

Ежедневный обзор рынка

Комментарии Halyk Finance

КТЖ объявил о частичном выкупе облигаций, погашаемых в 2042 г.

Казахстан

Во вторник **национальная валюта** укрепилась по отношению к доллару США на 1.01 тенге до уровня 413.12 тенге (ослабление на 8% с нач. года).

Отечественный фондовый рынок продемонстрировал небольшой рост: **индекс KASE** увеличился на 0.31% и составил 2286п. (-3.3% с нач. года).

Лидерами роста стали акции **Кселл**, увеличившись в цене на 1.2% (+10.7% с нач. года). Объем торгов по данному инструменту составил 1млн тенге, при среднем дневном объеме торгов в 72млн тенге. Аутсайдерами торгов стали акции **Казатомпрома**, подешевев на 0.3% (+12.1% с нач. года). Объем торгов по ним составил 1.4млн тенге, при среднем дневном объеме торгов в 21млн тенге.

Международный рынок

Ключевые фондовые индексы США закрылись в плюсе на фоне оптимизма по поводу разработки новых вакцин и средств лечения коронавируса и возобновления экономической активности в мире.

В течение торговой сессии индекс **S&P500** впервые превысил «психологическую отметку» в 3000п. с начала пандемии, но к концу торгов закрепился на уровне 2992п. (-7.4% с нач. года). 9 из 11 секторов S&P500 закрылись ростом. Наилучшую динамику продемонстрировали секторы финансов (+5.04%) и промышленности (+4.24%). Исключением стали секторы здравоохранения (-0.19%) и информационных технологий (-0.12%).

Акции биотехнологической компании **Novavax** выросли на 4.47% до \$48.17 после новостей о начале испытаний вакцины против COVID-19 в Австралии. Фармацевтическая компания **Merck&Co** (+1.17%) также сообщила о работе над двумя потенциальными вакцинами и экспериментальном препарате против коронавируса.

Сырьевые товары

Стоимость **нефти марки Brent** выросла на 1.8% до \$36.17 за баррель (-45.2% с нач. года) благодаря выполнению обязательств по сокращению поставок со стороны крупнейших мировых производителей нефти и поэтапному смягчению карантинных мер. Также поддержку котировкам оказывают новости о том, что Россия вышла на целевой показатель в рамках соглашения ОПЕК+, сократив добычу на обещанные 2млн баррелей в сутки.

Агентство Fitch прогнозирует среднюю цену на нефть марки Brent по итогам 2020 г. на уровне \$35 за баррель и повышение до \$45 за баррель в 2021 г.

Золото подешевело на 1.23% (+12.7% с нач. года), медь подорожала на 1.29% (-13.4% с нач. года), а стоимость урана увеличилась на 0.29% (+37.3% с нач. года).

Ключевые показатели

Индексы	26.05	1Д,%	1M, %	С нач. года, %
KASE	2 286	0.31%	0.7%	-3.3%
FTSE	6 068	1.24%	5.5%	-19.6%
S&P 500	2 992	1.23%	5.5%	-7.4%
NASDAQ	9 390	-0.26%	6.9%	7.5%
MSCI World	2 114	1.56%	6.4%	-10.4%
ММВБ	2 754	-0.14%	7.5%	-9.6%
Обменные курсы	26.05	1Д,%	1M, %	С нач. года, %
USDKZT	413.12	-0.24%	-4.3%	8.0%
USDRUB	71.14	-0.64%	-4.6%	14.9%
USDEUR	0.91	-0.76%	-1.4%	2.1%
USDGBP	0.81	-1.18%	0.2%	7.5%
USDCNY	7.14	-0.03%	0.7%	2.5%
Индекс USD	98.91	-0.96%	-1.5%	2.6%
Ставки дох-ти	26.05	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, п.п.
TONIA (1дн. Репо)	9.34	0.25	-1.90	-0.71
LIBOR USD 3M	0.37	0.00	-0.52	-1.54
10 лет. США	0.70	0.04	0.10	-1.22
10 лет. СК	0.22	0.04	-0.08	-0.61
10 лет. еврозона	-0.43	0.07	0.04	-0.24
Товары	26.05	1Д,%	1M, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	36.17	1.80%	45.8%	-45.2%
Золото	1710.58	-1.23%	-1.1%	12.7%
Медь	5341.00	1.29%	4.0%	-13.4%
Уран	34.20	0.29%	2.7%	37.3%

