

- [Комментарии Halyk Finance](#)
- [Рекомендации Halyk Finance](#)
- [Индекс KASE](#)
- [Обменные курсы](#)
- [Фондовые индексы](#)
- [Сырьевые товары](#)

Ежедневный обзор рынка

Комментарии Halyk Finance

Макроэкономический отчет за 1 квартал 2020 г.

Банки Казахстана в марте 2020 года

Казахстан

В среду (06.05.2020) **национальная валюта** укрепилась по отношению к доллару США на 2.81 тенге до уровня 420.92 тенге (ослабление на 10% с нач. года).

В среду **индекс KASE** уменьшился на 0.15% и составил 2277п. (-3.7% с нач. года).

Международный рынок

В четверг и пятницу ключевые фондовые индексы США завершили торги в плюсе благодаря сильным корпоративным отчетностям и статданным по рынку труда. Согласно данным Министерства Труда, **число занятых в несельскохозяйственном секторе США** в апреле сократилось на 20.5тыс, тогда как аналитики ожидали сокращения на 22тыс.

Уровень безработицы в апреле вырос на 14.7% после роста на 4.4% в феврале. Консенсус-прогноз аналитиков предполагал увеличение показателя до 16%.

В четверг акции PayPal взлетели на 14% благодаря сильной корпоративной отчетности за 1 кв 2020 г.

Индекс «голубых фишек» **S&P500** вырос на 1.69% до 2930п. (-9.3% с нач. года).

Сырьевые товары

В пятницу стоимость **нефти марки Brent** подскочила на 5.13% до \$30.97 за баррель (-53.1% с нач. года).

Поддержку нефтяным котировкам на прошлой неделе оказали благоприятные статданные. Согласно данным от Минэнерго США, **запасы сырой нефти** на прошлой неделе выросли на 4.59млн баррелей, что оказалось меньше ожиданий аналитиков – 7.759млн баррелей.

Также в четверг стало известно, что **экспорт Китая** в апреле вырос на 3.5%, тогда как аналитики прогнозировали сокращения показателя на 15.7%.

Золото снизилось в цене на 0.78% (+12.2% с нач. года), **медь** подорожала на 1.44% (-14.9% с нач. года), а стоимость **урана** снизилась на 0.29% (+35.9% с нач. года).

Ключевые показатели

Индексы	8 май	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE*	2 277	-0.15%	1.0%	-3.7%
FTSE	5 936	1.40%	4.5%	-21.3%
S&P 500	2 930	1.69%	6.5%	-9.3%
NASDAQ	9 220	1.30%	12.0%	5.6%
MSCI World	2 062	1.77%	6.3%	-12.6%
MMББ	2 642	0.29%	-1.1%	-13.3%
Обменные курсы	8 май	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT*	420.92	-0.66%	-3.4%	10.0%
USDRUB	73.87	-0.33%	-1.4%	19.3%
USDEUR	0.92	-0.06%	0.1%	3.4%
USDGBP	0.81	-0.35%	-0.2%	6.9%
USDCNY	7.07	-0.14%	0.1%	1.6%
Индекс USD	99.73	-0.16%	-0.4%	3.5%
Ставки дох-ти	8 май	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, п.п.
TONIA (1дн. Репо)*	7.95	0.29	0.22	-2.10
LIBOR USD 3М	0.43	-0.01	-0.88	-1.47
10 лет. США	0.68	0.04	-0.09	-1.23
10 лет. СК	0.24	0.00	-0.15	-0.59
10 лет. еврозона	-0.54	0.01	-0.23	-0.35
Товары	8 май	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	30.97	5.13%	-11.8%	-53.1%
Золото	1702.70	-0.78%	3.4%	12.2%
Медь	5248.50	1.44%	5.2%	-14.9%
Уран	33.85	-0.29%	16.3%	35.9%

*Данные на 06.05.2020

Комментарии Halyk Finance

Макроэкономический отчет за 1 квартал 2020 г.

Экономика Казахстана в новейшей истории еще не сталкивалась со столь значительными внешними вызовами, потребовавшими принятия мер по ограничению распространения вируса COVID-19, которые практически приостановили многие виды экономической деятельности. Ситуацию усугубляет падение цен на экспортируемые сырьевые товары, а также вынужденная необходимость сокращения нефтедобычи в рамках сделки ОПЕК+. В результате, после роста на 2,7% в 1 квартале, в целом за 2020 год мы ожидаем сокращения ВВП на 1,1%, впервые после непрерывного увеличения с 1999 года.

