

# Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

## Медведи напали на сырье и валюты

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 02.05.2019	Значение на 30.04.2019	Изменение, %
KASE	2 310,13	2 333,17	-1,0%
Баст (BAST)	29 000,45	29 340,00	-1,2%
БЦК (CCBN)	234,00	234,02	0,0%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 072,04	3 229,97	-4,9%
Халык Банк (HSBK)	107,00	105,05	1,9%
Kcell (KCEL)	1 935,00	1 967,29	-1,6%
KEGOC (KEGC)	1 625,00	1 638,00	-0,8%
Казхателеком (KZTK)	25 450,00	25 749,50	-1,2%
КазТрансОйл (KZTO)	1 255,00	1 254,30	0,1%
АЗМ (AKZM)	9 185,00	9 185,00	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 311,58	1 311,58	0,0%
Газпром (GAZP)	989,97	989,97	0,0%
Ростелеком (RTKM)	434,00	427,49	1,5%
Банк ВТБ (VTBR)	0,22	0,22	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	565,30	567,66	-0,4%
Магнит (MGNT)	21 311,11	21 311,11	0,0%
Bank of America (US_BAC)	10 840,00	10 840,01	0,0%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 450	5 378	1,3%
Товарные рынки			
Название	Значение на 02.05.2019	Значение на 01.05.2019	Изменение, %
Нефть	70,75	72,18	-2,0%
Медь	277,95	280,15	-0,8%
Индексы			
Название	Значение на 02.05.2019	Значение на 01.05.2019	Изменение, %
PTC	1 238,05	1 248,39	-0,8%
MOEX	2 575,22	2 559,32	0,6%
S&P 500	2 917,52	2 923,73	-0,2%
Shanghai Composite	N/A	N/A	N/A
Nikkei 225	N/A	N/A	N/A
FTSE 100	7 351,31	7 385,26	-0,5%
Валюта			
	Значение на 02.05.2019	Значение на 01.05.2019	Изменение, %
USD/KZT	381,42	380,76	0,2%
USD/RUB	65,44	64,63	1,3%
ГДР			
	Значение на 02.05.2019	Значение на 01.05.2019	Изменение, %
Народный банк	11,75	12,20	-3,7%
Kcell	4,85	4,85	0,0%
KAZ Minerals plc	614,40	632,20	-2,8%
Казатомпром	15,05	15,05	0,0%

## Наши комментарии и ожидания

**Внешние рынки.** Разнонаправленное и неуверенное движение постигло рынки после заседания ФРС. Британский "Футси" выбился из восходящего канала. Ранее такой же маневр совершили индекс развивающихся рынков (MXEF) и российский РТС. На своих уровнях пока держится немецкий DAX и индекс Мосбиржи. Хуже ситуация обстоит с важными для KASE сырьевыми продуктами нефтью и медью. Коррекции фьючерсов на медь за 3 сессии составила уже больше 4%, а KAZ Minerals очень стремительно приближается к нижней границе канала. Нефть пробил восходящую трендовую линию и на текущий момент тестирует 200-ю скользящую среднюю по 4-х часовому графику. Накануне Bank of England оставил ставку на уровне 0,75%, что могло стать причиной для коррекции казахстанских акций на LSE.

**KASE.** Один из главных драйверов индекса в зимний период, KAZ Minerals сейчас выполняет функцию якоря для индекса KASE, когда как Казхателеком и Казтрансойл значительно замедлились в коррекции и сейчас больше двигаются с общерыночными настроениями. Впереди обе компании ожидают корпоративные события, такие как фиксации реестра акционеров и IPO у Казхателекома. К слову, к текущему моменту Казхателеком до сих пор не опубликовал результаты ГОСА, которое состоялось 30 апреля. Сегодня аутайдерами на рынке могут стать акции Народного банка в связи с коррекцией на LSE. Однако, мы продолжаем позитивно оценивать возможность роста акций в среднесрочной перспективе. Накануне основные акционеры Народного банка в лице семьи Кулибаевых заявили о продаже части акций для повышения ликвидности акций. Ранее мы замечали на открытых конференциях просьбы акционеров повысить ликвидность акции. Однако, АЛМЭКС пока не намерен распродавать акции ниже уровня контрольного пакета. Со своей стороны мы рассматриваем такой сценарий как позитивный для увеличения объема торгов HSBK и количества трейдов. Еще одним аутсайдером может остаться KAZ Minerals в связи с коррекцией меди. На наш взгляд снижение цен можно объяснить сложившейся раскорреляцией между ценами на медь и глобальным промышленным индексом PMI, который продолжает снижаться.