Рекомендации по акциям

Компания	26.05	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	880 KZT	-0.06%	1 300	Покупать
KEGOC	1700 KZT	0.29%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5851 KZT	-0.31%		Покупать
КазАтомПром	13.5 USD	-1.10%		Покупать
Cameco	10.3 USD	3.42%	11.5*	Покупать
Cameco	14.2 CAD	2.02%	16.28*	Покупать
Polymetal	1654.5 GBp	-2.68%		Покупать
Centerra Gold	13.3 CAD	-3.91%	14.75*	Покупать
Kaz Minerals	464.2 GBp	3.99%	-	Пересмотр
Kaz Minerals	2255.1 KZT	0.68%	-	Пересмотр
Лукойл	5445 RUB	0.60%	5762*	Держать
Лукойл	77.3 USD	4.12%	79.4*	Покупать
Газпром Нефть	23.4 USD	2.41%	25.6*	Держать
Газпром Нефть	334 RUB	0.35%	380.7*	Покупать
Chevron Corporation	93.3 USD	3.35%	99*	Покупать
Kcell	5.5 USD	-3.51%	5.51	Держать
Kcell	2580 KZT	1.18%	2 346	Держать
Аэрофлот	74.46 RUB	1.17%	-	Пересмотр
Казахтелеком	26900 KZT	0.37%	30 130	Покупать

*на основе ANR Bloomberg



Комментарии Halyk Finance

КТЖ объявил о частичном выкупе облигаций, погашаемых в 2042 г.

АО «НК «Қазақстан темір жолы» объявило о предложении о выкупе в отношении международных облигаций XS0799658637 (TMJLe1) на сумму \$1.1млрд со ставкой вознаграждения 6.950% годовых и сроком погашения в 2042 г. Предложение о выкупе действует с 26 мая 2020 г., срок его действия истекает в 17:00 (время г. Лондон) 2 июня 2020 г.

Покупная цена, согласно условиям, изложенным в Меморандуме, на \$1000 номинальной стоимости облигаций составляет \$1280 плюс начисленные проценты. Ожидаемая максимальная сумма акцептования, с учетом условий Меморандума о выкупе, составляет до \$350млн по совокупной номинальной стоимости облигаций.

Более подробная информация по ссылке



Рекомендации Halyk Finance (Акции)

Наименование	Тикер	Валюта	Рын кап. Млн \$	Free float, %	Послед. цена	1Д, %	1M, %	С начала года, %	12М ЦЦ	Потенциал роста	Рекомендация
Инфраструктура	Лнфраструктура										
КазТрансОйл	KZTO KZ	KZT	820	10.00%	880.00	-0.06%	0.80%	-15.05%	1 300	48%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 071	10.00%	1 700.00	0.29%	3.22%	4.68%	1 337	-21%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 501	18.70%	5 851.0	-0.31%	-5.25%	12.13%			Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 501	18.70%	13.5	-1.10%	-9.09%	3.85%			Покупать
Cameco	CCJ US	USD	4 073	99.82%	10.3	3.42%	1.08%	15.62%	11.5*	12%	Покупать
Cameco	CCO CN	CAD	4 073	99.82%	14.2	2.02%	-1.19%	22.79%	16.28*	15%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	9 596	64.21%	1 654.5	-2.68%	-1.14%	38.45%			Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 826	73.45%	13.3	-3.91%	7.46%	28.36%	14.75*	11%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	2 582	61.30%	464.2	3.99%	15.16%	-12.65%	-	_	Пересмотр
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	2 582	61.30%	2 255.1	0.68%	3.02%	-14.26%	-	-	Пересмотр
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	53 531	61.60%	5 445.0	0.60%	14.74%	-11.74%	5762*	6%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	53 531	61.60%	77.3	4.12%	22.05%	-22.10%	79.4*	3%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	22 142	7.33%	23.4	2.41%	9.11%	-30.30%	25.6*	10%	Покупать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	22 142	7.33%	334.0	0.35%	6.25%	-20.50%	380.7*	14%	Покупать
Chevron Corporation	CVX US	USD	174 189	99.97%	93.3	3.35%	7.23%	-22.58%	99*	6%	Покупать
Другие отрасли	•	•									
Kcell	KCEL LI	USD	1 100	25.00%	5.50	-3.51%	-8.03%	-8.0%	5.51	0%	Держать
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 100	25.00%	2 580.00	1.18%	3.20%	10.73%	2 346	-9%	Держать
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	1 169	48.71%	74.46	1.17%	1.14%	-28.06%	-	_	Пересмотр
Казахтелеком *на основе ANR Bloomberg	KZTK	KZT	737	23.00%	26 900.00	0.37%	0.75%	-0.74%	30 130	12%	Покупать