[Полная версия](#)

Банки Казахстана в марте 2020 года

Ослабление национальной валюты на 18% привело к росту общей депозитной базы в тенговом выражении на 7.6% за месяц и к увеличению долларизации вкладов с 41.9% до 46.7%. Ссудный портфель банковского сектора за месяц вырос на 5% до Т15.3трлн, также в основном за счет переоценки займов в иностранной валюте. Объемы изъятия ликвидности НБРК за месяц сократились на 17.2%, чистая прибыль банковского сектора составила Т98.2млрд, увеличившись за месяц на 24%. Банками и другими кредитными организациями были одобрены заявки на отсрочку платежей по кредитам 31% всех розничных заемщиков и 44% заемщиков сегмента МСБ.

[Полная версия](#)

Рекомендации Halyk Finance (Акции)

Наименование	Тикер	Валюта	Рын. кап. Млн \$	Free float, %	Послед. цена	1Д, %	1М, %	С начала года, %	12М ЦЦ	Потенциал роста	Рекомендация
Инфраструктура											
КазТрансОйл	KZTO KZ	KZT	805	10.00%	887.00	0.97%	-2.10%	-14.37%	1 300	47%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 010	10.00%	1 647.70	0.47%	0.16%	1.46%	1 337	-19%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 864	18.70%	6 219.0	-0.29%	13.49%	19.18%	6 205	0%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 864	18.70%	14.9	-0.67%	13.74%	14.62%	14.50	-3%	Покупать
Самесо	CCJ US	USD	4 251	99.82%	10.7	1.42%	19.33%	20.67%	10.7*	0%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	4 251	99.82%	15.0	0.88%	18.53%	29.72%	14.87*	-1%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	9 551	64.21%	1 644.0	-1.59%	16.35%	37.57%	-	-	Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 267	73.45%	12.9	1.90%	48.96%	24.59%	13.86*	8%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	2 440	61.30%	414.3	2.07%	11.01%	-22.04%	-	-	Пересмотр
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	2 440	61.30%	2 190.0	0.46%	0.92%	-16.73%	-	-	Пересмотр
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	45 549	61.60%	4 832.0	-0.14%	-5.99%	-21.67%	6637*	37%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	45 549	61.60%	65.7	0.34%	-1.94%	-33.72%	78.4*	19%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	21 051	7.33%	22.2	0.68%	-1.33%	-33.73%	28.2*	27%	Покупать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	21 051	7.33%	331.9	0.62%	-2.07%	-21.00%	430.13*	30%	Покупать
Chevron Corporation	CVX US	USD	178 240	99.97%	95.5	3.05%	11.04%	-20.78%	93*	-3%	Покупать
Другие отрасли											
Kcell	KCEL LI	USD	1 170	25.00%	5.85	0.00%	-2.17%	-2.2%	5.51	-6%	Держать
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 170	25.00%	2 579.00	-0.42%	3.58%	10.69%	2 346	-9%	Держать
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	2 010	48.71%	72.88	-1.65%	-5.35%	-29.58%	-	-	Пересмотр
Казхателеком	KZTK	KZT	691	23.00%	25 800.00	-1.90%	-3.73%	-4.80%	30 130	17%	Покупать

*на основе ANR Bloomberg

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

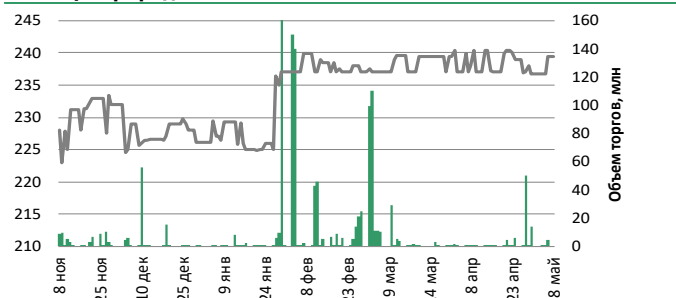
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Доход-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	112.71	114.00	6.83	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	98.29	99.02	2.71	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	83.94	87.53	9.35	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	93.43	95.40	6.95	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.48	03.03.2006	бессроч	81.33	84.39	7.66	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	8.02	10.11.2006	бессроч	91.38	93.14	8.61	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	93.29	97.04	7.04	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	93.85	95.66	10.21	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	5.75	19.06.2019	19.06.2024	93.25	94.90	7.21	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	10.78	03.07.2019	бессроч	92.42	94.58	10.98	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	83.46	88.56	13.02	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	94.75	99.27	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	105.28	109.42	4.17	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	98.69	99.64	4.27	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	90.28	94.38	11.22	Покупать
Сырьевой сектор									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	100.40	101.45	5.62	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	100.38	101.12	5.17	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	105.55	106.53	5.89	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	94.82	96.03	5.03	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	95.62	97.13	7.15	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	94.70	96.18	7.10	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	87.44	89.02	6.56	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	98.34	99.60	7.28	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	95.03	96.41	7.20	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	100.35	100.86	6.52	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	99.97	100.49	6.90	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	97.19	97.58	6.52	Покупать
Сельское хозяйство									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	100.92	103.64	12.27	Покупать
Другие отрасли									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	116.34	117.65	5.55	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	104.01	104.14	6.68	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	95.01	99.40	8.33	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

