ключевые новости рынка

(=) **KZAP:** [Результаты](#) годового Общего собрания акционеров
(-) **SBER:** Сбербанк [отозвал](#) рекомендацию по дивидендам в размере ₸18,7 на акцию

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%	25 910,0	-4,9%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 202,0	15,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	413,0	11,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	2 280,0	11,3%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	96,0	13,9%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	6 089,0	-4,2%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	96,0	10,9%	Исполнена
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	2 280,0	-5,0%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	2 280,0	-4,0%	Исполнен стоп-лосс
21 февраля	HSBK	154	180	16,9%	96,0	-4,6%	Исполнен стоп-лосс
16 марта	KAP	5669	6320	11,5%	6 089,0	7,4%	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	-	25 сентября	5 октября	рекомендация	-
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

Мархабат 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 Кабдығалиевич 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.