

Ежедневный обзор рынка

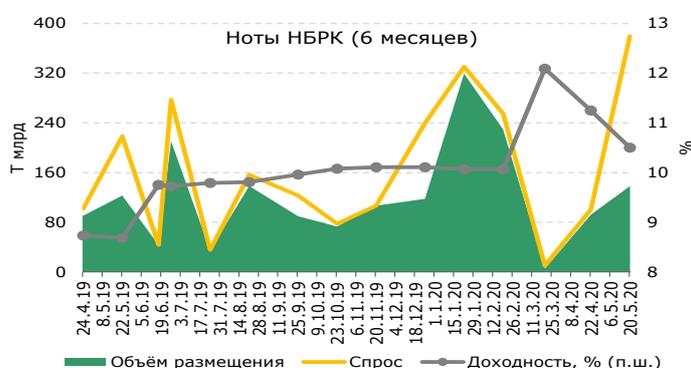
Комментарии Halyk Finance

Предварительные производственные результаты Лукойл за 1 кв 2020 г.

Казахстан

В среду **национальная валюта** ослабла на 0.14 тенге до уровня 415.25 тенге (ослабление на 8.5% с нач. года). Отечественный фондовый рынок закрылся в плюсе: **индекс KASE** вырос на 0.34% и закрепился на уровне 2291п. (-3.1% с нач. года).

20 мая Нацбанк провел аукцион по размещению 6-месячных нот (182 дня). Средневзвешенная доходность составила 10.5021%, что ниже доходности в 11.249% на предыдущем аукционе. Спрос к предложению составил 274%. Объем размещения составил Т138 млрд, против Т92 млрд по аналогичным нотам на предыдущем аукционе.



20 мая Министерство финансов Казахстана привлекло на KASE 17.1 млрд тенге, разместив государственные долгосрочные казначейские обязательства со сроком погашения 3 года со средневзвешенной доходностью 10.9062% годовых.

Международный рынок

Американский рынок акций закрылся в плюсе на фоне надежды на восстановление экономики и дополнительных стимулов со стороны ФРС. Индекс «голубых фишек» **S&P500** вырос на 1.67% до 2972п. (-8% с нач. года).

Сырьевые товары

Стоимость **нефти марки Brent** увеличилась на 3.17% до \$35.75 за баррель (-45.8% с нач. года) на фоне признаков улучшения спроса и сокращения запасов нефти в США. Согласно данным от Минэнерго США, запасы сырой нефти в США на прошлой неделе сократились на 4.983млн, тогда как аналитики ожидали рост на 1.151млн. Дальнейший рост котировок сдерживался опасениями по поводу экономических последствий коронавируса.

Золото выросло в цене на 0.18% (+15.2% с нач. года), **медь** подорожала на 1.7% (-12% с нач. года), а стоимость **урана** увеличилась на 0.45% (+35.9% с нач. года).

Ключевые показатели

Индексы	20.05	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 291	0.34%	0.5%	-3.1%
FTSE	6 067	1.08%	4.4%	-19.6%
S&P 500	2 972	1.67%	5.3%	-8.0%
NASDAQ	9 485	2.01%	8.7%	8.6%
MSCI World	2 092	1.49%	4.9%	-11.3%
MMBB	2 771	2.18%	9.7%	-9.0%
Обменные курсы	20.05	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	415.25	0.03%	-3.0%	8.5%
USDRUB	72.34	-0.07%	-4.2%	16.9%
USDEUR	0.91	-0.51%	-1.1%	2.1%
USDGBP	0.82	0.11%	1.6%	8.3%
USDCNY	7.09	-0.08%	0.3%	1.9%
Индекс USD	99.12	-0.25%	-0.8%	2.8%
Ставки дох-ти	20.05	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, п.п.
TONIA (1дн. Рено)	8.39	0.17	-0.16	-1.66
LIBOR USD 3М	0.37	0.00	-0.72	-1.53
10 лет. США	0.68	-0.01	0.07	-1.24
10 лет. СК	0.23	-0.02	-0.11	-0.59
10 лет. еврозона	-0.47	0.00	-0.02	-0.28
Товары	20.05	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	35.75	3.17%	22.4%	-45.8%
Золото	1748.18	0.18%	3.1%	15.2%
Медь	5430.75	1.70%	4.9%	-12.0%
Уран	33.85	0.45%	4.0%	35.9%

Комментарии Halyk Finance

Предварительные производственные результаты Лукойл за 1кв2020 г.

