

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Народный банк продолжает идти вверх

| Индекс KASE и представительский список | | | |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Название | Значение на 25.07.2019 | Значение на 24.07.2019 | Изменение, % |
| KASE | 2 275,36 | 2 256,80 | 0,8% |
| Баст (BAST) | 28 368,90 | 28 368,90 | 0,0% |
| БЦК (CCBN) | 234,34 | 231,07 | 1,4% |
| KAZ Minerals plc (GB_KZMS) | 2 845,73 | 2 773,00 | 2,6% |
| Халык Банк (HSBK) | 132,30 | 128,00 | 3,4% |
| Kcell (KCEL) | 1 920,00 | 1 930,00 | -0,5% |
| KEGOC (KEGC) | 1 585,00 | 1 584,96 | 0,0% |
| Казахтелеком (KZTK) | 24 301,05 | 24 497,79 | -0,8% |
| КазТрансОйл (KZTO) | 1 011,11 | 1 019,95 | -0,9% |
| A3M (AKZM) | 8 985,67 | 9 008,19 | -0,2% |
| Сбербанк (SBER) | 1 415,43 | 1 436,87 | -1,5% |
| Газпром (GAZP) | 1 370,00 | 1 346,07 | 1,8% |
| Ростелеком (RTKM) | 504,80 | 512,82 | -1,6% |
| Банк ВТБ (VTBR) | 0,27 | 0,27 | -1,9% |
| Аэрофлот (AFLT) | 650,00 | 668,00 | -2,7% |
| Магнит (MGNT) | 22 893,56 | 22 893,56 | 0,0% |
| Bank of America (US_BAC) | 11 631,21 | 11 598,00 | 0,3% |
| Казатомпром (KZAP.KZ) | 5 571 | 5 491 | 1,5% |
| Товарные рынки | | | |
| Название | Значение на 25.07.2019 | Значение на 24.07.2019 | Изменение, % |
| Нефть | 63,39 | 63,18 | 0,3% |
| Медь | 270,35 | 271,20 | -0,3% |
| Индексы | | | |
| Название | Значение на 25.07.2019 | Значение на 24.07.2019 | Изменение, % |
| PTC | 1 346,91 | 1 339,62 | 0,5% |
| MOEX | 2 701,02 | 2 682,91 | 0,7% |
| S&P 500 | 3 003,67 | 3 019,56 | -0,5% |
| Shanghai Composite | 2 937,36 | 2 923,28 | 0,5% |
| Nikkei 225 | 21 756,55 | 21 709,57 | 0,2% |
| FTSE 100 | 7 489,05 | 7 501,46 | -0,2% |
| Валюта | | | |
| | Значение на 25.07.2019 | Значение на 24.07.2019 | Изменение, % |
| USD/KZT | 384,65 | 384,43 | 0,1% |
| USD/RUB | 63,24 | 63,29 | -0,1% |
| ГДР | | | |
| Название | Значение на 25.07.2019 | Значение на 24.07.2019 | Изменение, % |
| Народный банк | 13,75 | 13,75 | 0,0% |
| Kcell | 4,80 | 4,41 | 8,8% |
| KAZ Minerals plc | 587,20 | 577,80 | 1,6% |
| Казатомпром | 15,15 | 15,40 | -1,6% |

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. В центре внимания накануне было заседание ЕЦБ и выступление Марио Драги, которое привнесло волатильности курсу евро. Драги отметил туманные перспективы глобального роста на фоне неопределенности в торговых войнах и Brexit. Банк Турции снизил ставку, индекс S&P 500 откатился к уровню 3003 пунктов.

KASE. Техническая картина индекса KASE показывает, что близость к уровню поддержки 2232 пункта, на котором проходит одна из линий Фибоначчи, стало фактором для небольшого отскока вверх. Пока индекс движется в "боксовике", чему способствует не самый волатильный летний период. Драйверами роста KASE стали акции БЦК, Народного банка и KAZ Minerals.

