

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Казахтелеком неплохо отчитался за последний квартал

Индекс KASE и представительский список

Название	Значение на 19.08.2020	Значение на 18.08.2020	Изменение, %
KASE	2,449.20	2,422.01	1.1%
Баст (BAST)	27,299.90	27,299.90	0.0%
БЦК (CCBN)	230.00	228.25	0.8%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2,979.40	2,900.00	2.7%
Халык Банк (HSBK)	114.00	113.50	0.4%
Kcell (KCEL)	2,525.00	2,525.00	0.0%
KEGOC (KEGC)	1,706.99	1,700.00	0.4%
Казахтелеком (KZTK)	27,399.00	26,680.06	2.7%
КазТрансОйл (KZTO)	800.00	797.90	0.3%
АЗМ (AKZM)	8,479.46	8,479.46	0.0%
Сбербанк (SBER)	1,368.99	1,380.01	-0.8%
Газпром (GAZP)	1,121.51	1,125.00	-0.3%
Ростелеком (RTKM)	576.23	566.38	1.7%
Банк ВТБ (VTBR)	0.22	0.22	0.0%
Аэрофлот (AFLT)	474.65	483.32	-1.8%
Bank of America (US_BAC)	10,600.00	10,758.00	-1.5%
Казатомпром (KZAP.KZ)	6,065	6,000	1.1%

Товарные рынки

Название	Значение на 19.08.2020	Значение на 18.08.2020	Изменение, %
Нефть	45.37	45.46	-0.2%
Медь	303.80	299.15	1.6%

Индексы

Название	Значение на 19.08.2020	Значение на 18.08.2020	Изменение, %
PTC	1,316.32	1,311.52	0.4%
MOEX	3,056.54	3,050.70	0.2%
S&P 500	3,374.85	3,389.78	-0.4%
Shanghai Composite	3,408.13	3,451.09	-1.2%
Nikkei 225	23,110.61	23,051.08	0.3%
FTSE 100	6,111.98	6,076.62	0.6%

Валюта

	Значение на 19.08.2020	Значение на 18.08.2020	Изменение, %
USD/KZT	418.46	418.35	0.0%
USD/RUB	73.30	73.17	0.2%

ГДР

	Значение на 19.08.2020	Значение на 18.08.2020	Изменение, %
Народный банк	10.80	10.85	-0.5%
Kcell	5.90	6.00	-1.7%
KAZ Minerals plc	577.80	573.20	0.8%
Казатомпром	14.90	14.80	0.7%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Индекс S&P 500 вновь обновил исторический максимум практически достигнув 3400 пунктов. Однако, индекс вчера по итогам дня упал на 0,44% на фоне сообщения ФРС о наличии неопределенностей в экономике. Фьючерсы S&P 500 с утра показывают снижение на 0,6%. Шанхайский индекс вчера упал сразу на 1,2% и с утра показывает падение еще на 1,1%. Российские индексы выросли на 0,2-0,4%, однако вряд ли сегодня стоит ждать продолжения роста. Цена на нефть практически не изменилась, а вот цены на медь выросли еще на 1,6%, перешагнув отметку в 3 доллара за фунт.

KASE. Индекс KASE в среду поднялся сразу на 1,1% во многом благодаря таким бумагам как KAZ Minerals, Казахтелеком и Казатомпром. Индекс достиг значения в 2449 пунктов и по-прежнему находится в боковом движении. KAZ Minerals вырос на 2,7% на фоне продолжения роста цен на медь. Однако на LSE реакция оказалась не такой сильной, там рост составил 0,8%. А вот акций Казатомпрома и Казахтелекома выросли на фоне вчерашних новостей.

Казатомпром сообщил о производственных планах на 2021-2022 гг. Компания намерена произвести на 20% меньше урана в 2021-2022 гг. чем планировалось по контракту на недропользования на фоне восстановления рынка урана. Подобное решение определенно поддержит рынок в плане цен и уже немного подняло цены ГДР на LSE. Основной рост добычи был запланирован на 2023 год, и поэтому остается открытым вопрос сможет ли рынок урана восстановиться к этому времени, чтобы компания не ощутила негативных последствий сокращения добычи.

