

Ежедневный обзор рынка

Комментарии Halyk Finance

Финансовые показатели банковского сектора по итогам апреля 2020 г.

Обзор государственного бюджета

Казахстан

В среду **национальная валюта** укрепилась по отношению к доллару США на 1.02 тенге до уровня 412.1 тенге (ослабление на 7.7% с нач. года).

Казахстанский рынок акций продолжил позитивный тренд: **индекс KASE** увеличился на 0.77% и составил 2304п. (-2.5% с нач. года).

Лидерами роста стали акции **Народного Банка**, увеличившись в цене на 2.5% (-24.5% с нач. года). Объем торгов по данному инструменту составил 16млн тенге, при среднем дневном объеме торгов в 22млн тенге. Аутсайдерами торгов стали акции **БанкЦентрКредит**, подешевев на 0.8% (+4.4% с нач. года).

Международный рынок

Основные фондовые индексы США завершили торги на подъеме на фоне оптимизма по поводу дальнейшего смягчения карантинных мер и восстановления экономической активности.

Индекс «голубых фишек» **S&P500** впервые с 5 марта превысил психологическую отметку в 3000п.

Все 11 секторов S&P500 закрылись в плюсе. Лучшую динамику продемонстрировал сектор финансов, укрепившись на 4.34%. Акции Bank of America прибавили в цене 7%, Wells Fargo 6.4%, JP Morgan Chase&Co 5.8%.

Сырьевые товары

Стоимость **нефти марки Brent** упала на 3.95% до \$34.74 за баррель (-47.4% с нач. года) в связи с усилением геополитической напряженности между Пекином и Вашингтоном. Дональд Трамп заявил о подготовке серьезного ответа на решение Китая ограничить автономию Гонконга. В то же время в Гонконге возобновились протесты, поводом для которых стал еще один законопроект, который предполагает сделать оскорбление гимна Китая уголовным преступлением.

Агентство Moody's понизило среднесрочный прогноз цен на нефть до **\$45-65** за баррель с \$50-70 за баррель. В отчете Moody's говорится: «Широкий прогнозный диапазон отражает наше мнение о том, что цены на нефть останутся высоко волатильными при возможности их выхода за пределы как верхней, так и нижней границы диапазона».

Золото подешевело на 0.06% (+12.7% с нач. года), **медь** снизилась в цене на 1.92% (-15.1% с нач. года), а стоимость **урана** уменьшилась на 0.73% (+36.3% с нач. года).

Ключевые показатели

Индексы	27.05	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 304	0.77%	1.4%	-2.5%
FTSE	6 144	1.26%	5.1%	-18.5%
S&P 500	3 036	1.48%	5.5%	-6.0%
NASDAQ	9 442	0.55%	6.8%	8.1%
MSCI World	2 137	1.07%	5.7%	-9.4%
MMBB	2 741	-0.47%	6.6%	-10.0%
Обменные курсы	27.05	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	412.10	-0.25%	-4.4%	7.7%
USDRUB	71.06	-0.11%	-4.6%	14.8%
USDEUR	0.91	-0.25%	-1.6%	1.8%
USDGBP	0.82	0.62%	1.4%	8.1%
USDCNY	7.17	0.46%	1.1%	2.9%
Индекс USD	99.06	0.16%	-1.0%	2.8%
Ставки дох-ти	27.05	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, п.п.
TONIA (1дн. Репо)	9.65	0.31	-0.28	-0.40
LIBOR USD 3М	0.37	0.00	-0.47	-1.54
10 лет. США	0.68	-0.01	0.02	-1.24
10 лет. СК	0.19	-0.02	-0.11	-0.63
10 лет. еврозона	-0.41	0.02	0.04	-0.23
Товары	27.05	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	34.74	-3.95%	50.6%	-47.4%
Золото	1709.47	-0.06%	-0.3%	12.7%
Медь	5238.50	-1.92%	1.0%	-15.1%
Уран	33.95	-0.73%	3.7%	36.3%