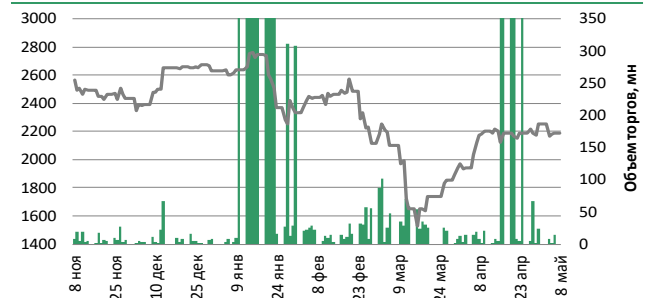
Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	май-06		Изменение за период, %			Средне дневной объем, млн. тенге	Рын. кап, KZT млн
			Цена закрытия, тенге	Объем торгов, млн. тенге	1Д	1М	С нач. года		
БанкЦентрКредит	CCBN	41.7%	240	4.12	1.2%	0.63%	5.9%	10.8	37 451
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 190	13.71	0.5%	0.92%	-16.7%	223.1	1 242 518
Народный Банк	HSBK	35.5%	96	15.80	-0.3%	-10.35%	-26.7%	18.8	1 539 780
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 579	1.04	-0.4%	3.58%	10.7%	135.0	466 000
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 648	0.61	0.5%	0.16%	1.5%	16.2	422 238
Казахтелеком	KZTK	23.0%	25 800	7.30	-1.9%	-3.73%	-4.8%	18.9	306 639
Казатомпром	KZAP	18.7%	6 219	0.83	-0.3%	13.49%	19.2%	19.0	1 353 323
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	887	13.14	1.0%	-2.10%	-14.4%	12.5	398 436