Казахтелеком отчитался за первое полугодие 2020 года. Выручка компании выросла на 36% г/г во многом благодаря консолидации результатов приобретенной СП «Алтел-Теле2». EBITDA маржа выросла до рекордных 48,6%. Чистая прибыль компании упала с 3199 тенге до 2730 тенге за одну акцию во многом из-за наличия единовременного неденежного дохода в 2019 году в размере 17 млрд тенге.

Валюта. В четверг курс доллара практически не изменился, достигнув 418,46 тенге за 1 доллар вместе с ослаблением рубля почти на 0,2%.

Ключевые новости рынка

(=) **HSBK:** Народный Банк [сообщает](#) о выплате дивидендов по итогам 2019 года.

(=) **KAP:** Казатомпром [объявил](#) о производственных планах на 2021 и 2022 гг. Компания намерена сократить добычу на 20% относительно изначального плана в 2021 и 2022 гг.

(+) **KZTK:** Казахтелеком [отчитался](#) за первое полугодие 2020 года. Чистая прибыль компании достигла 30,8 млрд тенге, а EBITDA 119 млрд тенге.

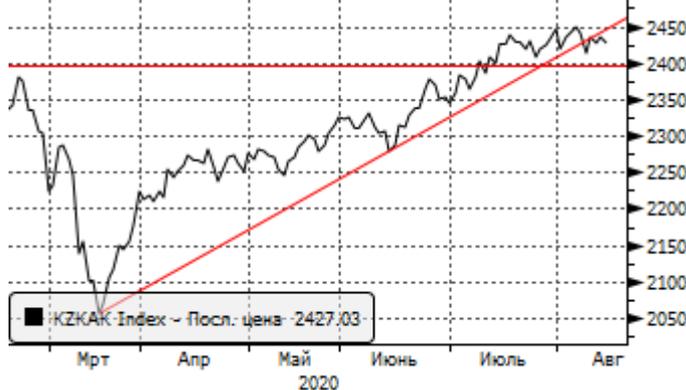
Локальные торговые идеи

KEGC | 1 760 тг. Акции KEGOC могут стать хорошим защитным активом в ближайшее время, подтверждаемый хорошим отчетом за второй квартал и ростом производства электроэнергии в Казахстане в этом году.

