

## Ежедневный обзор рынка

### Казахстан

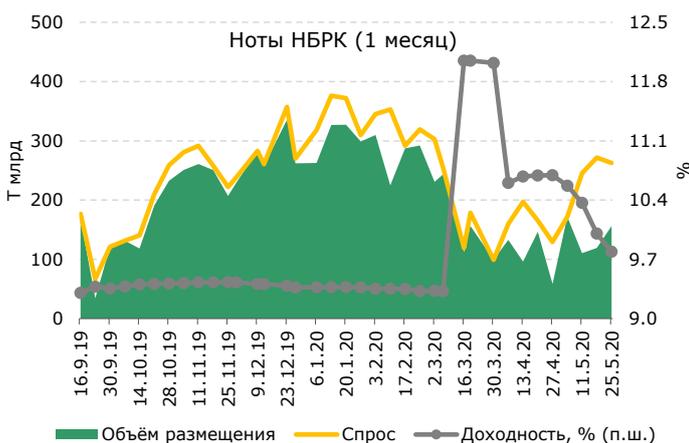
В понедельник **национальная валюта** укрепилась по отношению к доллару США на 0.33 тенге до уровня 414.13 тенге (ослабление на 8.2% с нач. года).

Казахстанский рынок акций начал неделю снижением: **индекс KASE** уменьшился на 0.64% и составил 2279п. (-3.6% с нач. года).

Лидерами роста стали акции **KAZ Minerals PLC**, увеличившись в цене на 1.8% (-14.8% с нач. года). Объем торгов по данному инструменту составил 3млн тенге, при среднем дневном объеме торгов в 232млн тенге.

Аутсайдерами торгов стали акции **Казатомпрома**, подешевев на 4.2% (+12.5% с нач. года). Объем торгов по ним составил 2.3млн тенге, при среднем дневном объеме торгов в 21млн тенге.

25 мая Нацбанк провел аукцион по размещению **1-месячных нот** (28 дней). Средневзвешенная доходность составила 9.7924%, что ниже 10.0042% на предыдущем аукционе. Спрос к предложению составил 168%. Объем размещения составил Т156 млрд, против Т119 млрд по аналогичным нотам на предыдущем аукционе.



### Международный рынок

Вчера (25 мая 2020 г.) американские фондовые биржи были закрыты в связи с **Днем поминовения**, Лондонская биржа также не работала в связи с **Bank Holiday**.

Из важной макростатистики, были опубликованы статданные по ВВП Германии за 1кв2020 г. ВВП страны сократился на 1.9% г/г и 2.2% кв/кв, что совпало с ожиданиями рынка.

### Сырьевые товары

Стоимость **нефти марки Brent** выросла на 1.14% до \$35.53 за баррель (-46.2% с нач. года) на фоне ослабления доллара США.

**Золото** подешевело на 0.16% (+14.1% с нач. года), торги по **меди** и **урану** на Лондонской бирже не проводились в связи с выходным днем.

## Ключевые показатели

Индексы	25.05	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 279	-0.64%	0.4%	-3.6%
FTSE*	5 993	0.00%	4.2%	-20.5%
S&P 500*	2 955	0.00%	4.2%	-8.5%
NASDAQ*	9 414	0.00%	7.1%	7.8%
MSCI World	2 082	0.48%	4.7%	-11.7%
MMББ	2 758	1.79%	7.6%	-9.5%
Обменные курсы	25.05	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	414.13	-0.08%	-4.0%	8.2%
USDRUB	71.60	-0.40%	-4.0%	15.7%
USDEUR	0.92	0.04%	-0.7%	2.9%
USDGBP	0.82	-0.21%	1.4%	8.8%
USDCNY	7.14	0.01%	0.8%	2.5%
Индекс USD	99.86	0.00%	-0.5%	3.6%
Ставки дох-ти	25.05	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, п.п.
TONIA (1дн. Репо)	9.09	-1.26	-2.15	-0.96
LIBOR USD 3М	0.37	0.00	-0.52	-1.54
10 лет. США	0.66	0.00	0.06	-1.26
10 лет. СК	0.17	0.00	-0.12	-0.65
10 лет. еврозона	-0.49	-0.01	-0.02	-0.31
Товары	25.05	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	35.53	1.14%	43.2%	-46.2%
Золото	1731.95	-0.16%	0.1%	14.1%
Медь*	5272.80	0.00%	2.7%	-14.5%
Уран*	34.10	0.00%	2.4%	36.9%