Лукойл представил предварительные производственные результаты, согласно которым в 1кв2020 г. среднесуточная добыча углеводородов понизилась на 2.1% г/г и составила 2 328тыс бнэс. Снижение добычи связано с сокращением поставок газа из Узбекистана в Китай по причине уменьшения спроса из-за пандемии.

	Ед. измерения	1кв2020 г.	1кв 2019 г.	г/г	4кв2019 г.	кв/кв
Добыча:						
углеводороды	тыс бнэс	2 328	2 379	-2,14%	2 388	-2,51%
нефть	тыс тонн	21 384	21 245	0,65%	21 634	-1,16%
газ	млн куб.м	8 412	8 976	-6,28%	9 432	-10,81%
Переработка нефти на НПЗ	тыс тонн	17 090	16 668	2,53%	17 009	0,48%

Источник: Данные Компании

Добыча нефти за данный период, составила 21.4млн т, показав рост на 0.7% г/г. В России объем добычи нефти сохранился на уровне 1кв2019 г., составив 20.3млн тонн. В то же время, добыча за рубежом выросла до 1.1млн тонн, что на 11.1% г/г выше благодаря приобретению доли в проекте Marine XII в Республике Конго, а также росту доли в добыче по проектам, реализуемым на основе СРП, в связи со снижением цен на нефть.

Добыча газа составила 8.4млн куб. м, что меньше на 6.3% г/г. Основным фактором снижения добычи стало сокращение спроса в Китае из-за пандемии коронавируса.

Переработка нефтяного сырья на НПЗ увеличилась на 2.53% г/г, составив 17.1 млн тонн. Объем переработки в России вырос на 2.1% по сравнению с 4кв2019 г. до 10.9млн тонн, что связано с плановыми ремонтами на Волгоградском и Нижегородском НПЗ в прошлом квартале. Объем переработки за рубежом вырос на 7.9% г/г до 6.2млн тонн. Рост связан с плановым ремонтом на НПЗ в Италии в конце 2019 г.

Наше мнение:

Лукойл продемонстрировал умеренно-позитивные результаты в добыче и переработке нефти, в то время как добыча газа и углеводородов снизилась на -6.3% г/г и -2.1% г/г соответственно. Мы сохраняем нашу рекомендацию **Покупать** акции Лукойл.

[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	812	10.00%	880.00	0.00%	-1.34%	-15.05%	1 300	48%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 044	10.00%	1 673.00	0.66%	2.07%	3.02%	1 337	-20%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 592	18.70%	6 077.0	-0.20%	4.79%	16.46%			Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 592	18.70%	13.9	-0.36%	-5.78%	6.54%			Покупать
Самесо	CCJ US	USD	3 986	99.82%	10.1	2.86%	3.71%	13.15%	11.5*	14%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	3 986	99.82%	14.0	2.27%	1.67%	21.06%	16.28*	17%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	9 988	64.21%	1 737.0	1.52%	12.35%	45.36%			Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 879	73.45%	13.6	-0.44%	35.66%	31.85%	14.75*	8%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	2 594	61.30%	457.4	1.51%	13.05%	-13.93%	-	-	Пересмотр
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	2 594	61.30%	2 288.0	0.35%	4.54%	-13.00%	-	-	Пересмотр
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	52 977	61.60%	5 450.0	3.38%	20.51%	-11.66%	5762*	6%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	52 977	61.60%	76.5	5.20%	26.76%	-22.91%	79.4*	4%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	22 142	7.33%	23.4	3.32%	8.60%	-30.30%	25.6*	10%	Покупать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	22 142	7.33%	333.3	1.60%	7.52%	-20.67%	380.7*	14%	Покупать
Chevron Corporation	CVX US	USD	173 629	99.97%	93.0	3.77%	11.28%	-22.83%	99*	6%	Покупать
Другие отрасли											
Kcell	KCEL LI	USD	1 140	25.00%	5.70	-0.87%	-4.68%	-4.7%	5.51	-3%	Держать
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 140	25.00%	2 570.00	0.20%	2.80%	10.30%	2 346	-9%	Держать
Аэрфлот	AFLT RX	RUB	1 137	48.71%	73.02	0.55%	-0.35%	-29.45%	-	-	Пересмотр
Казахтелеком	KZTK	KZT	723	23.00%	26 650.00	2.86%	-2.74%	-1.66%	30 130	13%	Покупать