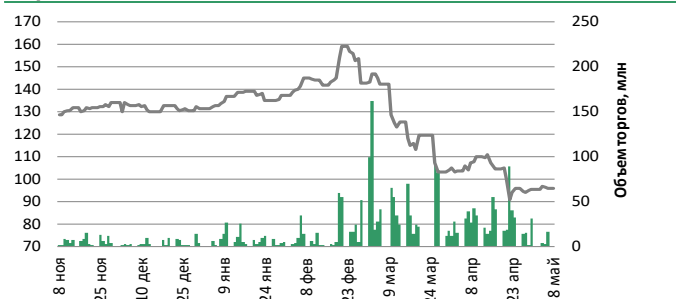
Банк ЦентрКредит



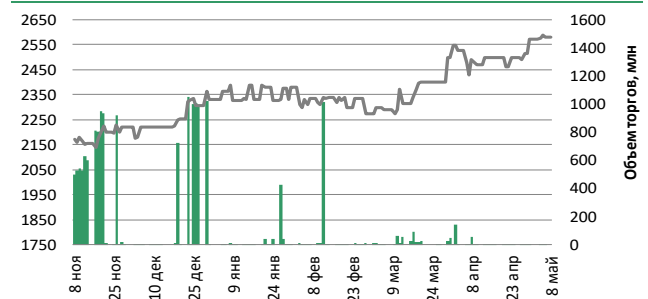
Kaz Minerals



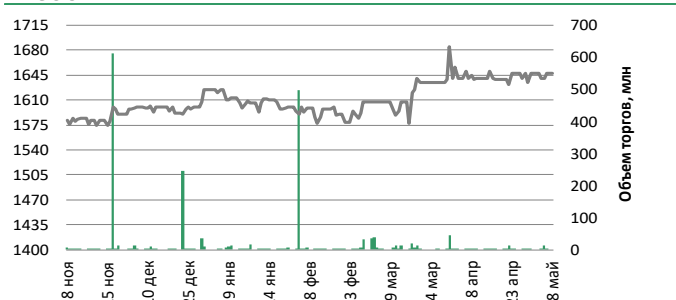
Народный Банк



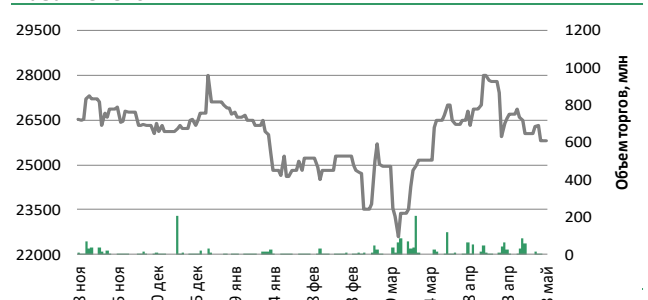
Кселл



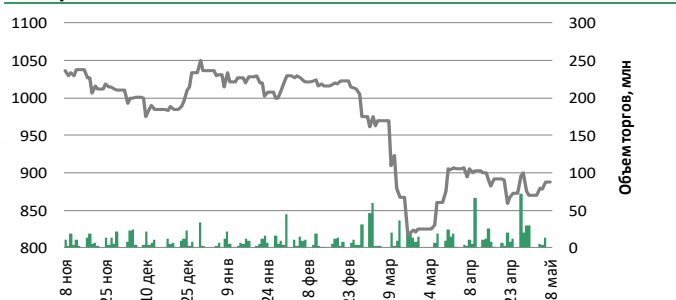
KEGOC



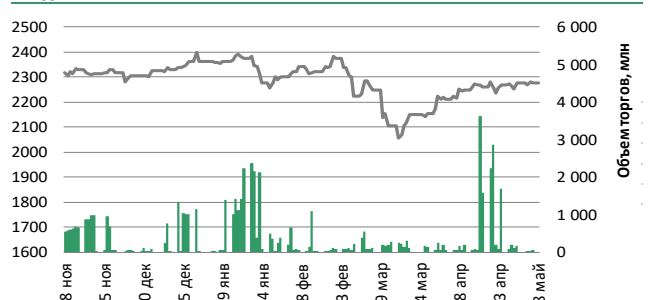
Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE



*Объем торгов по индексу KASE показан как сумма объемов торгов по каждой акции индекса.
Источник: Bloomberg

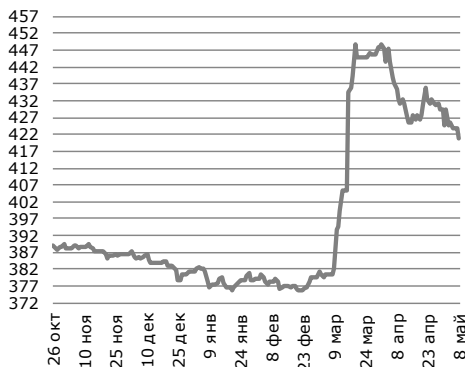
Обменные курсы

USD/KZT

420.92

-2.81 (-0.66%) д/д

с нач. года 38.33 (10.02%)

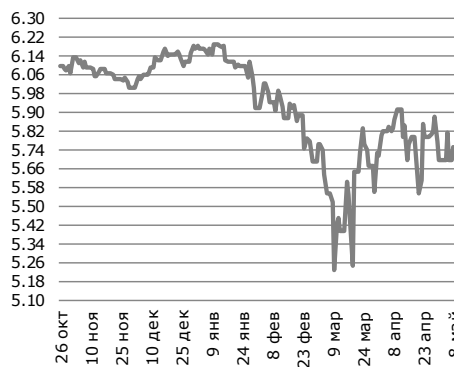


RUB/KZT

5.75

0.054 (0.94%) д/д

с нач. года -0.43 (-6.93%)

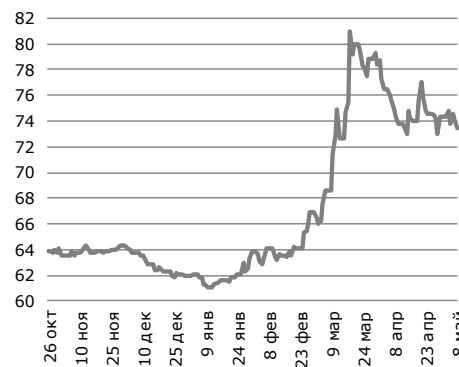


USD/RUB

73.87

-0.24 (-0.33%) д/д

с нач. года 11.88 (19.33%)