Накануне акции HSBK пробили уровень сопротивления 128 тенге и встретили следующий – 132 тенге. Судя по стакану, тут сконцентрированы объемы на продажу. На LSE роста не произошло, но можно отметить, что цены ГДР и акций наконец вышли на одинаковый уровень на обоих биржах. С 1 августа стартует проверка активов БВУ, которую могут пройти не все банки, что в итоге может укрепить позиции Народного.

Вышел отчет по операционным результатам KAZ Minerals в первом полугодии, который показал рост производства меди на 6% г/г и 11% к/к. Рост во втором квартале произошел за счет возобновления работы Николаевской обогатительной фабрики. Отчет можно интерпретировать как умеренно позитивный.

Накануне Kcell сообщил об удовлетворении ходатайства по налоговым доначислениям. В результате решения Верховного суда ранее созданный резерв по налогам, штрафам и пене в размере 9 млрд тенге будет уменьшен в общей сложности на 5 млрд тенге, что является позитивной новостью для компании.

Накануне Газпром провел размещение 2,9% акций на 150 млрд рублей через своих дочерних компаний. Спрос на акции показал переподписку на 30% (200 млрд рублей). Данное размещение увеличит уровень free-float акций и поможет снизить долговую нагрузку.

Валюта. На графике USDKZT продолжается формирование треугольника. В моменте курс составляет 384,7 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(+) **KCEL:** Верховный суд Казахстана [удовлетворил](#) ходатайство Kcell по налоговому доначислению

(+) **GAZP:** «Газпром» [собрал](#) заявки на 200 млрд руб. на покупку собственных акций

(=) **GB_KZMS:** KAZ Minerals за полгода [произвел](#) 147,6 тыс. тонн меди

Локальные торговые идеи

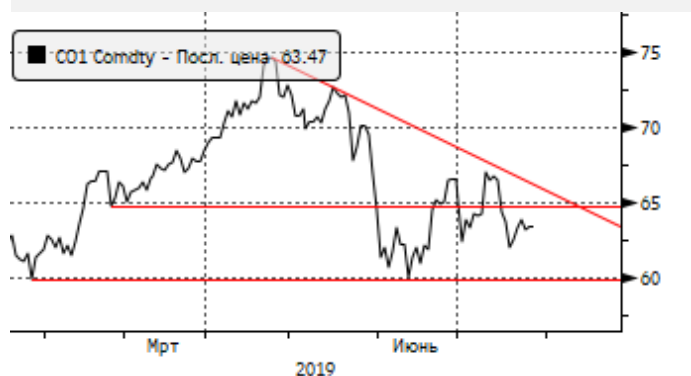
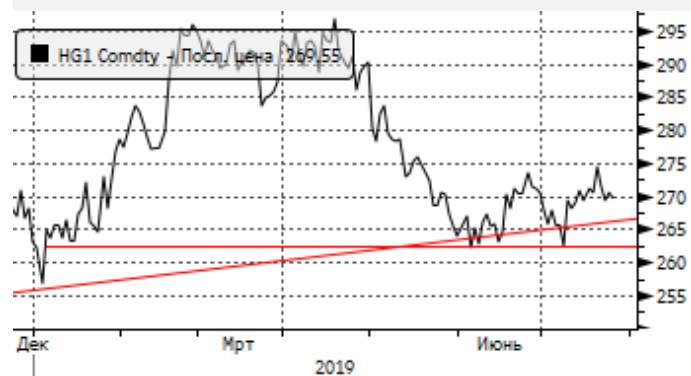
KAP | 5700 ГДР Казатомпрома на LSE показывают хорошую техническую картину двигаясь вдоль восходящего тренда. Ожидаем повторный тест уровня 5700 тенге на KASE

| | |
|-------------------|----------------|
| HSBK + 3,4% | KAP + 1,5% |
| GB_KZMS + 2,6% | KEGC + 0% |
| | KCEL - 0,5% |
| | KZTK - 0,8% |
| | CCBN + 1,4% |
| | KZTO - 0,9% |