*на основе ANR Bloomberg

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

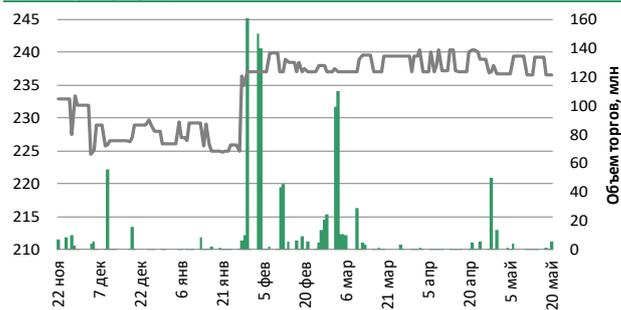
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Дох-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	112.81	114.00	6.75	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	98.46	99.12	2.68	Покупать
Tinkoff Bank	AQBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	84.39	87.64	9.34	Покупать
Узпромстройбанк	SQBQ	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	98.03	100.97	5.50	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.48	03.03.2006	бессроч	81.94	85.00	7.53	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	8.02	10.11.2006	бессроч	90.26	91.43	8.67	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	96.01	98.02	6.70	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	92.94	95.05	10.27	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	5.75	19.06.2019	19.06.2024	93.88	95.64	7.00	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	10.78	03.07.2019	бессроч	89.98	94.76	10.51	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	83.60	88.66	13.01	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	94.82	99.28	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	106.24	107.95	4.44	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	100.36	101.30	3.52	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	90.21	93.56	11.58	Покупать
Сырьевой сектор									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	110.14	111.15	4.94	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	109.65	110.59	4.01	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	117.02	118.01	5.10	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	98.17	99.31	4.44	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	99.17	100.58	6.82	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	97.94	99.39	6.80	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	89.80	91.18	6.36	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	101.56	102.96	6.99	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	98.14	99.37	6.95	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	101.12	101.38	6.38	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	101.37	101.56	6.69	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	96.83	97.30	6.56	Покупать
Сельское хозяйство									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	100.90	103.55	12.27	Покупать
Другие отрасли									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	124.35	125.93	5.00	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	104.41	104.69	6.37	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	97.90	100.00	7.99	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

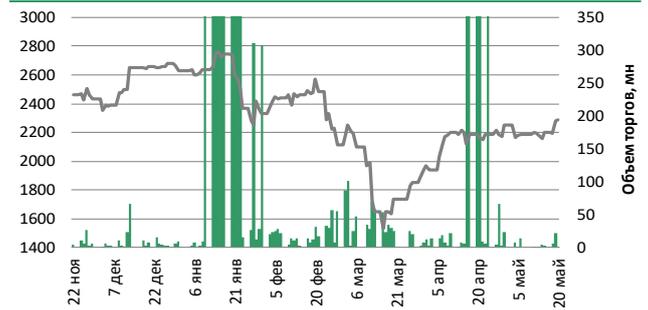
Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	май-20		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%	237	5.39	0.0%	-1.45%	4.6%	10.7	39 190
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 288	1.92	0.4%	4.54%	-13.0%	233.7	1 077 155
Народный Банк	HSBK	35.5%	95	25.94	-1.0%	-9.42%	-27.4%	21.2	1 128 859
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 570	13.04	0.2%	2.80%	10.3%	79.8	512 998
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 673	14.58	0.7%	2.07%	3.0%	16.7	432 118
Казахтелеком	KZTK	23.0%	26 650	138.98	2.9%	-2.74%	-1.7%	18.7	293 182
Казатомпром	KZAP	18.7%	6 077	0.59	-0.2%	4.79%	16.5%	19.9	1 579 222
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	880	16.97	0.0%	-1.34%	-15.0%	13.9	338 473

Банк ЦентрКредит



Kaz Minerals



Народный Банк



Кселл



KEGOC



Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE

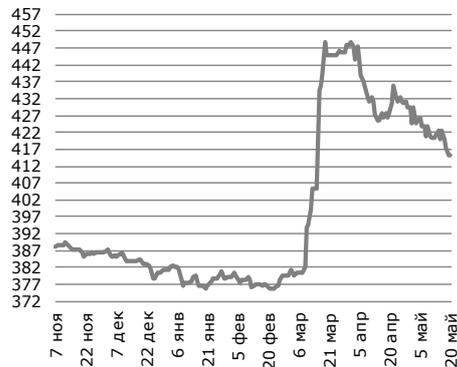


*Объем торгов по индексу KASE показан как сумма объемов торгов по каждой акции индекса.
Источник: Bloomberg

