

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Внешний фон снова становится позитивным

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 25.05.2020	Значение на 22.05.2020	Изменение, %
KASE	2 279,31	2 293,95	-0,6%
Баст (BAST)	21 000,00	21 000,00	0,0%
БЦК (CCBN)	238,00	236,12	0,8%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 239,99	2 200,00	1,8%
Халык Банк (HSBK)	96,15	96,99	-0,9%
Kcell (KCEL)	2 550,01	2 568,00	-0,7%
KEGOC (KEGC)	1 695,00	1 700,00	-0,3%
Казахтелеком (KZTK)	26 800,00	26 899,98	-0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	880,50	878,85	0,2%
АЗМ (AKZM)	8 479,46	8 479,46	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 134,99	1 137,50	-0,2%
Газпром (GAZP)	1 164,57	1 200,00	-3,0%
Ростелеком (RTKM)	469,61	468,44	0,2%
Банк ВТБ (VTBR)	0,20	0,20	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	421,50	421,10	0,1%
Bank of America (US_BAC)	9 510,28	9 397,39	1,2%
Казахтөмпром (KZAP.KZ)	5 869	6 124	-4,2%

Товарные рынки

Название	Значение на 25.05.2020	Значение на 22.05.2020	Изменение, %
Нефть	35,96	35,13	2,4%
Медь	241,00	238,65	1,0%

Индексы

Название	Значение на 25.05.2020	Значение на 22.05.2020	Изменение, %
PTC	1 213,41	1 188,47	2,1%
MOEX	2 757,93	2 709,38	1,8%
S&P 500	2 955,45	2 955,45	0,0%
Shanghai Composite	2 817,97	2 813,77	0,1%
Nikkei 225	20 741,65	20 388,16	1,7%
FTSE 100	5 993,28	5 993,28	0,0%

Валюта

USD/KZT	414,46	415,73	-0,3%
USD/RUB	71,63	71,62	0,0%

ГДР

Народный банк	9,20	9,20	0,0%
Kcell	5,70	5,70	0,0%
KAZ Minerals plc	446,40	446,40	0,0%
Казахтөмпром	13,65	13,65	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Накануне рынки США и Британии отдыхали. Однако на другой части земли смогли вырасти акции азиатских рынков. Позитивная динамика сегодня продолжает развиваться, с утра фьючерсы на индекс S&P 500 растут на 1,17%, на 2,4% Nikkei и 0,7% Шанхайский композитный индекс. Гонконгский Hang Seng поднялся на 1,8%, демонстрируя признаки стабилизации после волнений в выходные дни. В понедельник оживление показали акции российского рынка, РТС и IMOEX выросли на 2,1% и 1,8% вместе с котировками нефти.

KASE. Индекс KASE ожидаемо снизился на 0,6%, предвещая финальную стадию дивидендного сезона. Основной акцией, послужившей якорем для индекса стал Казахтөмпром, потерявший 4,2% в капитализации. Тем самым индекс KASE отправился в сторону 200-дневной скользящей средней, где чуть ранее была сформирована консолидация. Для среднесрочной картины индекса данный уровень данной консолидации (2243-2280 пунктов) будет довольно важным, если произойдет выход вниз, то резко повышаются шансы ретестировать отметки 2200 и 2145 пунктов в течение 3-5 месяцев. Противовесом можно будет считать опавшие мировые экономики от шоков и попытка восстановления к уровням конца февраля.

Сегодня может быть довольно позитивный день для акций KAZ Minerals. Позитивный фон толкает котировки меди к росту в стабильном сужающемся канале роста. Локальный максимум находится в районе \$2,464, и вполне может быть обновлен в течение недели-полтора. К тому же, мы ранее отмечали корреляцию с индексом S&P 500, который сегодня на графике фьючерсов обновляет локальные максимумы и опережает котировки меди, что дает им пространство для роста.

Рост также сегодня можно ожидать от акций российских эмитентов. Индекс РТС идет на ретест локальных максимумов, что может позитивно отразиться на акциях Сбербанка и Газпрома. Последний сегодня скорее всего пробьет уровень 197,8 рублей. Приблизительно к концу мая компания должна отчитаться за первый квартал. Показатели ожидаются слабыми, однако если отчет пройдет по принципу "лучше чем могло бы быть", то это станет триггером к росту. Дополнительным положительным фактором можно выделить рекомендацию по дивидендам 15,24 рублей на акцию, что конечно меньше чем в прошлом году, однако все же неплохой размер выплаты. Фиксация намечена на 16 июля.

Валюта. Тенге сегодня незначительно укрепляется в район 413 за доллар. Минимумы доллара были на отметке 411 тенге

Ключевые новости рынка

(=) KZTK: АО "Казахтелеком" [выплатило](#) дивиденды по простым акциям за 2019 год в размере 778,11 тенге на акцию и дополнительные дивиденды по привилегированным акциям за 2019 год в размере 478,11 тенге на акцию

Локальные торговые идеи

GB_KMZS | 2335 тг. Внешний фон благоволит к росту котировок меди внутри канала роста. Ожидаем реакции и акций KAZ Minerals.



Техническая картина

KASE: локальная консолидация



USDKZT: продолжение укрепления тенге



Нефть: ретест локального максимума



Медь: отскок от трендовой линии



РТС: бодрый отскок вверх



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%	26 800,0	-4,9%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 164,6	15,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	421,5	11,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	2 240,0	11,3%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	96,2	13,9%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	5 869,0	-4,2%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	96,2	10,9%	Исполнена
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	2 240,0	-5,0%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	2 240,0	-4,0%	Исполнен стоп-лосс
21 февраля	HSBK	154	180	16,9%	96,2	-4,6%	Исполнен стоп-лосс
16 марта	KAP	5669	6320	11,5%	5 869,0	8,0%	закрыта

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	16 июля	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.