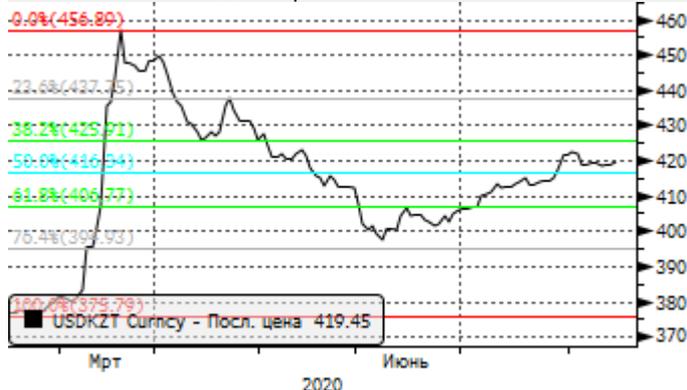


Техническая картина

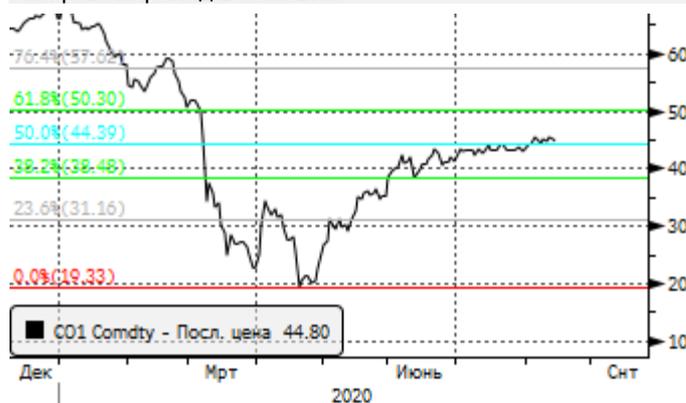
KASE: пробой границы канала



USDKZT: отскок доллара



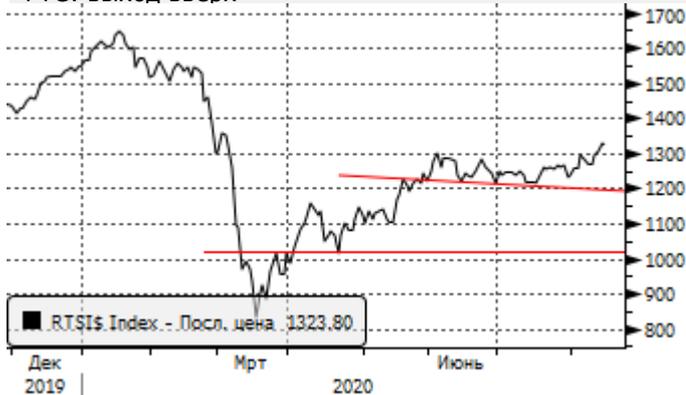
Нефть: переход в боковик



Медь: пробитие трендовой линии



PTC: выход вверх



KAZ LN: попытка пробития 600



Статистика локальных идей

Дата	Тикер	Стартовая цена	Цель	Потенциал	Текущая цена	Доход	Статус
20 мая 2019	KZTK	26100	31000	18.8%	27,399.0	-4.9%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15.4%	1,121.5	15.4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11.5%	474.7	11.5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11.3%	2,979.4	11.3%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13.9%	114.0	13.9%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12.0%	6,065.0	-4.2%	Исполнен стоп-лосс
25 июля 2019	HSBK	128	142	10.9%	114.0	10.9%	Исполнена
11 сентября 2019	GB_KZMS	2100	2346	11.7%	2,979.4	-5.0%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10.3%	2,979.4	-4.0%	Исполнен стоп-лосс
21 февраля	HSBK	154	180	16.9%	114.0	-4.6%	Исполнен стоп-лосс
16 марта	KAP	5669	6320	11.5%	6,065.0	8.0%	закрыта



Дивидендный календарь

Название	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации реестра	Статус дивидендов	Дата начала выплаты дивидендов
Банк ЦентрКредит	-	-	-	-	-
KAZ Minerals	\$0,08	30 апреля	24 апреля	утверждены	22 мая
Народный банк	17,08 тг	23 июля	23 июля	утверждены	24 июля
Kcell	45 тг	28 мая	31 мая	утверждены	1 июня
KEGOC	48,86 тг	29 мая	8 июня	утверждены	9 июня
КазТрансОйл	118 тг	27 мая	3 июня	утверждены	18 июня
Казахтелеком	778,11 тг	30 апреля	2 мая	утверждены	4 мая
Казатомпром	381,72 тг	18 мая	27 мая	утверждены	28 мая
Казатомпром (ГДР)	0.899619 USD (чистый)	18 мая	26 мая	утверждены	4 июня
Цеснабанк	100 тг	-	17 апреля	утверждены	20 апреля
Сбербанк	18,7 руб	25 сентября	5 октября	рекомендация	-
Газпром	15,24 руб	26 июня	16 июля	утверждены	30 июля
SPDR S&P 500 ETF	1,366242 USD	-	22 июня	утверждены	31 июля
Bank of America	0,18 USD	-	5 июня	утверждены	26 июня
ВТБ	-	3 июня (отменено)	-	ожидаются	-
Ростелеком	5 руб	7 августа	21 августа	рекомендация	-
Аэрофлот	0 руб	-	-	ожидаются	-
Магнит	157 руб	4 июня	19 июня	утверждены	-
Polymetal	0,42 USD	27 апреля	11 мая	утверждены	29 мая

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..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 1
+7.7122.55.80.37

Филиал в г. Караганда

Шоқан Балапанұлы МУСТАФИН
г. Караганда,
ул. Еруббаева, 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
11
+7.7142.99.00.53

Филиал в г. Кызылорда

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

Филиал в г. Павлодар

Еркын Ерболович 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. 1
+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



www.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.