Обменные курсы

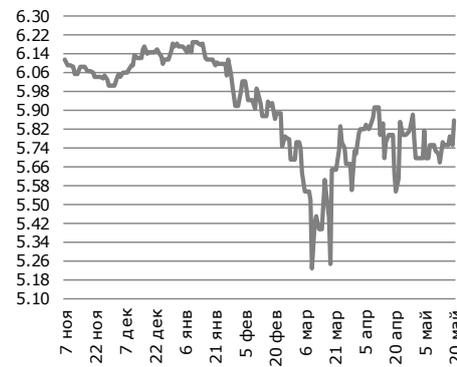
USD/KZT

415.25 0.14 (0.03%) д/д
с нач. года 32.66 (8.54%)



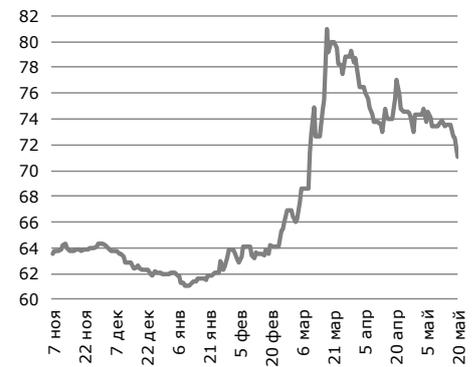
RUB/KZT

5.86 0.105 (1.82%) д/д
с нач. года -0.32 (-5.2%)



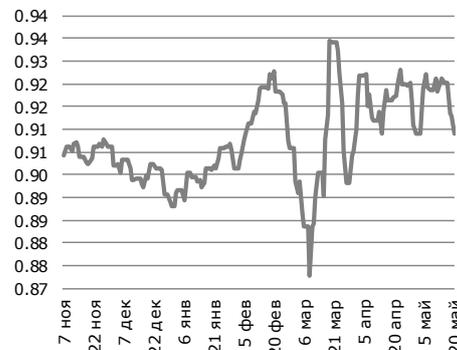
USD/RUB

72.34 -0.05 (-0.07%) д/д
с нач. года 10.35 (16.85%)



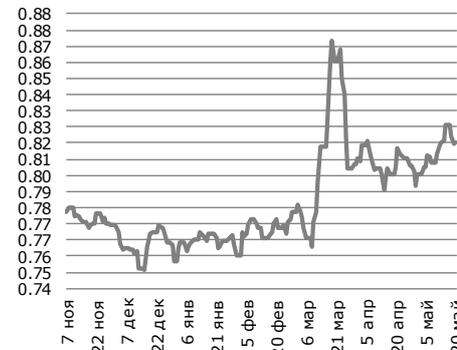
USD/EUR

0.91 -0.0047 (-0.51%) д/д
с нач. года 0.02 (2.12%)



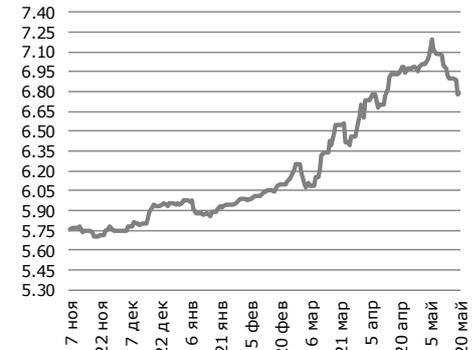
USD/GBP

0.82 0.001 (0.11%) д/д
с нач. года 0.06 (8.33%)



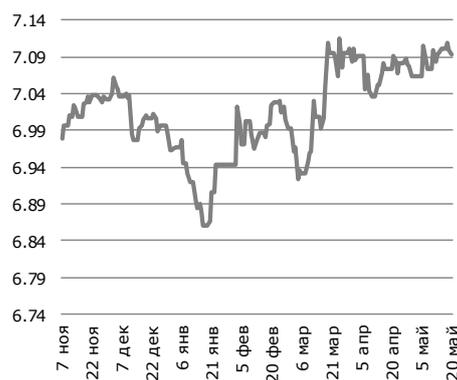
USD/TRY

6.79 0.013 (0.2%) д/д
с нач. года 0.84 (14.11%)



