

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

KASE продолжает медленный рост

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 13.04.2020	Значение на 10.04.2020	Изменение, %
KASE	2 259,20	2 249,72	0,4%
Баст (BAST)	27 800,00	27 800,00	0,0%
БЦК (CCBN)	240,39	237,13	1,4%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 190,00	2 200,00	-0,5%
Халык Банк (HSBK)	109,50	110,00	-0,5%
Kcell (KCEL)	2 499,97	2 470,00	1,2%
KEGOC (KEGC)	1 640,00	1 640,00	0,0%
Казахтелеком (KZTK)	27 000,00	26 849,00	0,6%
КазТрансОйл (KZTO)	900,00	902,00	-0,2%
АЗМ (AKZM)	8 479,46	8 479,46	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 185,45	1 198,00	-1,0%
Газпром (GAZP)	1 164,90	1 162,00	0,2%
Ростелеком (RTKM)	469,00	469,37	-0,1%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,21	0,0%
Аэрофлот (AFLT)	468,34	466,75	0,3%
Bank of America (US_BAC)	10 755,00	10 789,60	-0,3%
Казатомпром (KZAP_KZ)	5 450	5 302	2,8%

Товарные рынки

Название	Значение на 13.04.2020	Значение на 09.04.2020	Изменение, %
Нефть	31,84	31,48	1,1%
Медь	231,60	225,95	2,5%

Индексы

Название	Значение на 13.04.2020	Значение на 09.04.2020	Изменение, %
PTC	1 124,97	1 142,07	-1,5%
MOEX	2 628,85	2 677,86	-1,8%
S&P 500	2 746,80	2 789,82	-1,5%
Shanghai Composite	2 783,05	2 825,90	-1,5%
Nikkei 225	19 043,40	19 345,77	-1,6%
FTSE 100	5 842,66	5 842,66	0,0%

Валюта

USD/KZT	427,84	430,40	-0,6%
USD/RUB	73,58	73,75	-0,2%

ГДР

Народный банк	9,76	9,76	0,0%
Kcell	5,98	5,98	0,0%
KAZ Minerals plc	395,10	395,10	0,0%
Казатомпром	13,40	13,40	0,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Предыдущая торговая сессия была негативной для внешних рынков не отдыхавших на Пасху. После пары дней роста такая локальная волна снижения выглядит вполне естественно. Слабые результаты вчера показала нефть, торгуясь в районе \$32 за баррель. Накануне Трамп через твиттер упомянул о том, что ОПЕК снизит добычу на 20 млн баррелей в сутки вместо 10 млн. Нефть в общем реагирует умеренно позитивно, двигаясь к верхней границе текущей консолидации. С утра растут фьючерсы на индекс S&P 500, отыгрывая вчерашние потери. Сегодня после выходных начинают торговаться рынки Европы, с учетом движения рынка США, DAX и FTSE 100 откроются в плюсе.

KASE. Индекс KASE начинает пробивать важные уровни сопротивления. Мы почти пришли к середине недели и по результату текущей торговой сессии уже можно будет сказать, идем ли мы в сторону восстановления или нет. Тем не менее, мы можем сказать, что с укреплением тенге, снижением базовой ставки, ростом аппетита к риску и приближением начала дивидендного сезона рынок продолжит восстановление, пробив уровень 200-дневной скользящей средней вверх. Следующим важным уровнем сопротивления сейчас является отметка в 2333 пунктов.

Мы все еще делаем основную ставку роста на акции KAZ Minerals и Народного банка, поскольку они имеют довольно неплохой запас роста после снижения и имеют триггеры к росту. У KAZ Minerals сейчас – рост меди. Накануне стало известно, что крупный медный производитель Freeport McMoran закрыл свою 3-ю по величине североамериканскую шахту Чино. Медь сейчас тестирует уровень 200-дневной скользящей средней по 4-х часовому графику, показывая очень заметную корреляцию с индексом S&P 500. Если аппетит к риску на западных биржах продолжит расти, то у KAZ Minerals заметно повышаются шансы на продолжение роста. Что касается акций Народного банка, то они сейчас торгуются с 19% дивидендной доходностью (по минимально ожидаемому нами дивиденду), что довольно много, учитывая что базовая ставка была снижена до 9,5%. 12%-я дивидендная доходность будет только при цене 178 тенге, что дает значительный потенциал роста в краткосрочной перспективе.