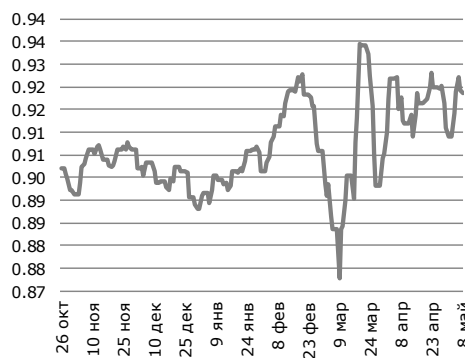


USD/EUR

0.92

-0.0006 (-0.06%) д/д

с нач. года 0.03 (3.43%)

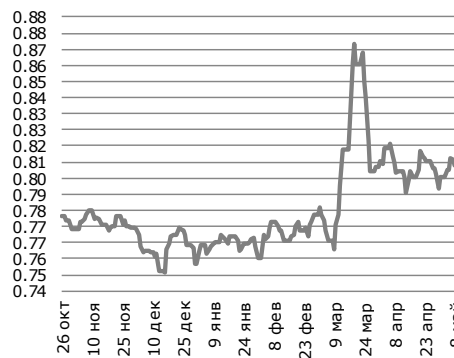


USD/GBP

0.81

-0.003 (-0.35%) д/д

с нач. года 0.05 (6.87%)

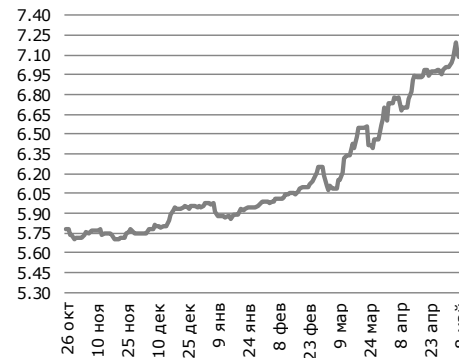


USD/TRY

7.09

-0.029 (-0.41%) д/д

с нач. года 1.14 (19.1%)

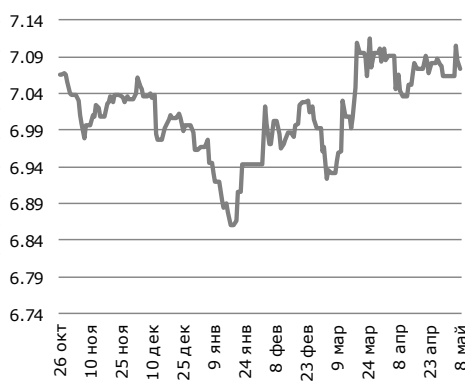


USD/CNY

7.07

-0.01 (-0.14%) д/д

с нач. года 0.111 (1.59%)

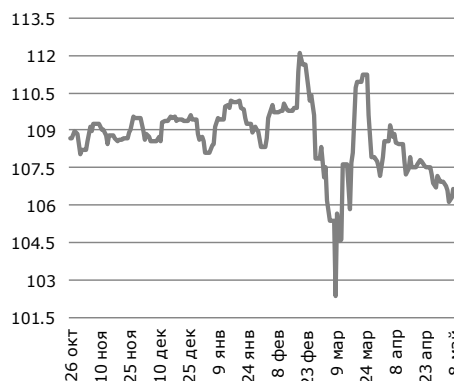


USD/JPY

106.65

0.37 (0.35%) д/д

с нач. года -1.96 (-1.8%)

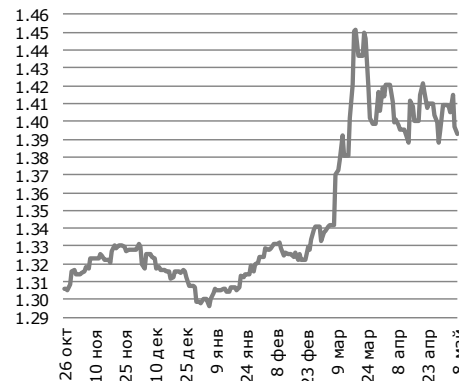


USD/CAD

1.39

-0.0046 (-0.33%) д/д

с нач. года 0.09 (7.21%)

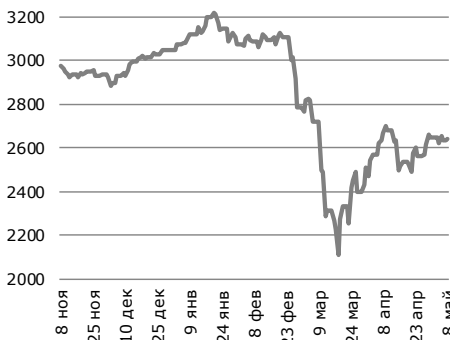


Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

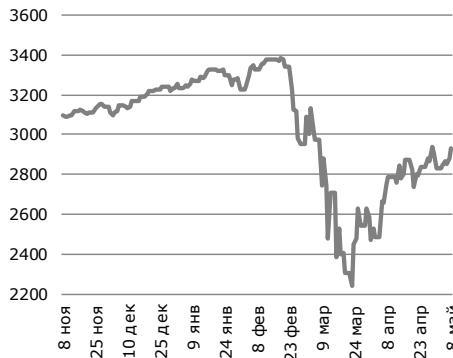
ММВБ (Россия)