Данные на 22.05.2020

## Рекомендации по акциям

Компания	25.05	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	880.5 KZT	0.19%	1 300	Покупать
KEGOC	1695 KZT	-0.29%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5869 KZT	-4.16%		Покупать
КазАтомПром	13.7 USD	0.00%		Покупать
Camoco	10.0 USD	0.00%	11.5*	Покупать
Camoco	13.9 CAD	-0.29%	16.28*	Покупать
Polymetal	1700 GBP	0.00%		Покупать
Centerra Gold	13.8 CAD	-0.29%	14.75	Покупать
Kaz Minerals	446.4 GBP	0.00%	-	Пересмотр
Kaz Minerals	2240 KZT	1.82%	-	Пересмотр
Лукойл	5412.5 RUB	1.80%	5762*	Держать
Лукойл	74.2 USD	0.00%	79.4*	Покупать
Газпром Нефть	22.8 USD	0.00%	25.6*	Держать
Газпром Нефть	332.9 RUB	1.65%	380.7*	Покупать
Chevron Corporation	90.3 USD	0.00%	99*	Покупать
Kcell	5.7 USD	0.00%	5.51	Держать
Kcell	2550 KZT	-0.70%	2 346	Держать
Аэрофлот	73.6 RUB	0.82%	-	Пересмотр
Казакхтелеком	26800 KZT	-0.37%	30 130	Покупать

\*на основе ANR Bloomberg

## Рекомендации Halyk Finance (Акции)

Наименование	Тикер	Валюта	Рын. кап. Млн \$	Free float, %	Послед. цена	1Д, %	1М, %	С начала года, %	12М Ц	Потенциал роста	Рекомендация
<b>Инфраструктура</b>											
КазТрансОйл	KZTO KZ	KZT	817	10.00%	880.50	0.19%	0.86%	-15.00%	1 300	48%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 063	10.00%	1 695.00	-0.29%	2.91%	4.37%	1 337	-21%	Продавать
<b>Металлургия</b>											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 540	18.70%	5 869.0	-4.16%	-4.96%	12.48%			Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 540	18.70%	13.7	0.00%	-8.08%	5.00%			Покупать
Самсо	CCJ US	USD	3 938	99.82%	10.0	0.00%	-2.26%	11.80%	11.5*	16%	Покупать
Самсо	CCO CN	CAD	3 938	99.82%	13.9	-0.29%	-3.14%	20.36%	16.28*	17%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	9 727	64.21%	1 700.0	0.00%	1.58%	42.26%			Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 899	73.45%	13.8	-0.29%	11.83%	33.59%	14.75*	7%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	2 553	61.30%	446.4	0.00%	10.74%	-16.00%	-	-	Пересмотр
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	2 553	61.30%	2 240.0	1.82%	2.33%	-14.83%	-	-	Пересмотр
<b>Нефть и Газ</b>											
Лукойл	LKOH RM	RUB	51 411	61.60%	5 412.5	1.80%	14.06%	-12.26%	5762*	6%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	51 411	61.60%	74.2	0.00%	17.22%	-25.19%	79.4*	7%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	21 620	7.33%	22.8	0.00%	6.54%	-31.94%	25.6*	12%	Покупать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	21 620	7.33%	332.9	1.65%	5.89%	-20.78%	380.7*	14%	Покупать
Chevron Corporation	CVX US	USD	168 551	99.97%	90.3	0.00%	3.76%	-25.09%	99*	10%	Покупать
<b>Другие отрасли</b>											
Kcell	KCEL LI	USD	1 140	25.00%	5.70	0.00%	-4.68%	-4.7%	5.51	-3%	Держать
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 140	25.00%	2 550.01	-0.70%	2.00%	9.44%	2 346	-8%	Держать
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	1 140	48.71%	73.60	0.82%	-0.03%	-28.89%	-	-	Пересмотр
Казахтелеком	KZTK	KZT	732	23.00%	26 800.00	-0.37%	0.37%	-1.11%	30 130	12%	Покупать

