

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казатомпром объявляет SPO

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 02.06.2020	Значение на 01.06.2020	Изменение, %
KASE	2 325,75	2 323,48	0,1%
Баст (BAST)	27 800,00	27 800,00	0,0%
БЦК (CCBN)	237,00	237,82	-0,3%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 284,77	2 294,79	-0,4%
Халык Банк (HSBK)	114,50	111,89	2,3%
Kcell (KCEL)	2 489,97	2 470,00	0,8%
KEGOC (KEGC)	1 743,26	1 735,00	0,5%
Казхателеком (KZTK)	26 800,00	26 699,04	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	803,40	809,00	-0,7%
АЗМ (AKZM)	8 479,46	8 479,46	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 193,75	1 193,60	0,0%
Газпром (GAZP)	1 162,59	1 150,10	1,1%
Ростелеком (RTKM)	494,74	469,41	5,4%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	491,13	466,77	5,2%
Bank of America (US_BAC)	10 055,00	9 928,23	1,3%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 800	5 854	-0,9%
Товарные рынки			
Название	Значение на 02.06.2020	Значение на 01.06.2020	Изменение, %
Нефть	39,61	38,32	3,4%
Медь	248,90	247,05	0,7%
Индексы			
Название	Значение на 02.06.2020	Значение на 01.06.2020	Изменение, %
PTC	1 277,85	1 247,61	2,4%
MOEX	2 796,51	2 750,24	1,7%
S&P 500	3 061,18	3 055,73	0,2%
Shanghai Composite	2 921,40	2 915,43	0,2%
Nikkei 225	22 325,61	22 062,39	1,2%
FTSE 100	6 220,14	6 166,42	0,9%
Валюта			
	Значение на 02.06.2020	Значение на 01.06.2020	Изменение, %
USD/KZT	401,65	407,49	-1,4%
USD/RUB	68,73	69,11	-0,6%
ГДР			
	Значение на 02.06.2020	Значение на 01.06.2020	Изменение, %
Народный банк	11,50	11,00	4,5%
Kcell	5,20	5,25	-1,0%
KAZ Minerals plc	485,80	489,90	-0,8%
Казатомпром	13,90	13,90	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Индекс S&P 500 вчера продолжил рост, достигнув новых максимумов с марта. Инвесторы похоже полностью проигнорировали растущие беспорядки и введение комендантского часа в Вашингтоне и потенциального в Нью-Йорке. Очень активно растут акции развивающихся рынков, ETF EEM показывает рост более 4,5% за два дня. Растут также и валюты развивающихся рынков: ETF CEW вырос на 1,1% накануне. Нефть сегодня с утра превысила отметку в \$40 за баррель Brent. Это означает, что доходы российского бюджета начинают восстанавливаться и дает возможность Путину обсудить дальнейшее рекордное сокращение на встрече ОПЕК+. С ростом цен на нефть растет и индекс PTC на 2,4%.

KASE. Индекс KASE во вторник показал скромный прирост в 0,1%. В лидерах роста были российские акции Ростелекома и Аэрофлота. Среди акций индекса лидером стал Народный банк с результатом 2,3%.

Вчера вечером Казатомпром объявил о новом SPO. Как и в прошлый раз процесс проходит в довольно спешном порядке. По предварительным данным наши клиенты смогут поучаствовать, а цена размещения будет составлять \$13 за ГДР. Предлагаются также и простые акции с ориентировочной стоимостью 5230,81 тенге. Торги акциями на KASE и AIX будут закрыты до начала торгов LSE, то есть до 13:00. Мы ожидаем такой же сценарий как и в прошлом году, со снижением цены до уровня размещения (6,5% дисконта к рынку) а затем медленного восстановления. Поэтому покупка акций и ГДР после и во время размещения выглядит вполне выгодным решением для средне-долгосрочного инвестирования.

Накануне на LSE выросли ГДР Народного банка на 4,5%. На 4-х часовом графике появилась нисходящая дивергенция, но мы будем придерживаться сценария формирования флага либо треугольника и затем продолжения движения вверх.

Сразу на 4% вчера выросли котировки Сбербанка. Цены на MOEX сейчас приближаются к 100-дневной скользящей средней, в то время как индекс PTC уже ее пробил вверх, что дает позитивный сигнал. Рекомендация к покупке остается в силе

Валюта. Тенге укрепляется сильнее наших ожиданий. Кроме самого фактора нефти, в пользу роста играет всеобщее укрепление валют развивающихся рынков. Краткосрочная картина отсылает к продолжению укрепления, однако стоит учитывать фактор непредсказуемости заседания ОПЕК+. К 11:00 курс USDKZT составил 396,77.

Ключевые новости рынка

(=) **KAP:** Самрук-Казына [продаст](#) 11,8 млн акций Казатомпрома
(=) **HSBK:** KEGOC [утвердил](#) выплату дивидендов

Локальные торговые идеи

SBER | 1215 тг. Котировки Сбербанка на MOEX пробили вверх локальную трендовую линию, что дает технические сигналы к продолжению роста.



Техническая картина

KASE: рост к границе канала



USDKZT: продолжение укрепления тенге



Нефть: снижение к уровню поддержки \$33



Медь: приближение к трендовой линии



РТС: бодрый отскок вверх



KAZ LN: рост к границе канала



Статистика локальных идей

Дата	Тикер	Стартовая цена	Цель	Потенциал	Текущая цена	Доход	Статус
20 мая 2019	KZTK	26100	31000	18,8%	27 500,0	-4,9%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 158,6	15,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	462,0	11,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	2 275,0	11,3%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	105,0	13,9%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	5 645,0	-4,2%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	105,0	10,9%	Исполнена
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	2 275,0	-5,0%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	2 275,0	-4,0%	Исполнен стоп-лосс
21 февраля	HSBK	154	180	16,9%	105,0	-4,6%	Исполнен стоп-лосс
16 марта	KAP	5669	6320	11,5%	5 645,0	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	-	утверждены	-
Kcell	45	28 мая	31 мая	утверждены	1 июня
KEGOC	48,86 тг	29 мая	8 июня	рекомендация	9 июня
КазТрансОйл	118 тг	27 мая	3 июня	утверждены	18 июня
Казахтелеком	778,11 тг	30 апреля	2 мая	утверждены	4 мая
Казатомпром	381,72 тг	18 мая	27 мая	утверждены	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	26 июня
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.