Техническая картина

KASE: пробой трендовой

USDKZT: 385 – поддержка для тенге

Нефть: отскок от 63

Медь: у уровня 2,71

МОЕХ: пробой трендовой линии

KAZ LN: Тест трендовой линии




Дивидендный календарь

| Название | Рекомендация СД | Дата ГОСА | Дата фиксации реестра | Последний день покупки | Статус дивидендов | Дата начала выплаты дивидендов |
|------------------|--------------------|-----------|-----------------------|------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Банк ЦентрКредит | - | 26 апреля | - | - | - | - |
| KAZ Minerals | \$0,06 | 2 мая | 23 апреля | 18 апреля | утверждены | 17 мая |
| Народный банк | 10,78 тг | 18 апреля | 22 апреля | 17 апреля | утверждены | 3 июня |
| Kcell | 29.86 тг | 29 мая | 2 июня | 29 мая | утверждены | 3 июня (в теч. 80 дней) |
| KEGOC | 54,53 | 3 мая | 14 мая | 6 мая | утверждены | 15 мая (в теч. 90 дней) |
| КазТрансОйл | 104 тг | 28 мая | 5 июня | 31 мая | утверждены | 3 июля |
| Казахтелеком | 781,06 тг | 30 апреля | 5 мая | 2 мая | утверждены | в теч. 30 дн с фиксации |
| Казатомпром | 308,46 тг | 30 мая | 17 июня | 12 июня | утверждены | 18 июня (в теч. 30 дней) |
| Цеснабанк | 100 тг | - | 25 июня | 25 июня | утверждены | 3 июля |
| Сбербанк | 16 руб | 24 мая | 13 июня | 10 июня | утверждены | 31 июля |
| Газпром | 16,61 руб | 28 июня | 18 июля | 15 июля | утверждены | 1 августа |
| SPDR S&P 500 ETF | 1,43164 USD | - | 24 июня | 24 июня | утверждены | 31 июля |
| Bank of America | 0,15 USD | 24 апреля | 6 июня | 3 июня | утверждены | 28 июня |
| ВТБ | 0,00101 руб | 5 июня | 24 июня | 19 июня | утверждены | 8 июля |
| Ростелеком | 2,5 руб | 14 июня | 4 июля | 1 июля | утверждены | 18 июля |
| Аэрофлот | 2,6877 руб | 25 июня | 5 июля | 2 июля | утверждены | 19 июля |
| Магнит | 166,78 руб | 30 мая | 14 июня | 11 июня | утверждены | 28 июня |

Статистика локальных идей

| Дата рекомендации | Тикер | Стартовая цена | Цель | Потенциал | Текущая цена | Текущий доход | Статус |
|-------------------|----------------|----------------|-------|-----------|--------------|---------------|--------------------|
| 20 мая 2019 | KZTK | 26100 | 31000 | 18,8% | 24 301,1 | -5,3% | Исполнен стоп-лосс |
| 15 мая 2019 | GAZP | 1115 | 1287 | 15,4% | 1 370,0 | 21,4% | Исполнена |
| 3 июня 2019 | AFLT | 565 | 630 | 11,5% | 650,0 | 12,5% | Исполнена |
| 10 июня 2019 | GB_KZMS | 2681 | 2985 | 11,3% | 2 845,7 | 13,6% | Исполнена |
| 25 июня 2019 | HSBK | 108 | 123 | 13,9% | 132,3 | 17,0% | Исполнена |
| 15 июля 2019 | KZAP | 5538 | 6200 | 12,0% | 5 571,0 | 1% | В процессе |
| 25 июля 2019 | HSBK | 128 | 142 | 10,9% | 132,3 | 3% | В процессе |