2 642 **7.55 (0.29%) д/д**
с нач. года -404.3 (-13.27%)



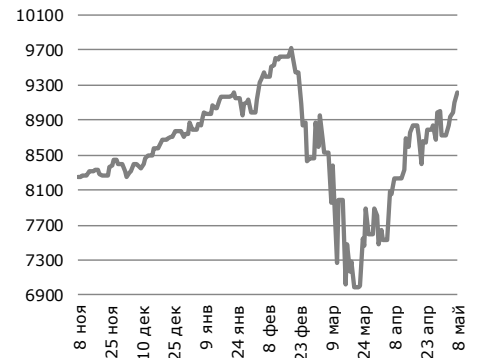
S&P 500 (Америка)

2 930 **48.61 (1.69%) д/д**
с нач. года -301 (-9.32%)



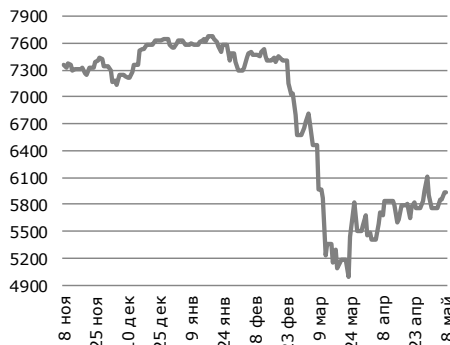
Nasdaq (Америка)

9 220 **118.48 (1.3%) д/д**
с нач. года 487.3 (5.58%)



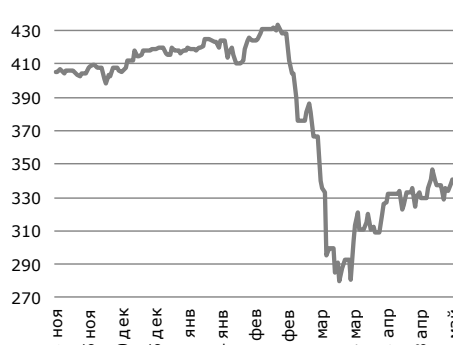
FTSE 100 (Великобрит.)

5 936 **82.22 (1.4%) д/д**
с нач. года -1606.5 (-21.3%)



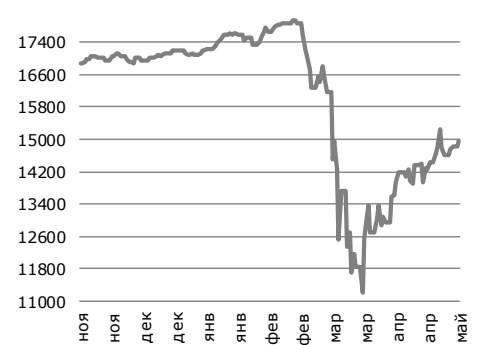
Еuro 600 (Европа)

341 **3.07 (0.91%) д/д**
с нач. года -74.8 (-17.99%)



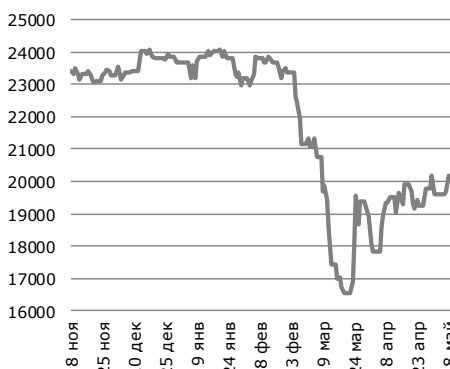
S&P/TSX (Канада)

14 967 **132.87 (0.9%) д/д**
с нач. года -2096.9 (-12.29%)



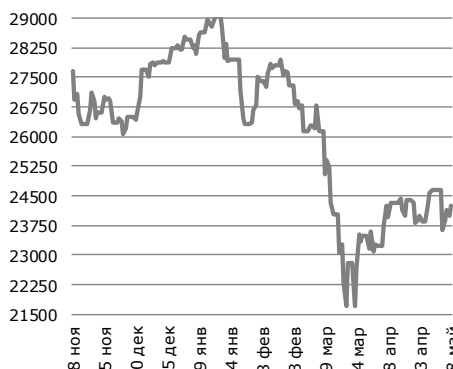
Nikkei 225 (Япония)