\*на основе ANR Bloomberg

## Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

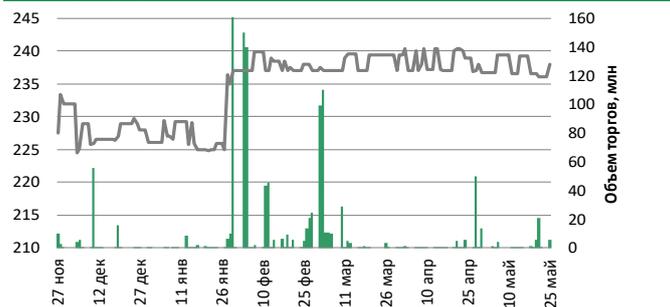
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Доход-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
<b>Банки</b>									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	112.83	114.00	6.71	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	98.51	99.15	2.64	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	85.67	90.17	9.07	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	98.45	100.54	5.61	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.48	03.03.2006	бессроч	81.49	85.00	7.52	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	8.02	10.11.2006	бессроч	90.93	92.10	8.58	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	94.86	97.39	6.93	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	92.94	95.03	10.29	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	5.75	19.06.2019	19.06.2024	97.37	99.19	5.98	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	10.78	03.07.2019	бессроч	91.49	99.96	9.92	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	83.65	88.70	13.01	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	94.84	99.28	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	106.04	107.30	4.56	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	100.85	101.57	3.36	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	90.23	93.59	11.58	Покупать
<b>Сырьевой сектор</b>									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	110.94	112.01	4.93	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	110.53	111.45	3.98	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	118.40	119.38	5.08	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	99.13	100.79	4.21	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	100.56	102.07	6.68	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	99.60	101.26	6.64	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	91.32	92.91	6.21	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	103.42	104.89	6.83	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	99.38	100.87	6.83	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	101.19	101.58	6.33	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	101.30	101.48	6.71	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	97.21	97.56	6.52	Покупать
<b>Сельское хозяйство</b>									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	100.88	103.52	12.28	Покупать
<b>Другие отрасли</b>									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	124.76	125.86	5.00	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	104.23	104.89	6.25	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	97.99	100.00	7.99	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

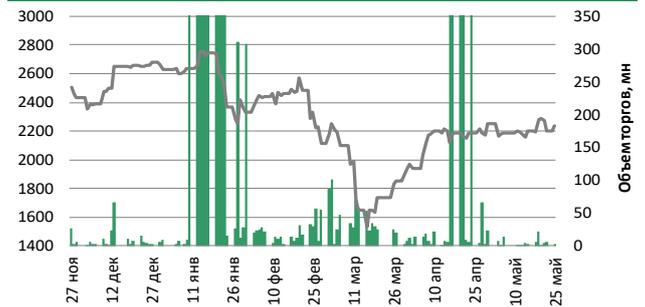
## Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	май-25		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%	238	5.36	0.8%	-0.42%	5.3%	10.8	39 110
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 240	2.80	1.8%	2.33%	-14.8%	231.8	1 039 365
Народный Банк	HSBK	35.5%	96	12.85	-0.9%	0.22%	-26.6%	22.1	1 140 025
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 550	0.18	-0.7%	2.00%	9.4%	71.8	513 600
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 695	16.01	-0.3%	2.91%	4.4%	17.1	441 998
Казахтелеком	KZTK	23.0%	26 800	9.25	-0.4%	0.37%	-1.1%	21.0	303 781
Казатомпром	KZAP	18.7%	5 869	2.34	-4.2%	-4.96%	12.5%	21.0	1 588 300
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	881	7.76	0.2%	0.86%	-15.0%	14.4	338 030

