

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

КазТрансОйл завершает сезон отчетностей на KASE

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 21.08.2020	Значение на 20.08.2020	Изменение, %
KASE	2 431,42	2 428,92	0,1%
Баст (BAST)	27 299,90	27 299,90	0,0%
БЦК (CCBN)	228,21	230,00	-0,8%
KAZ Minerals plc (GB_KZMS)	2 951,00	2 939,99	0,4%
Халык Банк (HSBK)	114,00	113,96	0,0%
Kcell (KCEL)	2 525,00	2 525,00	0,0%
KEGOC (KEGC)	1 700,00	1 700,50	0,0%
Казхателеком (KZTK)	26 798,00	26 683,04	0,4%
КазТрансОйл (KZTO)	796,98	792,07	0,6%
АЗМ (AKZM)	8 479,47	8 479,46	0,0%
Сбербанк (SBER)	1 322,00	1 365,00	-3,2%
Газпром (GAZP)	1 130,02	1 124,00	0,5%
Ростелеком (RTKM)	561,03	556,32	0,8%
Банк ВТБ (VTBR)	0,21	0,22	-4,5%
Аэрофлот (AFLT)	475,00	479,74	-1,0%
Bank of America (US_BAC)	10 684,80	10 759,99	-0,7%
Казатомпром (KZAP.KZ)	6 003	6 004	0,0%
Товарные рынки			
Название	Значение на 21.08.2020	Значение на 20.08.2020	Изменение, %
Нефть	44,35	44,90	-1,2%
Медь	293,40	299,15	-1,9%
Индексы			
Название	Значение на 21.08.2020	Значение на 20.08.2020	Изменение, %
PTC	1 262,01	1 272,81	-0,8%
MOEX	2 995,61	2 993,69	0,1%
S&P 500	3 397,16	3 385,51	0,3%
Shanghai Composite	3 380,68	3 363,90	0,5%
Nikkei 225	22 920,30	22 880,62	0,2%
FTSE 100	6 001,89	6 013,34	-0,2%
Валюта			
	Значение на 21.08.2020	Значение на 20.08.2020	Изменение, %
USD/KZT	419,49	419,16	0,1%
USD/RUB	74,79	73,80	1,3%
ГДР			
	Значение на 21.08.2020	Значение на 20.08.2020	Изменение, %
Народный банк	10,90	10,90	0,0%
Kcell	5,85	5,85	0,0%
KAZ Minerals plc	555,40	564,40	-1,6%
Казатомпром	14,80	14,95	-1,0%

Наши комментарии и ожидания

Внешние рынки. Индекс S&P 500 в пятницу побил исторический рекорд закрытия торгового дня, достигнув 3397 пунктов, показав неплохой откуп после падения в четверг. Шанхайский индекс также продолжил восстановление, поднявшись на 0,5%. А вот российский РТС показал снижение в 0,8% в пятницу на фоне дальнейшего ослабления рубля до 74,8 рублей за 1 доллар. Цена на нефть упала на 1,2%, а вот цены на медь вновь снизились и достигли отметки в 2,93 доллара за фунт.

KASE. Индекс KASE в среду поднялся на 0,1%, достигнув отметки в 2431 пункт и продолжив боковое движение последних нескольких недель. Основной рост показали акций КазТрансОйла, Казхателекома и KAZ Minerals на 0,4-0,6%. Остальные бумаги индекса кроме БЦК практически не изменились в цене.

КазТрансОйл отчитался за второй квартал, тем самым завершив сезон отчетностей на KASE. Квартальная выручка компании выросла на 4% г/г и 9% к/к. Чистая прибыль за квартал составила 64 тенге на акцию (рост в 83% к/к) во многом благодаря укреплению тенге относительно конца марта, что позволило совместно-управляемой компании ККТ отыграть убытки первого квартала из-за наличия валютных долгов. Общая прибыль на акцию в первом полугодии составила 99 тенге на акцию или 128 тенге за последние четыре квартала, что выше результата прошлого года на 11 тенге. Отчет указывает на достаточно высокую вероятность повышенных дивидендов в этом году в размере как минимум в 125-130 тенге на акцию, что дает возможную дивидендную доходность в 15,7-16,3% от текущей цены. Тем не менее основным риском для прибыли компании остается ослабление тенге, которое уже случилось с конца июня, когда курс составлял 403,93 тенге.

Валюта. В пятницу тенге ослаб на 0,1%, достигнув 419,49 тенге за 1 доллар при продолжившем свое ослабление рубле до 74,8 рублей за 1 доллар.

Ключевые новости рынка

(+) **KZTO:** КазТрансОйл [отчитался](#) за второй квартал 2020 года.

(=) **Казахстан:** Fitch [подтвердил](#) суверенный кредитный рейтинг правительства Казахстана на уровне BВВ, прогноз «стабильный».

(=) **Банки:** Аналитики Fitch [предполагают](#) давление на качество активов казахстанских банков в среднесрочной перспективе.

Локальные торговые идеи

KZTO | 850 тг. Акции КазТрансОйл вероятнее всего позитивно отреагируют на квартальный отчет после открытия рынка, так как увеличилась вероятность более высоких дивидендов, дающих неплохую доходность.



Техническая картина

KASE: пробой границы канала



USDKZT: отскок доллара



Нефть: переход в боковик



Медь: отскок от 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%	26 798,0	-4,9%	Исполнен стоп-лосс
15 мая 2019	GAZP	1115	1287	15,4%	1 130,0	15,4%	Исполнена
3 июня 2019	AFLT	565	630	11,5%	475,0	11,5%	Исполнена
10 июня 2019	GB_KZMS	2681	2985	11,3%	2 951,0	11,3%	Исполнена
25 июня 2019	HSBK	108	123	13,9%	114,0	13,9%	Исполнена
15 июля 2019	KAP	5538	6200	12,0%	6 003,1	-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%	2 951,0	-5,0%	Исполнен стоп-лосс
13 декабря 2019	GB_KZMS	2630	2900	10,3%	2 951,0	-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%	6 003,1	8,0%	закрыта

Дивидендный календарь

Название	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации реестра	Статус дивидендов	Дата начала выплаты дивидендов
Банк ЦентрКредит	-	-	-	-	-
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
KAZ Minerals	\$0,04	-	1 октября	утверждены	23 октября

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. 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
11
+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 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



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.