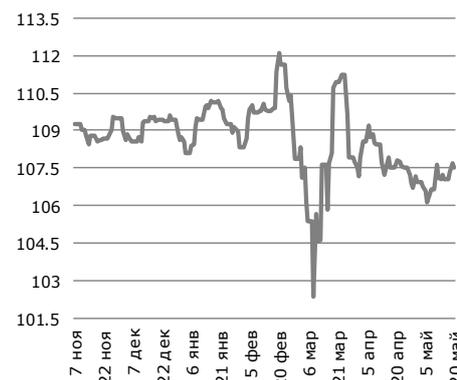
USD/CNY

7.09 -0.006 (-0.08%) д/д
с нач. года 0.13 (1.87%)



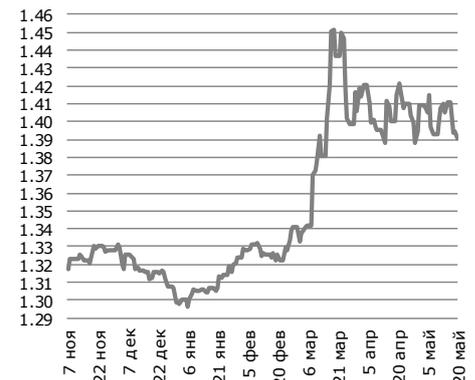
USD/JPY

107.53 -0.18 (-0.17%) д/д
с нач. года -1.08 (-0.99%)



USD/CAD

1.39 -0.0043 (-0.31%) д/д
с нач. года 0.09 (7.01%)

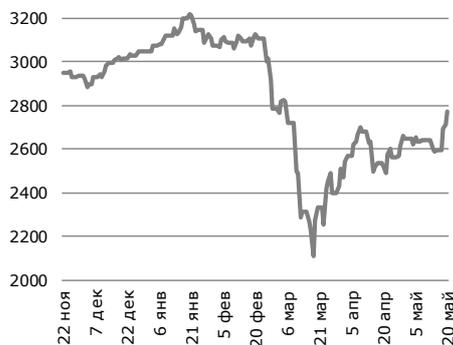


Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

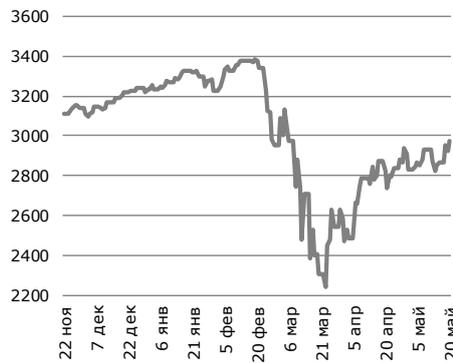
MMVB (Россия)

2 771 *59.07 (2.18%) д/д*
с нач. года -275.1 (-9.03%)



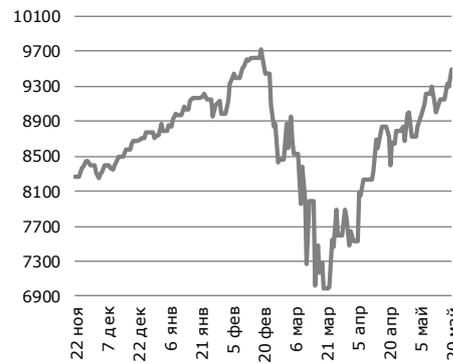
S&P 500 (Америка)

2 972 *48.67 (1.67%) д/д*
с нач. года -259.2 (-8.02%)



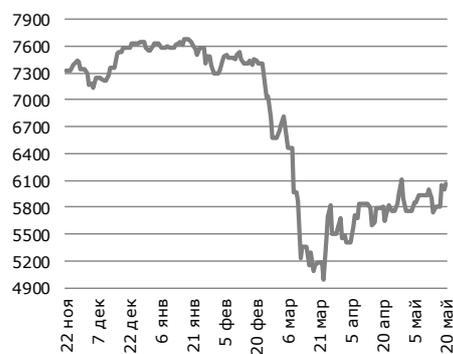
Nasdaq (Америка)

9 485 *186.48 (2.01%) д/д*
с нач. года 751.9 (8.61%)



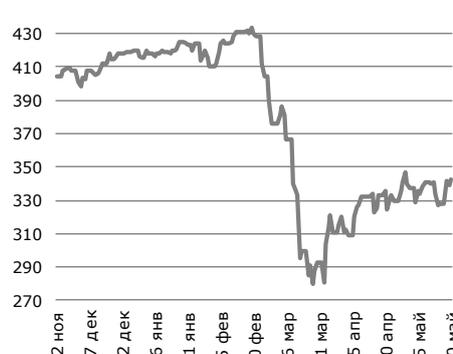
FTSE 100 (Великобрит.)