### Банк ЦентрКредит



### Kaz Minerals



### Народный Банк



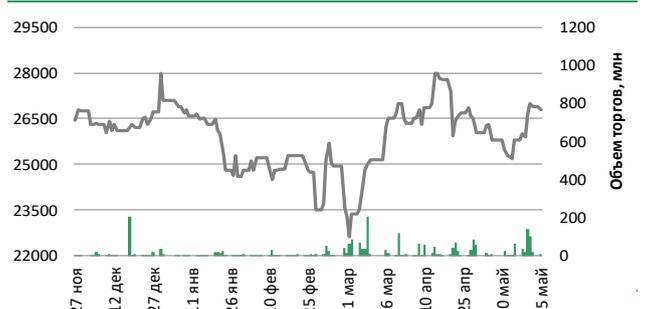
### Кселл



### KEGOC



### Казахтелеком



### КазТрансОйл



### Индекс KASE

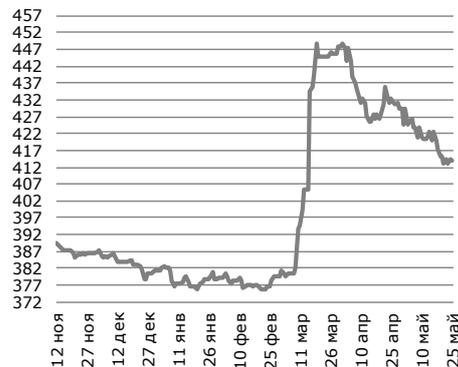


\*Объем торгов по индексу KASE показан как сумма объемов торгов по каждой акции индекса.  
Источник: Bloomberg