**Доллар/Тенге.** Накануне рубль на графике USDRUB резко вышел из канала своего роста и ослабел против доллара до отметки 65,42. В купе с коррекцией нефти до 70,44 это стало триггером для роста доллара против тенге до отметки 382,10

## Ключевые новости рынка

(+) **HSBK:** АЛМЭКС [продает](#) часть акций Народного банка  
(=) **Банки:** ForteBank [завершил](#) покупку банка Kassa Nova.

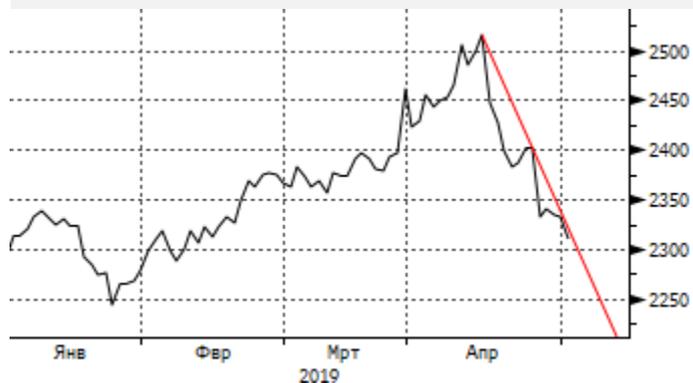
## Локальные торговые идеи

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

GB_KZMS -4,9%	KAP +1,3%
HSBK +1,9%	KZTO +0,1%
	KCEL -1,6%
	KZTK -1,2%
	CCBN 0%
	KEGC -0,8%

## Техническая картина

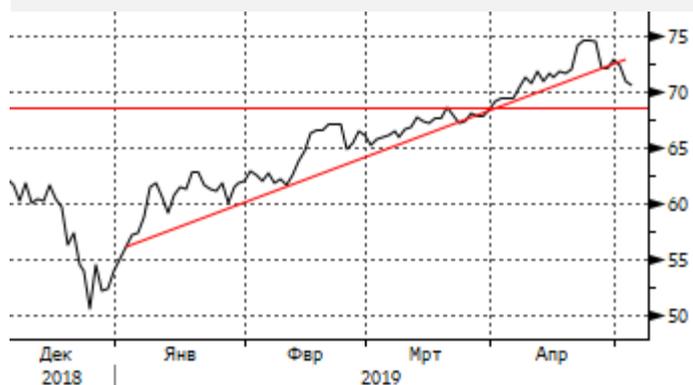
KASE: коррекция продолжается



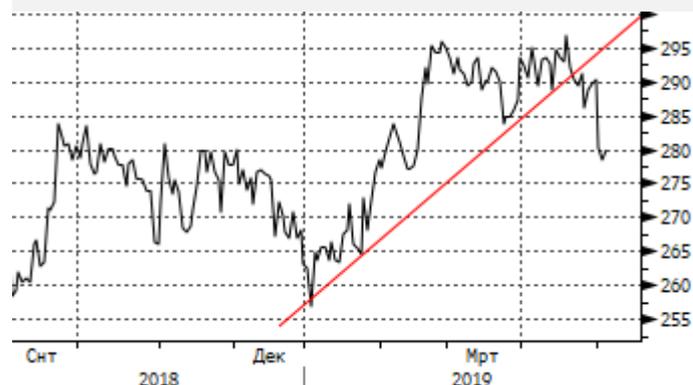
USDKZT: попытка пробоя трендовой не удалась



Нефть: пробой трендовой



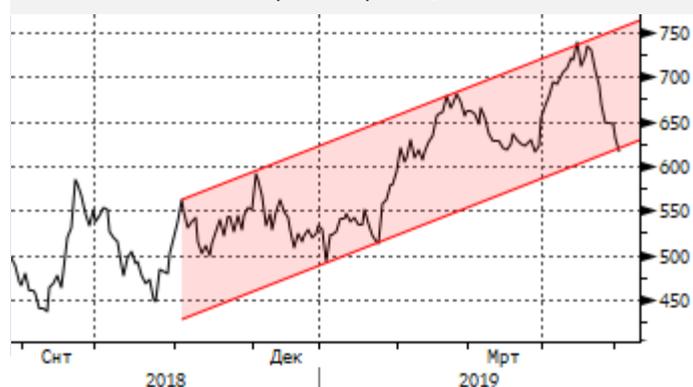
Медь: пробитие трендовой линии



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 мая	~28 мая
KEGOC	KEGC	54.53	54.53	3 мая		-
КазТрансОйл	KZTO	104 тг	104 тг	28 мая	~10-12 июня	
Казахтелеком	KZTK	-	-	30 апреля	5 мая	2 мая
Казатомпром	KAP	308.46 тг	-	30 мая	17 июня	12 июня
Цеснабанк	TSBNp	100 тг	-	-	-	-
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