

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Risk-off на развивающихся рынках

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 25.04.2019	Значение на 24.04.2019	Изменение, %
KASE	2 333,03	2 402,02	-2,9%
Баст (BAST)	29 340,00	29 050,45	1,0%
БЦК (CCBN)	234,00	238,50	-1,9%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 279,00	3 350,00	-2,1%
Халык Банк (HSBK)	107,80	105,42	2,3%
Kcell (KCEL)	1 950,00	1 967,30	-0,9%
KEGOC (KEGC)	1 677,00	1 684,00	-0,4%
Казхтелком (KZTK)	23 556,01	26 650,00	-11,6%
КазТрансОйл (KZTO)	1 294,00	1 365,97	-5,3%
АЗМ (AKZM)	9 185,00	9 185,00	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 378,65	1 368,55	0,7%
Газпром (GAZP)	995,00	960,00	3,6%
Ростелеком (RTKM)	434,00	434,00	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,22	-4,5%
Аэрофлот (AFLT)	571,68	576,69	-0,9%
Магнит (MGNT)	22 293,85	22 293,85	0,0%
Bank of America (US_BAC)	10 835,30	10 837,00	0,0%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 385	5 380	0,1%

Товарные рынки

Название	Значение на 25.04.2019	Значение на 24.04.2019	Изменение, %
Нефть	74,35	74,57	-0,3%
Медь	286,75	291,60	-1,7%

Индексы

Название	Значение на 25.04.2019	Значение на 24.04.2019	Изменение, %
PTC	1 245,98	1 263,97	-1,4%
MOEX	2 560,94	2 579,05	-0,7%
S&P 500	2 926,17	2 927,25	0,0%
Shanghai Composite	3 123,83	3 201,61	-2,4%
Nikkei 225	22 307,58	22 200,00	0,5%
FTSE 100	7 434,13	7 471,75	-0,5%

Валюта

Название	Значение на 25.04.2019	Значение на 24.04.2019	Изменение, %
USD/KZT	380,05	379,03	0,3%
USD/RUB	64,66	64,34	0,5%

ГДР

Название	Значение на 25.04.2019	Значение на 24.04.2019	Изменение, %
Народный банк	11,65	11,70	-0,4%
Kcell	4,89	4,89	0,0%
KAZ Minerals plc	670,20	690,00	-2,9%
Казатомпром	14,80	14,80	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. На фоне того, как индекс S&P 500 слегка отскочил вниз от уровней 2936 пунктов и испуга инвесторов сворачивания стимуляции рынка Китая на развивающихся рынках замечены распродажи. Индекс EM тестирует поддержку в виде трендовой линии после нескольких сессий коррекции. Российские индексы на своих максимумах начали снижение из-за распродаж ликвидных акций. Самый ликвидный из них – Сбербанк упал на 3,39% на MOEX. Такая распродажа на фоне стабильности нефти на отметке \$74 говорит об уходе от риска инвесторами (risk-off). Сильный доллар также стал фактором давления на валюты мира. Индекс валют EM от JP Morgan вышел из восходящего канала вниз. Снизилась гособлигации Турции после того ЦБ оставил ставку без изменений.

KASE. KASE вчера в унисон внешним рынкам тоже показал снижение. Однако, тут больше сыграли внутренние факторы, нежели внешние. Акции Казхтелкома снова показали, что активные распродажи продолжаются. История та же, большой объем входящий до полумиллиарда тенге вливается в стакан, снося почти все оффера на покупку, оставляя большой спред в стакане и вызывая начало франкфуртских торгов. Когда закончатся продажи пока не ясно, однако, у инвесторов вчера была возможность получить акции Казхтелкома по прошлогодним ценам в районе 22500 тенге. Другим же аутсайдером рынка стал Казтрансойл, который вчера объявил о рекомендации СД по дивидендам в сумму 104 тенге на акцию, что стало неприятным сюрпризом для рынка. При этом, цена KZTO упала на 71 тенге, что выше снижения от ожидаемого дивиденда. А если учитывать, что распродавался Казтрансойл раньше указанной новости, то акции сейчас можно считать и локально и фундаментально недооцененными. Сейчас пока точно ясно, что при отсечке дивов гэп будет ниже. Накануне по операционным результатам отчитался KAZ Minerals, который показал рост добычи меди на 4% в первом квартале. Однако, инвесторов это не вдохновило, акции продолжили снижение в пределах канала. Медь также начала снижение. Пока сохраняется волатильность на рынке есть возможность инвестировать в акции Народного банка, который вчера заявил о росте неконсолидированной прибыли на 7%, до 61.7 млрд тенге, либо в защитные акции KEGOC