## Обменные курсы

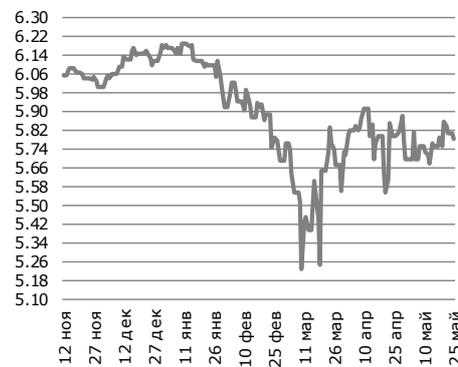
**USD/KZT**

**414.13** -0.33 (-0.08%) д/д  
с нач. года 31.54 (8.24%)



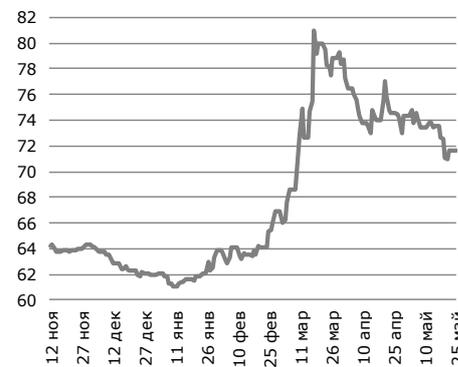
**RUB/KZT**

**5.78** -0.025 (-0.44%) д/д  
с нач. года -0.4 (-6.42%)



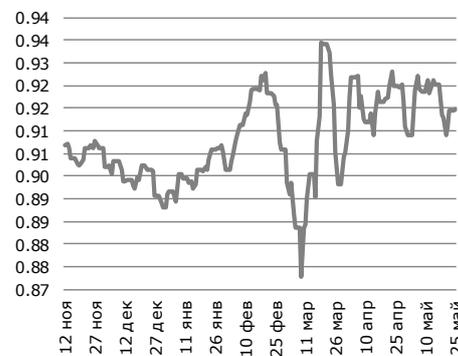
**USD/RUB**

**71.60** -0.28 (-0.4%) д/д  
с нач. года 9.61 (15.65%)



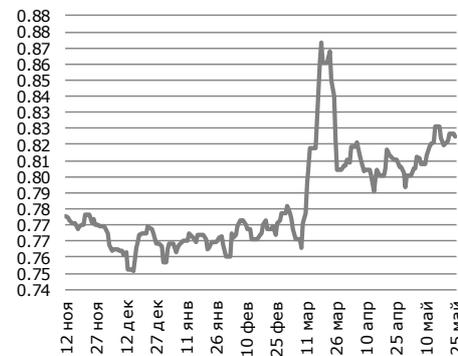
**USD/EUR**

**0.92** 0.0004 (0.04%) д/д  
с нач. года 0.03 (2.88%)



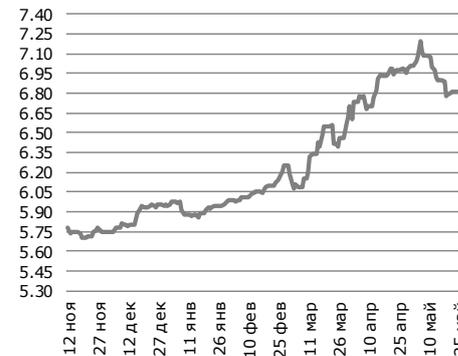
**USD/GBP**

**0.82** -0.002 (-0.21%) д/д  
с нач. года 0.07 (8.76%)



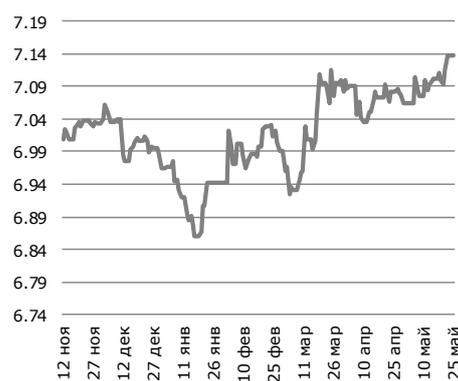
**USD/TRY**

**6.81** -0.002 (-0.03%) д/д  
с нач. года 0.86 (14.47%)



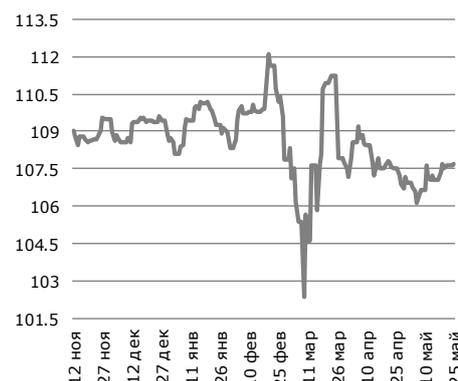
**USD/CNY**

**7.14** 0 (0.01%) д/д  
с нач. года 0.174 (2.49%)



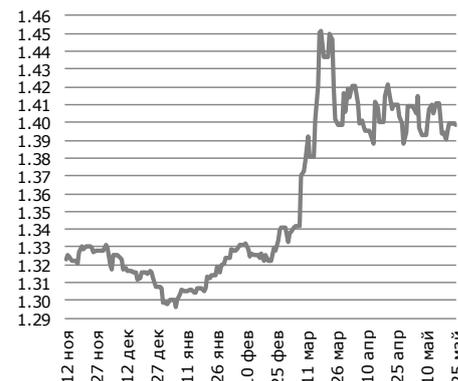
**USD/JPY**

**107.71** 0.07 (0.07%) д/д  
с нач. года -0.9 (-0.83%)



**USD/CAD**

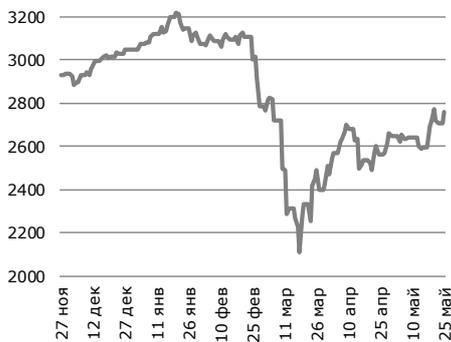
**1.40** -0.0011 (-0.08%) д/д  
с нач. года 0.1 (7.66%)



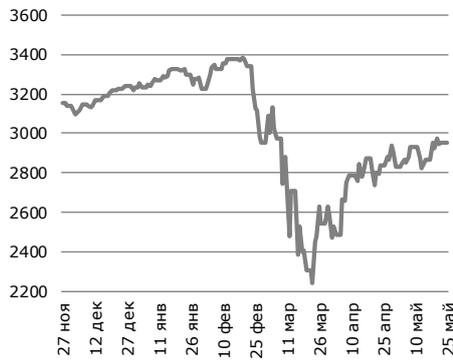
Источник: IRIS, Bloomberg

## Мировые индексы

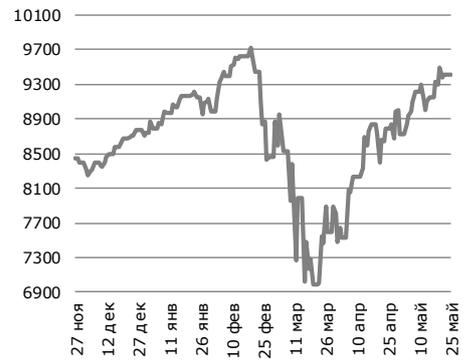
**ММВБ (Россия)** ▲  
**2 758**      **48.55 (1.79%) д/д**  
с нач. года -287.9 (-9.45%)