6 067 *64.93 (1.08%) д/д*
с нач. года -1475.3 (-19.56%)



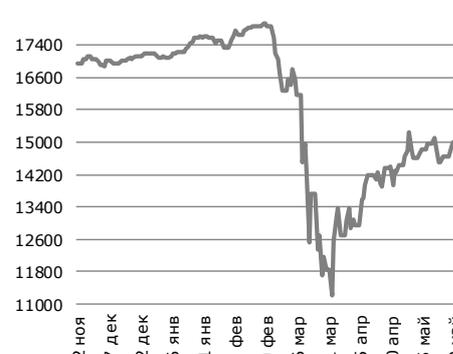
Еuro 600 (Европа)

343 *3.33 (0.98%) д/д*
с нач. года -73 (-17.56%)



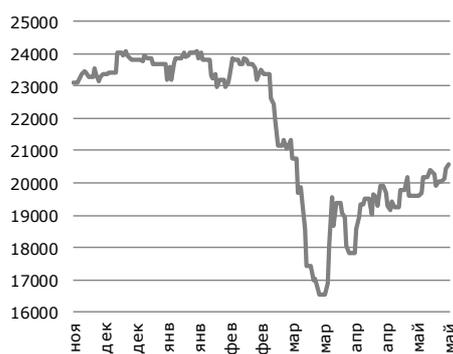
S&P/TSX (Канада)

14 998 *112.15 (0.75%) д/д*
с нач. года -2065.8 (-12.11%)



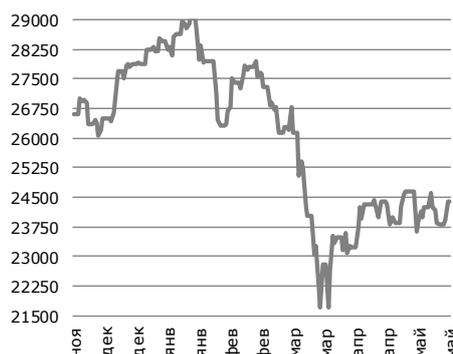
Nikkei 225 (Япония)

20 595 *161.7 (0.79%) д/д*
с нач. года -3061.5 (-12.94%)



Hang Seng (Китай)

24 400 *11.82 (0.05%) д/д*
с нач. года -3790 (-13.44%)



MSCI World (Мир)

2 092 *30.66 (1.49%) д/д*
с нач. года -266.4 (-11.3%)

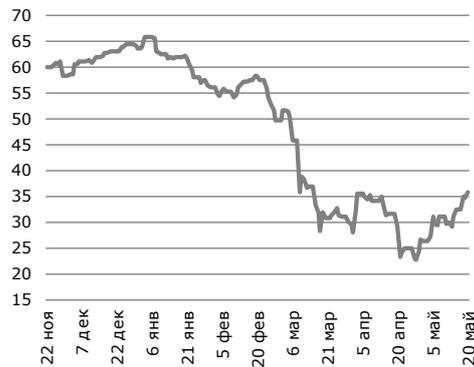


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

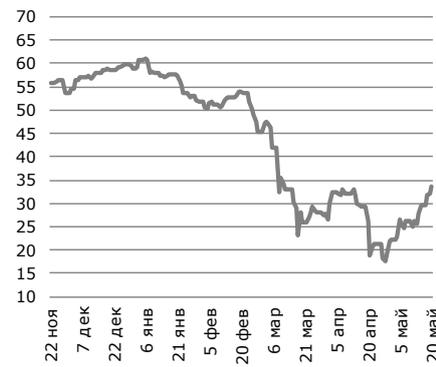
Нефть Brent

35.8 **1.1 (3.17%) д/д**
с нач. года -30.3 (-45.83%)