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

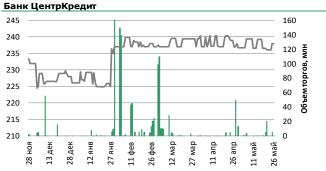
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дат	Коти	овки	Дох-ть, %	Рекомендация	
	Гикер	Балюта	купон, %	Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа	дох-16, %	Рекомендация
Банки									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	113.26	114.42	6.50	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	98.53	99.16	2.64	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	85.68	90.34	9.06	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	98.55	100.87	5.53	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.48	03.03.2006	бессроч	82.00	84.45	7.57	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	8.02	10.11.2006	бессроч	90.49	91.66	8.62	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	96.94	98.95	6.37	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	92.95	95.00	10.29	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	5.75	19.06.2019	19.06.2024	98.74	99.08	6.01	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	10.78	03.07.2019	бессроч	91.85	93.95	10.58	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	83.66	88.70	13.01	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	94.84	99.29	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	106.10	107.24	4.57	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	100.87	101.68	3.30	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	90.24	93.61	11.58	Покупать
Сырьевой сектор									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	111.25	112.18	4.91	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	110.79	111.71	3.90	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	118.77	119.75	5.04	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	99.75	100.93	4.20	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	102.15	103.75	6.53	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	101.11	102.78	6.50	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	92.89	94.35	6.08	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	104.95	106.30	6.71	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	101.26	102.53	6.70	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	102.06	102.30	6.14	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	102.98	103.15	6.39	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	97.80	98.23	6.41	Покупать
Сельское хозяйство									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	100.88	103.51	12.28	Покупать
Другие отрасли									
ктж	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	127.17	128.46	4.84	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	104.32	104.70	6.34	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	98.00	100.00	7.99	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance



Индекс KASE

			май-26		Измене	ние за пе	риод, %	Средне	
Компания Тикер	Своб. обращ., %	Цена закрытия, тенге	Объем торгов, млн. тенге	1Д	1M	С нач. года	дневной объем, млн. тенге	Рын. кап, КZТ млн	
БанкЦентрКредит	CCBN	41.7%	238	0.02	0.0%	-0.42%	5.3%	10.7	39 422
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 255	16.22	0.7%	3.02%	-14.3%	231.7	1 058 258
Народный Банк	HSBK	35.5%	97	22.95	0.4%	0.58%	-26.3%	22.1	1 130 152
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 580	0.57	1.2%	3.20%	10.7%	71.8	510 002
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 700	14.22	0.3%	3.22%	4.7%	11.9	440 698
Казахтелеком	KZTK	23.0%	26 900	17.03	0.4%	0.75%	-0.7%	21.0	303 184
Казатомпром	KZAP	18.7%	5 851	1.37	-0.3%	-5.25%	12.1%	21.1	1 522 164
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	880	34.56	-0.1%	0.80%	-15.0%	14.4	338 665