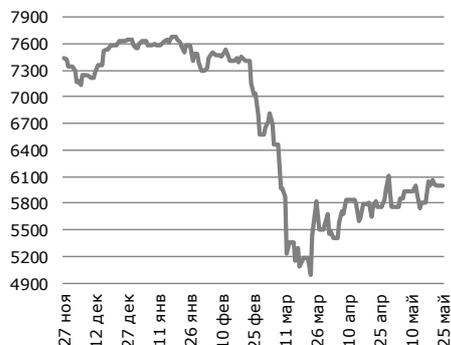
**S&P 500 (Америка)**  
**2 955**      **0 (0%) д/д**  
с нач. года -275.3 (-8.52%)



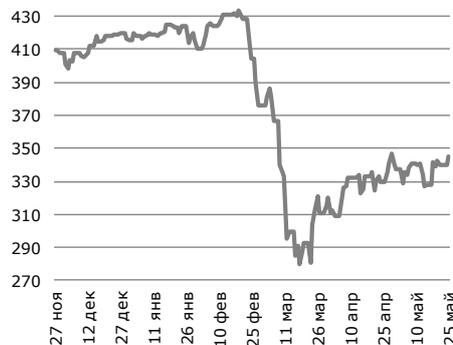
**Nasdaq (Америка)**  
**9 414**      **0 (0%) д/д**  
с нач. года 680.9 (7.8%)



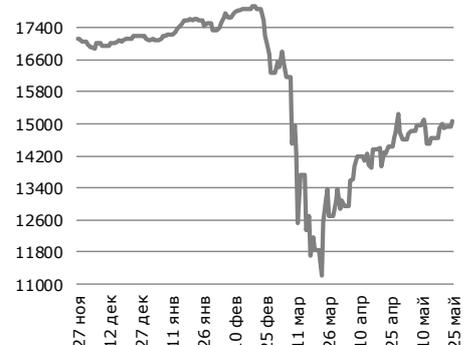
**FTSE 100 (Великобрит.)**  
**5 993**      **0 (0%) д/д**  
с нач. года -1549.2 (-20.54%)



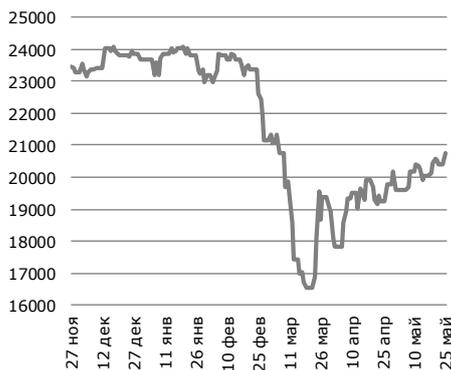
**Euro 600 (Европа)** ▲  
**345**      **5.01 (1.47%) д/д**  
с нач. года -70.7 (-16.99%)



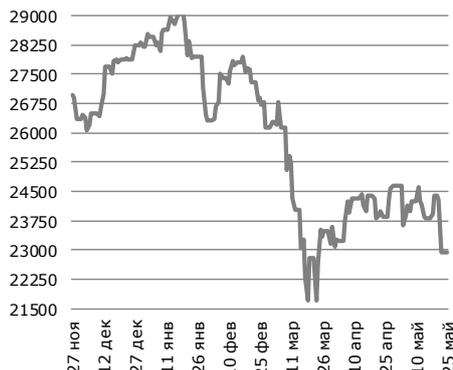
**S&P/TSX (Канада)** ▲  
**15 075**      **161.78 (1.08%) д/д**  
с нач. года -1988 (-11.65%)



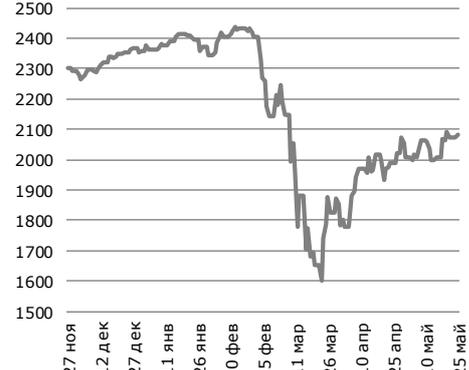
**Nikkei 225 (Япония)** ▲  
**20 742**      **353.49 (1.73%) д/д**  
с нач. года -2915 (-12.32%)