20 179 **504.32 (2.56%) д/д**
с нач. года -3477.5 (-14.7%)



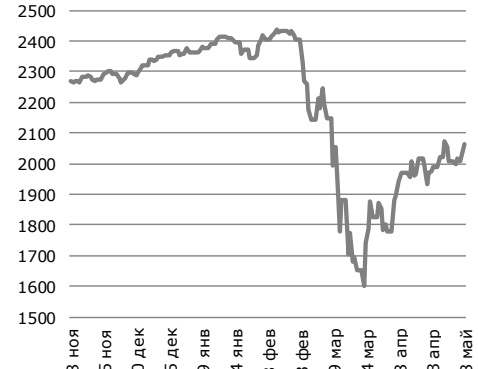
Hang Seng (Китай)

24 230 **249.54 (1.04%) д/д**
с нач. года -3960 (-14.05%)



MSCI World (Мир)

2 062 **35.77 (1.77%) д/д**
с нач. года -296.6 (-12.58%)

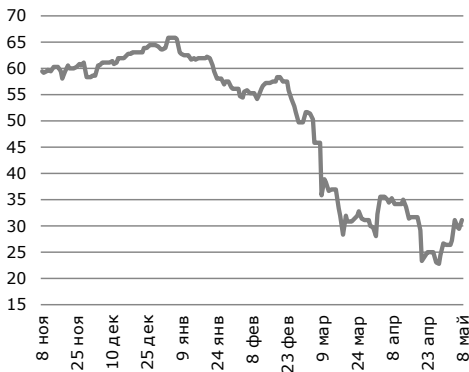


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

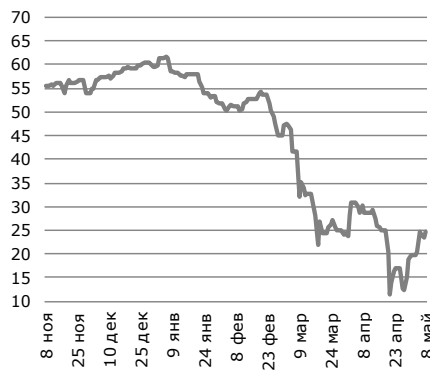
Нефть Brent

31.0 ▲
1.51 (5.13%) д/д
с нач. года -35 (-53.08%)



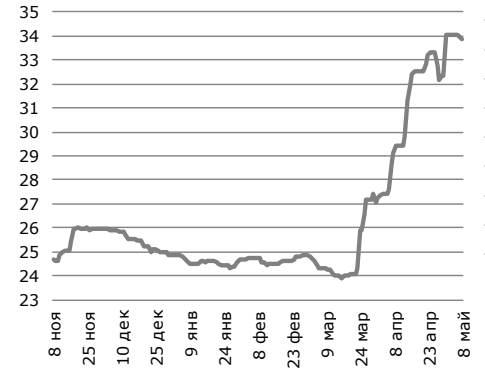
Нефть WTI

24.7 ▲
1.19 (5.05%) д/д
с нач. года -34.7 (-58.38%)



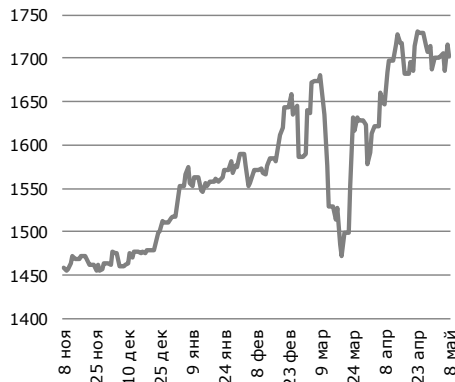
Уран

33.9 ▼
-0.1 (-0.29%) д/д
с нач. года 8.95 (35.94%)



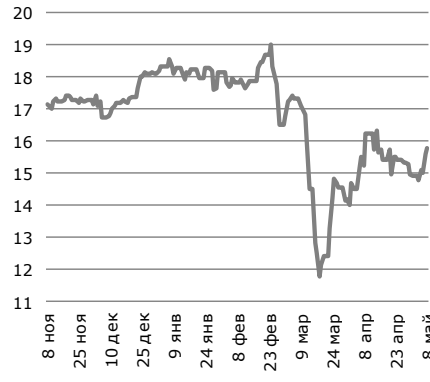
Золото

1 702.7 ▼
-13.36 (-0.78%) д/д
с нач. года 185.4 (12.22%)