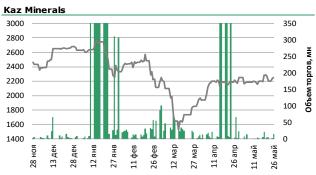


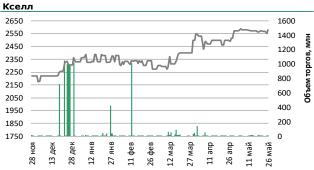




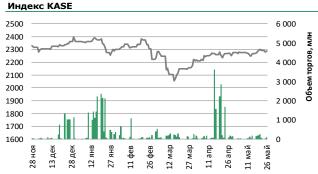


^{*}Объем торгов по индексу KASE показан как сумма объемов торгов по каждой акции индекса Источник: Bloomberg



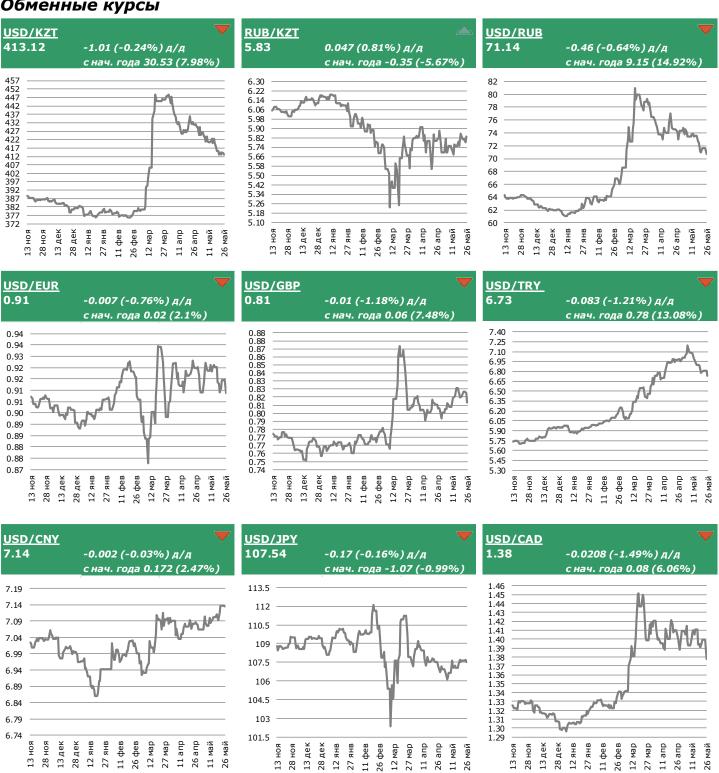








Обменные курсы



Источник: IRIS, Bloombera

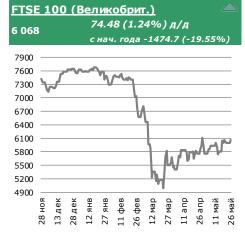


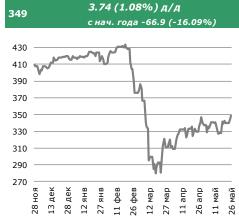
Мировые индексы











Euro 600 (Европа)



72.7 (0.48%) д/д

S&P/TSX (Канада)



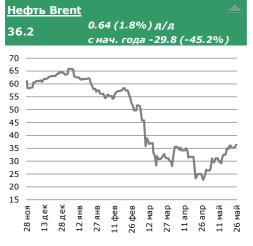


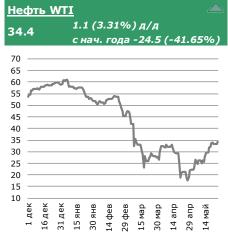


Источник: Bloomberg



Сырьевые товары



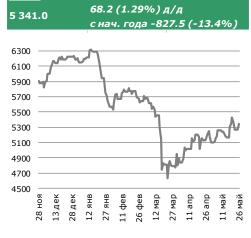
















-4 (-0.85%) д/д

Сталь

468.0

Источник: Bloomberg

Медь



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

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны НГ 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. НF, 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 AO «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

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

Адрес:

Најук Finance пр. Абая, 109 «В», 5 этаж А05А1В4, Алматы, Республика Казахстан Тел. +7 727 357 31 77 www.halykfinance.kz

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

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

Bloomberg
HLFN
Thomson Reuters
Halyk Finance
Factset
Halyk Finance
Capital IQ
Halyk Finance