

Еженедельный обзор KASE

События, новости и текущие идеи за период с 29 апреля по 4 мая

Перед KASE открывается возможность отскока

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

Драйверы рынка акций:



Резюме рыночной ситуации

Акции. Конец прошлой недели прошел удачно для KASE, большинство бумаг смогли "отскочить", а корректирующийся KAZ Minerals смог выйти в небольшой плюс. Технически индекс KASE стоит на очень привлекательных уровнях, отскакивая от трендовой линии, одновременно пробивая нисходящую локальную линию. В частности на хороших позициях сейчас находятся акции Казахтелекома, Народного банка, KAZ Minerals и KEGOC и выступают первыми кандидатами на рост в ближайшие две недели. Сдерживающими факторами могут стать снизившаяся нефть, нервозность в переговорах США и Китая, фиксации реестров акционеров. В большей мере на коррекцию нефти могут отреагировать акции зарубежных эмитентов.

Тенге. Тенге остается в боковом движении в диапазоне 378-381 за доллар и, скорее всего, пробудет в таком положении до конца мая.

Текущее видение по бумагам

Лучше рынка

HSBK: Позитивная техническая картина для старта роста

KEGC: Движение в восходящем тренде, повышенные объемы

KZTK: Привлекательная цена акций при отсутствии волатильности котировок

GB_KZMS: Спекулятивная возможность отскока котировок от уровня 600 пенсов на LSE

Нейтрально

AKZM: Замедление коррекции на уровне 9200

BAST: Низкая волатильность акций на уровне 29000

CCBN: Боковое движение у уровня 234

GAZP: Коррекция акций от локальных максимумов в районе 1000 тг

KAP: Попытка пробоя уровня \$15 на LSE

KCEL: Восходящий тренд, ожидаем ретеста отметки в 2000 тг

KZTO: Остановка коррекции у уровня 1250 тенге

MGNT: Сохраняется низкая ликвидность акций

RTKM: Новый локальный максимум на уровне 434 тг

SBER: Ожидаем ретеста уровня 1400 тенге

VTBR: Попытка теста уровня 0,22 тенге

US_BAC: Боковое движение в районе 10850 тг

US_SPY: Рост вместе с ралли индекса S&P 500

Хуже рынка

AFLT: Пробита поддержка на уровне 96 рублей на MOEX

Ключевые новости по акциям в покрытии:

(+) **KAP:** Казатомпром может [направить](#) на выплату дивидендов 21% чистой прибыли за 2018 г.

(+) **HSBK:** АЛМЭКС [продает](#) часть акций Народного банка для повышения ликвидности акций.

(=) **KZTK:** Казахтелеком [выплатит](#) дивиденды по простым акциям за 2018 год в размере 781,06 тенге на одну акцию.

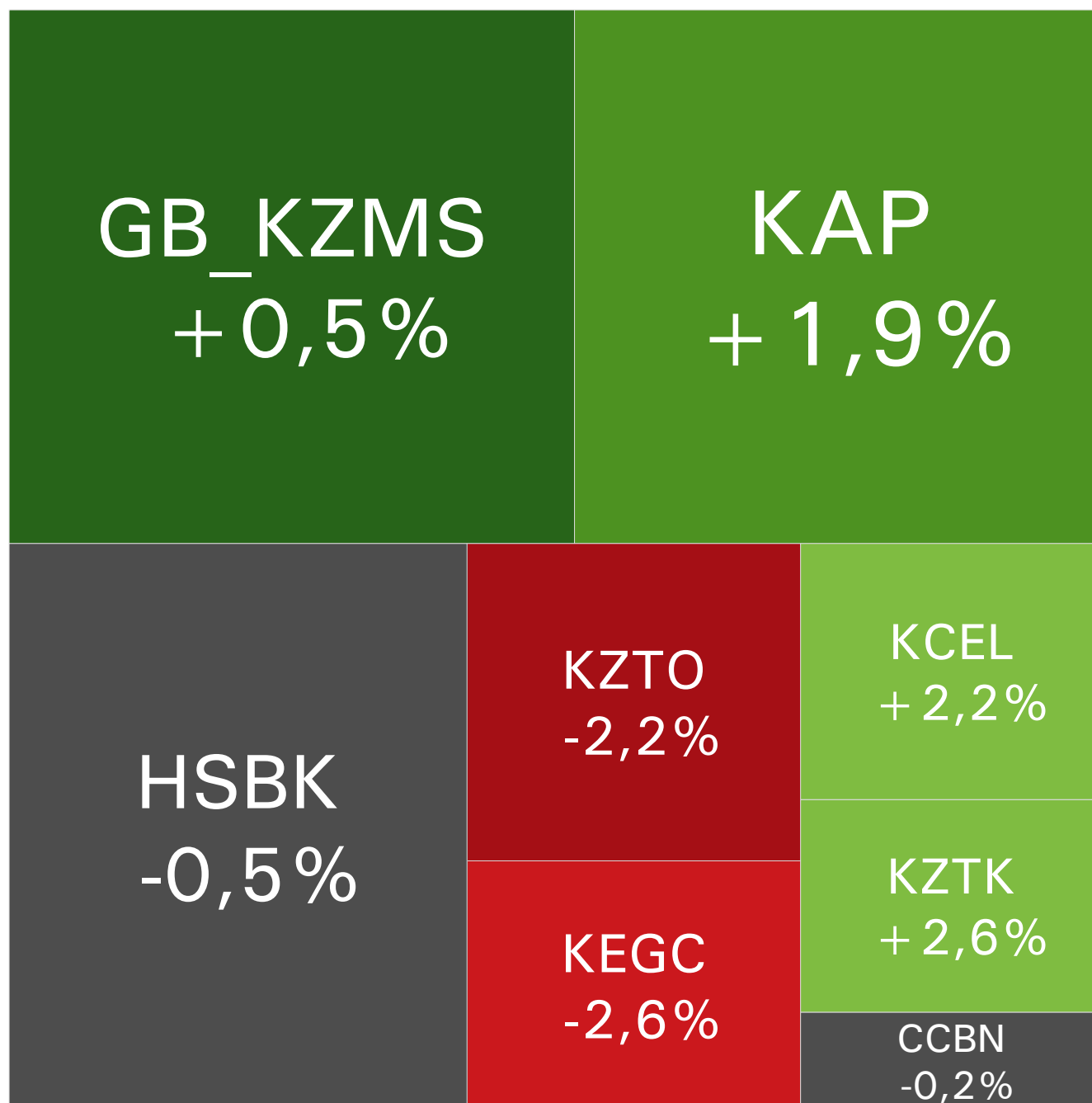


Текущее видение по бумагам

Название	Тикер	Изменение за неделю, %	Локальный рейтинг	Локальная цель / потенциал		Фунд-ая цель / потенциал		Текущие катализаторы	Ближайшее корпоративное событие
АЗМ	AKZM	0,00%	нейтрально	9 356	2%	9 350	2%	Производство и реализация серийной продукции стальных дверей, балок и двутавров. Получен контракт на поставку стеновых и кровельных панелей в Азербайджан	
Баст	BAST	-1,16%	нейтрально	30 050	3%	52 700	81%	Удвоение мощностей до 400 тыс. тонн руды. Пересчет запасов по JORC, рост спроса на медь, возможные инвестиции на \$10 млн	
БЦК	CCBN	-0,19%	нейтрально	241	3%	377	61%	Торгуетс ниже балансовой стоимости, рейтинг Fitch "стабильный". Неплохое качество кредитного портфеля, и высокая собираемость наличности по процентным доходам	
Kaz Minerals	GB_KZMS	0,47%	лучше рынка	3 450	8%	3 080	-4%	Возможна новая волна роста цены на медь на фоне позитива на рынке Китая. Прочими катализаторами могут стать новости по разработке месторождения Баимская и Коксай.	
Народный Банк	HSBK	-0,47%	лучше рынка	108	3%	133	27%	Сильный отчет за 2018 год, рост чистой прибыли, высокая ликвидность баланса, дивиденды в размере 10,8 тенге	
Казатомпром	KAP	1,87%	нейтрально	5 700	4%	6 200	13%	Крупнейший производитель урана в мире, более низкие затраты на производство, рост объемов продаж оксида урана в 2018 году до 16,6 тыс. тонн	30.05 - ГОСА
Кселл	KCEL	2,20%	нейтрально	2 000	2%	1 930	-2%	Потенциал роста стоимости и показателей компании после покупки Казахтелекомом. Возможность рефинансирования долгов под более низкие проценты	
KEGOC	KEGC	-2,61%	лучше рынка	1 760	6%	1 760	6%	Предстоящая итоговая отчетность за 2018 год и возможные дивиденды в размере 50 тенге за второе полугодие 2018 года	14.05 - Фиксация реестра акционеров
Казахтелеком	KZTK	2,63%	лучше рынка	27 000	5%	41 300	61%	Повышение рейтинга до BB+, лидирующие позиции на рынке, покупка KCEL, консолидация мобильного рынка, 5G сети, IPO/SPO в мае 2019	
КазТрансОйл	KZTO	-2,19%	нейтрально	1 300	3%	1 720	37%	Существенный рост экспортных и транзитных тарифов. Возможность выплаты дивидендов в размере 145-150 тенге на акцию	28.05 - ГОСА
Аэрофлот	AFLT	-1,05%	хуже рынка	565	2%	732	33%	Рост перевозок пассажиров на 11,1% г/г. Запуск программы оптимизации расходов.	
Газпром	GAZP	4,59%	нейтрально	980	2%	1 151	19%	Планы по выплатам рекордных дивидендов в 2019 году. За 9 месяцев 2018 года чистая прибыль Газпрома выросла в 1,8 раза	
Магнит	MGNT	-0,32%	нейтрально	23 150	4%	26 609	19%	Рост выручки на 8,2% в 2018 году за счет расширения сети. Увеличение среднего чека на 3,7% в четвертом квартале	
Ростелеком	RTKM	4,09%	нейтрально	450	2%	493	11%	Рост чистой прибыли на 7%, рост выручки на 5% в 2018 году. Рост OIBDA на 4%. Рост доли цифрового сегмента до 57%	
Сбербанк	SBER	4,38%	нейтрально	1 390	3%	1 839	36%	Рекордная чистая прибыль в 831,7 млрд руб (+11% г/г). Рост процентных доходов на 3,5% и комиссионных доходов на 18%.	
Банк ВТБ	VTBR	0,00%	нейтрально	0,2	4%	0,284	35%	Рекордная чистая прибыль в 179 млрд руб, рост почти в полтора раза и выше прогнозов банка на 9 млрд руб.	05.06 - ГОСА
Bank of America	US_BAC	-0,09%	нейтрально	11 200	3%	12 544	16%	Рост доходов на 11% г/г, рост чистых процентных доходов на 6% и процентной маржи на 9 базисных пунктов.	
SPDR S&P 500 ETF	US_SPY	0,15%	нейтрально	114 000	3%	-	-	Ослабление риторики ФРС в 2019 году, продолжение роста экономики США и среднего EPS рынка	



Карта рынка: индекс KASE и ликвидные акции



Ансар Абуев

Младший аналитик

(+7) 727 311 10 64 (302) | ansar.abuyev@ffin.kz

Контактная информация

Отдел продаж 7555 | +7.727.323.15.55 | 8.800.080.31.31 | www.ffin.kz | info@ffin.kz

Самал Женисовна АҚЫНОВА

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 Викторович ГРИШИН

Президент

Роман Дамирович МИНИКЕЕВ

Председатель Правления

Адреса

г. Алматы

Сергей Викторович ГРИШИН

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. Астана

Валентина Олеговна МАКАЖАНОВА
Адрес: 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
Адрес: 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 КОРНИЕНКО
Адрес: 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

Руслан Хасанович ГИЛИЗИТДИНОВ
Адрес: г. Атырау, ул. Студенческая, д.
52, БЦ «Адал» 2 этаж, 201 офис
+7.7122.55.80.37

Филиал в г. Караганда

Шоқан Балапанұлы МУСТАФИН
Адрес: г. Караганда, ул. Ерубасева,
д. 35, офис 42
+7.7212.55.90.95

Филиал в г. Жанаозен

Султан Серикович УТЕЛЪБАЕВ
Адрес: г. Жанаозен, мкр. 3 А,
БЦ «Максат», этаж 2, офис 8
+7.777.862.9999

Филиал в г. Костанай

Рустем Амангельдыұлы КАКЕНОВ
Адрес: 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
Адрес: г. Кызылорда, ул. Желтоқсан,
д. 42, БЦ «Бастау», 3 этаж, офис 305
+7.727.311.10.64

Филиал в г. Павлодар

Олжас Максұтович ЕГИЗЕКОВ
Адрес: г.Павлодар ул. Торайгырова,
д. 79/1, БЦ «RESPECT», 1 этаж
+7.7182.70.37.74

Филиал в г. Петропавловск

Ақлбек СМАИЛОВ
Адрес: г. Петропавловск,
ул. Букетова, д. 31 А
+7.727.311.10.64

Филиал в г. Семей

Алма Абытжановна ТОХТИЕВА
Адрес: г. Семей, ул. Дулатова,
д. 167, кв. 120
+7.7222.56.00.60

Филиал в г. Тараз

Нұрғали ОМІРБЕКҰЛЫ
Адрес: г. Тараз, ул. Толе би, д. 93а,
БЦ «Арай плаза», 6 этаж, оф. 6.2
+7.7262.99.98.97

Филиал в г. Уральск

Бауыржан Кабдығалиевич МУХАМБЕТОВ
Адрес: , г. Уральск ул. Ескалиева,
д. 177, БЦ «Сити Центр», офис 505
+7.7112.55.47.23

Филиал в г. Усть-Каменогорск

Мухаметжан Тулегенович НУРПЕИСОВ
Адрес: г. Усть-Каменогорск, ул. Максима
Горького, д. 50
+7.7232.56.96.03

Филиал в г. Шымкент

Зайра Мукатовна АБДУЛАЕВА
Адрес: г. Шымкент, ул. Кунаева,
д. 59, левое крыло
+7.727.311.10.64



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.