**Hang Seng (Китай)** ▲  
**22 952**      **22.1 (0.1%) д/д**  
с нач. года -5238 (-18.58%)



**MSCI World (Мир)** ▲  
**2 082**      **9.93 (0.48%) д/д**  
с нач. года -276.6 (-11.73%)

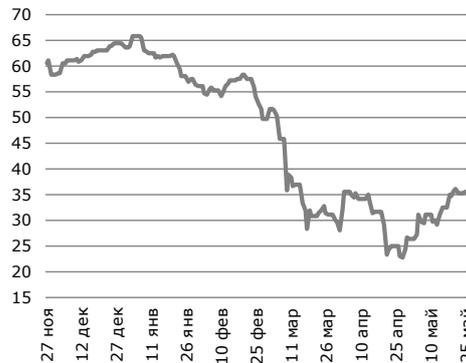


Источник: Bloomberg

## Сырьевые товары

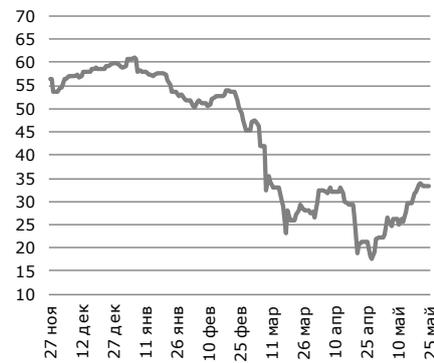
### Нефть Brent

**35.5** ▲  
0.4 (1.14%) д/д  
с нач. года -30.5 (-46.17%)



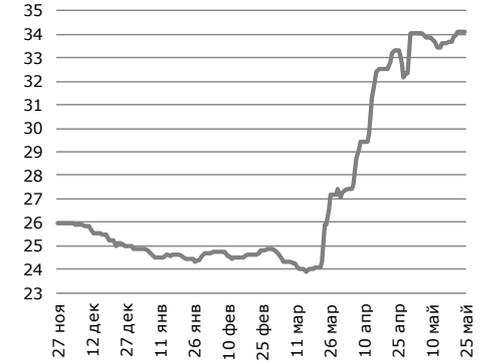
### Нефть WTI

**33.3**  
0 (0%) д/д  
с нач. года -25.6 (-43.52%)



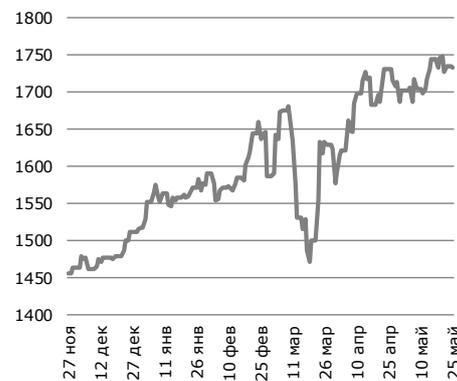
### Уран

**34.1**  
0 (0%) д/д  
с нач. года 9.2 (36.95%)



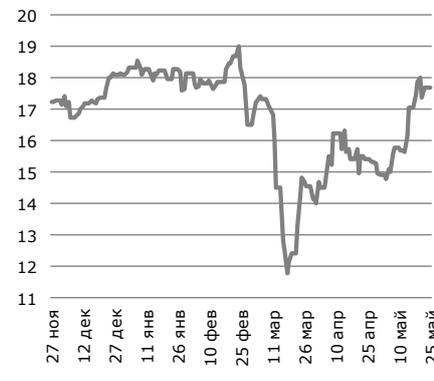
### Золото

**1 732.0** ▼  
-2.73 (-0.16%) д/д  
с нач. года 214.7 (14.15%)



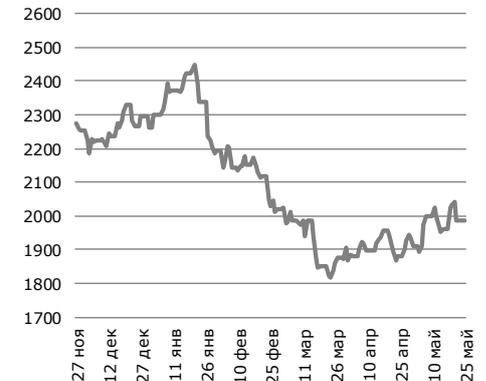
### Серебро

**17.7**  
0 (0%) д/д  
с нач. года -0.4 (-2.2%)



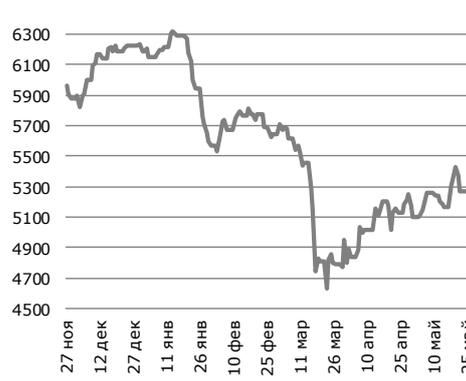
### Цинк

**1 985.8**  
0 (0%) д/д  
с нач. года -276.5 (-12.2%)



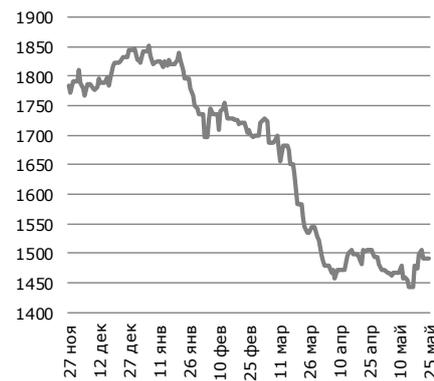
### Медь

**5 272.8**  
0 (0%) д/д  
с нач. года -895.7 (-14.5%)



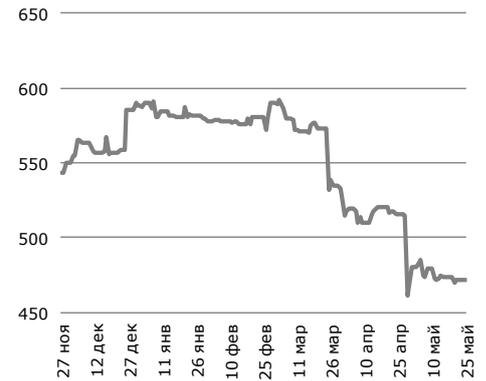
### Алюминий

**1 492.3**  
0 (0%) д/д  
с нач. года -335.5 (-18.4%)



### Сталь

**472.0**  
0 (0%) д/д  
с нач. года -116 (-19.7%)