Доллар/Тенге. Тенге также как и остальные валюты вчера начал снижение на фоне сильного доллара.

Ключевые новости рынка

(-) **KZTO:** КТО [объявил](#) рекомендацию по дивидендам и дату ГОСА
(=) **KCEL:** Кселл [сообщило](#) финансовые результаты за январь–март
(+) **GB_KZMS:** KAZ Minerals в I квартале [увеличила](#) производство меди на 4%

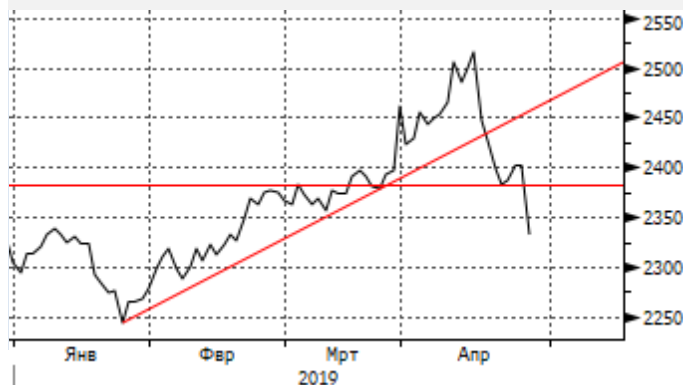
Локальные торговые идеи

HSBK | 111. Акции Народного банка довольно быстро восстанавливаются после дивидендной коррекции. Вчера Нацбанк сообщил о прибыли банковского сектора в первом квартале, в котором HSBK показал рост на 7% г/г заняв первое мест

GB_KZMS -2,1%	KAP +0,1%
HSBK +2,3%	KZTO -5,3%
KEGC -0,4%	KCEL -0,9%
	KZTK -11,6%
	CCBN -1,9%

Техническая картина

KASE: продолжение коррекции



USDKZT: попытка пробоя трендовой линии



Нефть: движение по трендовой линии



Медь: пробитие трендовой линии



EM: отскок вниз от 1100



KAZ LN: отскок от верхней границы канала





Дивидендный календарь

Компания	Тикер	предполагаемый дивиденд	Рекомендация СД	Дата ГОСА	Дата фиксации реестра (предполагаемая)	Экс. дата KASE (последний день покупки)
Банк ЦентрКредит	CCBN	-	-	26 апреля	-	-
KAZ Minerals	GB_KZMS	\$0.06	\$0.06	2 мая	23 апреля	18 апреля
Народный банк	HSBK	10.78 тг (утверждены)	10.78	18 апреля	22 апреля	17 апреля
Kcell	KCEL	29.86 тг	29.86	29 мая	~31 апреля	~28 мая
KEGOC	KEGC	54.53	54.53	3 мая		-
КазТрансОйл	KZTO	~145-150 тг	-	~конец мая	~10-12 июня	
Казахтелеком	KZTK	-	-	30 апреля	5 мая	~1 мая
Казатомпром	KAP	~275-300 тг	-	~20-24 мая		
Цеснабанк	TSBNp	100 тг	-	-	~24-25 апреля	~18-19 апреля
Сбербанк	RU_SBER	16 руб	16 руб	24 мая	26 июня	21 июня
Газпром	RU_GAZP	10,43 руб	10,43 руб	28 июня	~20 июля	
ВТБ	RU_VTBR	0,00101 руб	0,00101 руб	5 июня	24 июня	19 июня