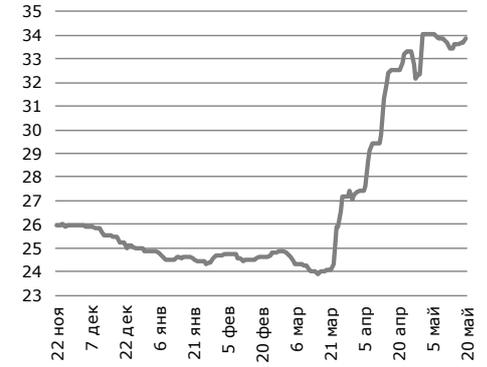
Нефть WTI

33.5 **1.53 (4.79%) д/д**
с нач. года -25.4 (-43.11%)



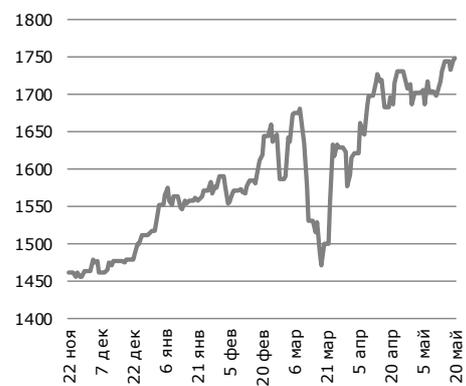
Уран

33.9 **0.15 (0.45%) д/д**
с нач. года 8.95 (35.94%)



Золото

1 748.2 **3.13 (0.18%) д/д**
с нач. года 230.9 (15.22%)



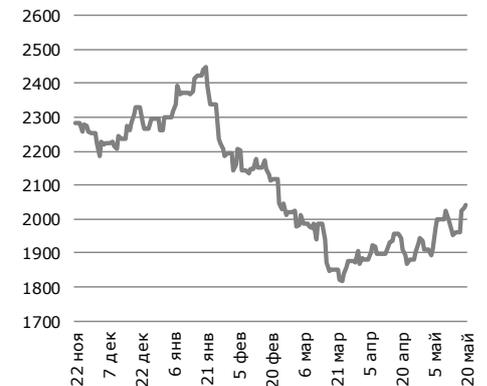
Серебро

18.0 **0.13 (0.73%) д/д**
с нач. года -0.1 (-0.3%)



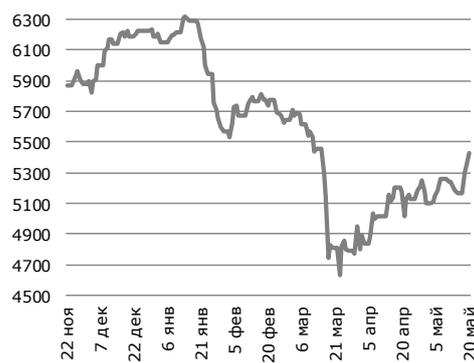
Цинк

2 041.0 **6 (0.29%) д/д**
с нач. года -221.25 (-9.8%)



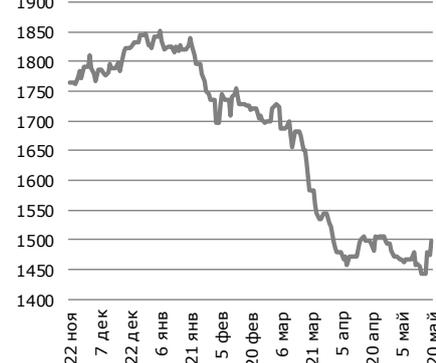
Медь

5 430.8 **90.75 (1.7%) д/д**
с нач. года -737.8 (-12%)



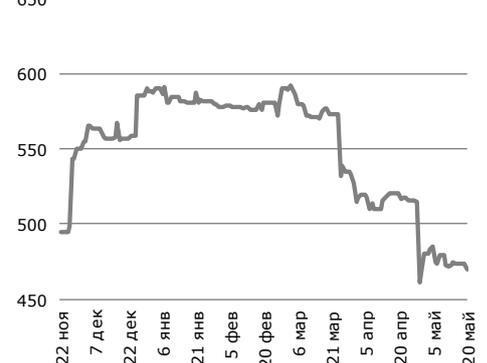
Алюминий

1 498.3 **23.6 (1.6%) д/д**
с нач. года -329.5 (-18%)



Сталь

470.0 **-4 (-0.84%) д/д**
с нач. года -118 (-20.1%)



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