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](mailto:s.chuyev@halykfinance.kz)  
[a.kurmanbekov@halykfinance.kz](mailto:a.kurmanbekov@halykfinance.kz)  
[d.sheikin@halykfinance.kz](mailto:d.sheikin@halykfinance.kz)  
[zh.kantayeva@halykfinance.kz](mailto:zh.kantayeva@halykfinance.kz)  
[m.meterkulova@halykfinance.kz](mailto:m.meterkulova@halykfinance.kz)  
[v.benberin@halykfinance.kz](mailto: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](mailto:m.pan@halykfinance.kz)  
[a.moldakhmetova@halykfinance.kz](mailto:a.moldakhmetova@halykfinance.kz)  
[a.baizhanova@halykfinance.kz](mailto:a.baizhanova@halykfinance.kz)  
[zh.nuralina@halykfinance.kz](mailto:zh.nuralina@halykfinance.kz)  
[sh.zhakanova@halykfinance.kz](mailto:sh.zhakanova@halykfinance.kz)  
[a.abdumazhitova@halykfinance.kz](mailto:a.abdumazhitova@halykfinance.kz)  
[a.mukhametzhanova@halykfinance.kz](mailto:a.mukhametzhanova@halykfinance.kz)

## Адрес:

Halyk Finance  
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж  
А05А1В4, Алматы, Республика Казахстан  
Тел. +7 727 357 31 77  
[www.halykfinance.kz](http://www.halykfinance.kz)

## Bloomberg

HLFN

## Thomson Reuters

Halyk Finance

## Factset

Halyk Finance

## Capital IQ

Halyk Finance