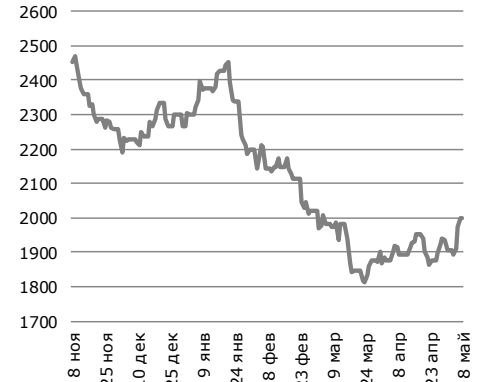
Серебро

15.8 ▲
0.19 (1.21%) д/д
с нач. года -2.3 (-12.8%)



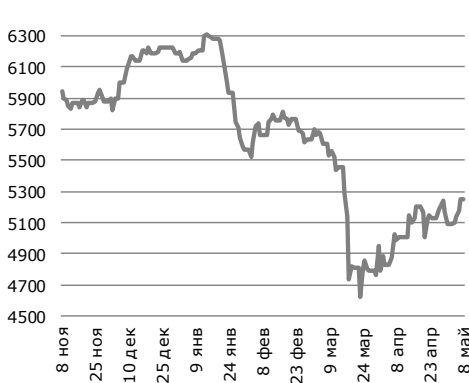
Цинк

2 001.0 ▲
27 (1.37%) д/д
с нач. года -264.75 (-11.7%)



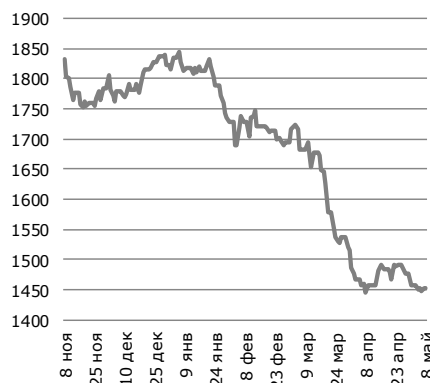
Медь

5 248.5 ▲
74.75 (1.44%) д/д
с нач. года -920 (-14.9%)



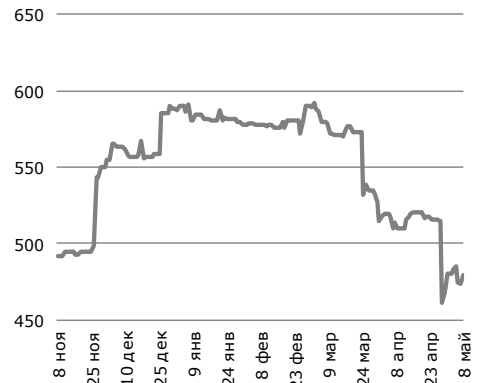
Алюминий

1 453.0 ▲
5.8 (0.4%) д/д
с нач. года -368.5 (-20.2%)



Сталь

479.0 ▲
5 (1.05%) д/д
с нач. года -109 (-18.5%)



Источник: Bloomberg

© 2020 АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».

© 2020, все права защищены.

Департамент исследований

Станислав Чуев	Директор
Асан Курманбеков	Макроэкономика
Дмитрий Шейкин	Макроэкономика
Жансая Кантаева	Долговые инструменты
Мадина Метеркулова	Долевые инструменты
Владислав Бенберин	Долевые инструменты

E-mail

s.chuyev@halykfinance.kz
a.kurmanbekov@halykfinance.kz
d.sheikin@halykfinance.kz
zh.kantayeva@halykfinance.kz
m.meterkulova@halykfinance.kz
v.benberin@halykfinance.kz

Департамент продаж

Мария Пан	Директор
Айжана Молдахметова	Институциональные инвесторы
Асель Байжанова	Институциональные инвесторы
Жанна Нуралина	Розничные инвесторы
Шынар Жаканова	Розничные инвесторы
Алия Абдумажитова	Розничные инвесторы
Алия Мухаметжанова	Розничные инвесторы

E-mail

m.pan@halykfinance.kz
a.moldakhmetova@halykfinance.kz
a.baizhanova@halykfinance.kz
zh.nuralina@halykfinance.kz
sh.zhakanova@halykfinance.kz
a.abdumazhitova@halykfinance.kz
a.mukhametzhanova@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
A05A1B4, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 357 31 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Thomson Reuters

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance