

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Эскалация торговых войн давит на KAZ Minerals

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 13.05.2019	Значение на 08.05.2019	Изменение, %
KASE	2 320,45	2 326,87	-0,3%
Баст (BAST)	29 088,79	29 088,79	0,0%
БЦК (CCBN)	235,00	236,96	-0,8%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	3 089,00	3 118,00	-0,9%
Халык Банк (HSBK)	105,74	105,94	-0,2%
Kcell (KCEL)	1 925,00	1 921,00	0,2%
KEGOC (KEGOC)	1 629,00	1 616,00	0,8%
Казхтелерам (KZTK)	26 500,00	26 740,00	-0,9%
КазТрансОйл (KZTO)	1 249,02	1 252,20	-0,3%
АЗМ (AKZM)	9 142,75	9 142,75	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 347,65	1 364,03	-1,2%
Газпром (GAZP)	965,00	965,50	-0,1%
Ростелеком (RTKM)	442,63	442,63	0,0%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	544,83	549,64	-0,9%
Магнит (MGNT)	21 311,11	21 311,11	0,0%
Bank of America (US_BAC)	10 840,00	10 840,00	0,0%
Казатомпром (KZAP.KZ)	5 680	5 501	3,3%

Товарные рынки

Название	Значение на 13.05.2019	Значение на 10.05.2019	Изменение, %
Нефть	70,23	70,62	-0,6%
Медь	271,90	277,45	-2,0%

Индексы

Название	Значение на 13.05.2019	Значение на 10.05.2019	Изменение, %
PTC	1 207,57	1 213,79	-0,5%
MOEX	2 508,87	2 514,87	-0,2%
S&P 500	2 811,87	2 881,40	-2,4%
Shanghai Composite	2 903,71	2 906,46	-0,1%
Nikkei 225	21 191,28	21 344,92	-0,7%
FTSE 100	7 163,68	7 203,29	-0,5%

Валюта

Валюта	Значение на 13.05.2019	Значение на 10.05.2019	Изменение, %
USD/KZT	379,39	380,00	-0,2%
USD/RUB	65,43	65,10	0,5%

ГДР

ГДР	Значение на 13.05.2019	Значение на 10.05.2019	Изменение, %
Народный банк	11,10	10,95	1,4%
Kcell	4,85	4,71	3,0%
KAZ Minerals plc	549,00	578,20	-5,1%
Казатомпром	15,20	15,55	-2,3%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Накануне торговые войны получили новый виток развития ситуации после того, как Пекин заявил, что повысит пошлины до 25% на 2493 американские товары, игнорируя ранее высказанное президентом предупреждение о том, что он не допустит эскалации торговой войны. Трамп сказал, что встретится с Си Цзиньпином на саммите G-20 в июне. Его команда обнародовала детали своих планов ввести 25% пошлин на китайские товары на сумму около 300 миллиардов долларов. Новые тарифные ставки не вступят в силу до конца июня - примерно в то время, когда Трамп планирует встретиться с Си. При этом члены ФРС остаются в основном оптимистичными, отмечая хорошие экономические показатели в лице низкой безработицы. Коррекционная волна прокатилась практически по всем рынкам. Выросла цена на золото, снизилась доходность 10-летних трежерис, что показало переток капитала. Нефть, которая накануне пыталась расти после новости о нападении на Саудовские танкеры в Персидском заливе не выдержала натиск продавцов и опустилась в район \$70,43

KASE. KASE достойно держался на фоне нестабильных внешних рынков. Котировки удержались на трендовой линии. Основным давящим внешним фактором остается сильная коррекция развивающихся рынков, ETF которых вчера опустился на 3,33%. Однако, сегодня удар по индексу может нанести KAZ Minerals, который на LSE скорректировался на 5,1%. Под коррекцию сегодня также может попасть Сбербанк, который на MOEX будет тестировать уровень 224 рубля, где проходит локальный тренд. В случае продолжения коррекции следующей поддержкой будет отметка 220 рублей. Еще одним аутсайдером рынка может стать Bank of America по причине коррекции индекса S&P 500. Казатомпром почти достиг наших локальных целей в районе 5700 тенге и стал самой крупной по капитализации компанией на рынке не входя в индекс. Ожидаем, что цена сохранится на текущих уровнях до отсечки реестра. Народный банк, который сместился на второе место удержался на уровне выше 104 тенге, что является хорошим знаком. Рекомендуем переждать волнение внешних рынков в стабильных бумагах индекса. В фаворитах на рост остается KEGOC и Казхтелерам. Тем не менее, нельзя исключать быстрого разворота ситуации, так как она подвязана на политическую ситуацию.

Доллар/тенге. Тенге тестирует трендовую линию, укрепляясь в район 379.

Ключевые новости рынка

(+) **Экономика:** Рост ВВП в Казахстане [ускорился](#) в апреле
(+) **HSBK:** S&P [подтвердило](#) рейтинги Народного банка на уровне «BB/B»

Локальные торговые идеи

KEGOC | 1650. KEGOC на текущих торгах может отыграть коррекцию прошлой сессии и выступить как защитный инструмент на фоне коррекции внешних рынков.





Техническая картина

KASE: тест трендовой линии



USDKZT: укрепление до 379



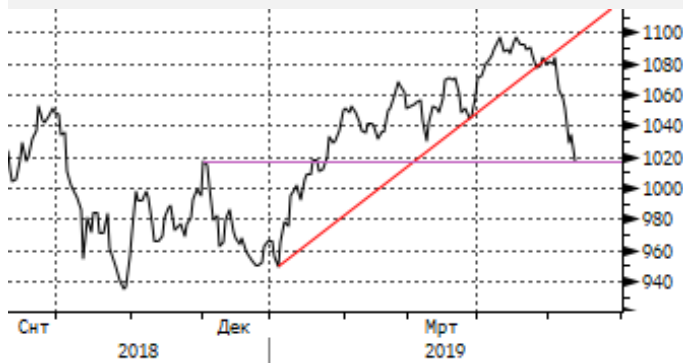
Нефть: сопротивление на \$75



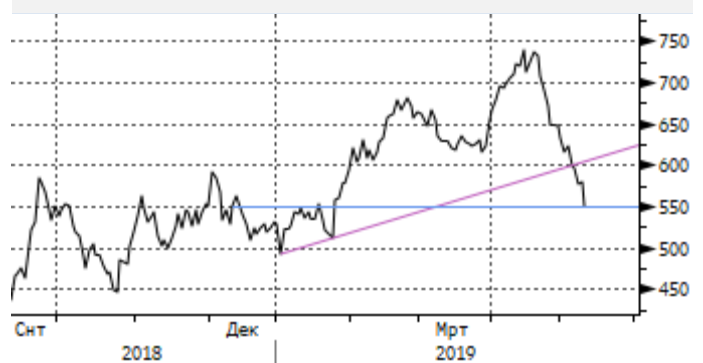
Медь: продолжение коррекции



EM: продолжение коррекции



KAZ LN: пробой 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 (утверждены)	54.53	3 мая	14 мая (утверждены)	6 мая
КазТрансОйл	KZTO	104 тг	104 тг	28 мая	~10-12 июня	
Казахтелеком	KZTK	781,06 (утверждены)	781,06	30 апреля	5 мая (утверждено)	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