Мы вчера обращали внимание на акции российских эмитентов. Поскольку нефть накануне не показала сильного результата, российский рынок также был в красной зоне. Однако сформированный флаг на графике нефти выглядит вполне интересным. Будем наблюдать, но считаем, что локально пока рано заходить в позиции

Валюта. Тенге понемногу продолжает укрепляться и скоро встретится с 200-дневной скользящей средней по 4-х часовому графику в районе отметки 420 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(-) HSBK: Народный банк [сообщил](#) о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка и его облигаций, прогноз "Негативный"

Локальные торговые идеи

HSBK | 115 тг. Акции Народного банка медленно входят в стадию разворота по мере приближения даты ГОСА. Рост аппетита к риску также может стать триггером к росту ГДР торгующихся на LSE



Техническая картина

KASE: отскок от трендовой



USDKZT: продолжение укрепления



Нефть: отскок вверх выше \$30



Медь: вымпел в районе 220



РТС: неплохая попытка отскока



KAZ LN: рост от нижней границы канала





Статистика локальных идей

Дата	Тикер	Стартовая цена	Цель	Потенциал	Текущая цена	Доход	Статус
20 мая 2019	KZTK	26100	31000	18,8%	27 000,0	-4,9%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 164,9	15,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	468,3	11,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	2 190,0	11,3%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	109,5	13,9%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	5 450,0	-4,2%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10,9%	109,5	10,9%	Исполнена
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11,7%	2 190,0	-5,0%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	2 190,0	-4,0%	Исполнен стоп-лосс
21 февраля	HSBK	154	180	16,9%	109,5	-4,6%	Исполнен стоп-лосс



Дивидендный календарь

Название	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации реестра	Статус дивидендов	Дата начала выплаты дивидендов
Банк ЦентрКредит	не платят		-	-	-
KAZ Minerals	\$0,08		24 апреля	утверждены	22 мая
Народный банк	21,5 тг	22 мая		ожидаются	-
Kcell	38 тг	Не позднее 31 мая		ожидаются	-
KEGOC	45 тг	Май 2020 года		ожидаются	-
КазТрансОйл	117 тг			ожидаются	-
Казахтелеком	880 тг	30 мая		ожидаются	-
Казатомпром	минимум 350 тг		17 июня	ожидаются	-
Цеснабанк	100 тг			ожидаются	-
Сбербанк	18,7 руб	24 апреля	14 мая	рекомендация	28 мая
Газпром	-	26 июня		ожидаются	-
SPDR S&P 500 ETF	1,405559 USD		23 марта	утверждены	30 апреля
Bank of America	0,18 USD		6 марта	утверждены	27 марта
ВТБ	-	5 июня	24 июня	ожидаются	-
Ростелеком	-	14 июня		ожидаются	-
Аэрофлот	-			ожидаются	-
Магнит	157 руб	4 июня		рекомендация	-

Контактная информация

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

Самал Женисовна АКЫНОВА
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 Николаевич ЛУКЬЯНОВ
Председатель Правления

Адреса

г. Алматы
Сергей Николаевич Лукьянов
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. Нур-Султан

Валентина Олеговна МАКАЖАНОВА
Нур-Султан, 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
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 Валерьевна КОРНИЕНКО
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

Данияр Абдимуталович ДЖАНГЕЛОВ
г. Атырау, ул. Студенческая, д. 52,
БЦ «Адал» 2 этаж, офис 201
+7.7122.55.80.37

Филиал в г. Караганда

Шоқан Балапанұлы МУСТАФИН
г. Караганда,
ул. Ерубаяева, д. 35, офис 42
+7.7212.55.90.95

Филиал в г. Жанаозен

Альбина Салимгереевна АШИКБАЕВА
г. Жанаозен, мкр. 3 А,
БЦ «Максат», этаж 2, офис 8
+7.777.862.9999

Филиал в г. Костанай

Рустем Амангельдыұлы КАКЕНОВ
г. Костанай, пр-т Аль-Фараби, д. 65,
БЦ «City Kostanai», 12 этаж, офис
1201
+7.7142.99.00.53

Филиал в г. Кызылорда

Мархаббат Ахметкалиевна АХАНОВА г.
Кызылорда, ул. Желтоқсан, д. 42, БЦ
«Бастау», 3 этаж, офис 305
+7.727.311.10.64

Филиал в г. Павлодар

Еркын Ерболлович МОНТАХАЕВ
г.Павлодар, ул. Торайгырова, д. 79/1,
БЦ «RESPECT», 1 этаж
+7.7182.70.37.74

Филиал в г. Петропавловск

Аклбек СМАИЛОВ
г. Петропавловск,
ул. Букетова, д. 31 А
+7.727.311.10.64

Филиал в г. Семей

Нурлан Муқанович КОЖЕБЕКОВ
г. Семей,
ул. Дулатова, д. 167, кв. 120
+7.7222.56.00.60

Филиал в г. Усть-Каменогорск

Нурлан Муқанович КОЖЕБЕКОВ г.
Усть-Каменогорск, ул. Максима
Горького, д. 50
+7.7232.56.96.03

Филиал в г. Уральск

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

Филиал в г. Шымкент

Зайра Мукатовна АБДУЛЛАЕВА
г. Шымкент, ул. Кунаева, д. 59,
левое крыло
+7.727.311.10.64

Филиал в г. Тараз

Алихан Арифович ИСАЕВ
г. Тараз, ул. Толе би, д. 93а,
БЦ «Арай плаза», 6 этаж, оф. 6.2
+7.7262.99.98.97



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.