Рекомендации по акциям

Компания	27.05	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	879 KZT	-0.11%	1 300	Покупать
KEGOC	1700 KZT	0.00%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5893 KZT	0.73%		Покупать
КазАтомПром	13.8 USD	2.22%		Покупать
Самесо	10.6 USD	3.40%	11.5*	Покупать
Самесо	14.6 CAD	3.18%	16.28*	Покупать
Polymetal	1610.5 GBp	-2.66%		Покупать
Centerra Gold	13.3 CAD	0.53%	14.75*	Покупать
Kaz Minerals	463.5 GBp	-0.15%	-	Пересмотр
Kaz Minerals	2297 KZT	1.86%	-	Пересмотр
Лукойл	5352.5 RUB	-1.70%	5762*	Держать
Лукойл	74.9 USD	-3.05%	79.4*	Покупать
Газпром Нефть	23.4 USD	0.21%	25.6*	Держать
Газпром Нефть	334 RUB	0.00%	380.7*	Покупать
Chevron Corporation	93.9 USD	0.64%	99*	Покупать
Kcell	5.7 USD	3.64%	5.51	Держать
Kcell	2580 KZT	0.00%	2 346	Держать
Аэрофлот	77.9 RUB	4.62%	-	Пересмотр
Казахтелеком	26899 KZT	0.00%	30 130	Покупать

*на основе ANR Bloomberg

Комментарии Halyk Finance

Финансовые показатели банковского сектора по итогам апреля 2020 г.

Основные финансовые показатели банковского сектора по итогам апреля:

- Сокращение кредитного портфеля на 2.5% м/м;
- Рост NPL 90+ с 8.9% до 9.4%;
- Снижение размера активов на 1.9% м/м, капитала – на 2.0% м/м;
- Сокращение депозитной базы на 0.6% м/м;
- Падение чистой прибыли на 86% м/м.

[Полная версия](#)

Обзор государственного бюджета

Резкое ухудшение экономической ситуации в начале текущего года привело к негативному развитию ситуации в бюджетной сфере. На фоне слабого роста доходов на 1% и увеличения расходов на 15% г/г, дефицит госбюджета без учета трансферта Нацфонда резко вырос до 8.5% от ВВП в 1кв2020 года по сравнению с 6.7% от ВВП в 1кв2019 г. При этом, с учетом трансферта Нацфонда дефицит госбюджета составил всего Т35 млрд (0.2% от ВВП). Апрельские данные по бюджету демонстрируют глубокое падение доходной части: поступления по КПН за месяц упали на 94.3% г/г, а по НДС, ИПН и налогам на международную торговлю – более чем на 60% г/г. Мы полагаем, что во второй половине года по мере завершения налоговых каникул и других мер фискального смягчения при одновременном улучшении конъюнктуры на мировых сырьевых рынках ситуация в экономике начнет выправляться, что приведет к увеличению доходной части госбюджета.

[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	819	10.00%	879.00	-0.11%	-1.90%	-15.15%	1 300	48%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 071	10.00%	1 700.00	0.00%	3.66%	4.68%	1 337	-21%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 579	18.70%	5 893.5	0.73%	-4.17%	12.95%			Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 579	18.70%	13.8	2.22%	-7.07%	6.15%			Покупать
Самесо	CCJ US	USD	4 211	99.82%	10.6	3.40%	6.19%	19.55%	11.5*	8%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	4 211	99.82%	14.6	3.18%	3.98%	26.69%	16.28*	11%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	9 268	64.21%	1 610.5	-2.66%	-3.30%	34.77%			Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 841	73.45%	13.3	0.53%	12.58%	29.04%	14.75*	11%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	2 630	61.30%	463.5	-0.15%	15.99%	-12.78%	-	-	Пересмотр
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	2 630	61.30%	2 297.0	1.86%	3.80%	-12.66%	-	-	Пересмотр
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	51 896	61.60%	5 352.5	-1.70%	15.11%	-13.24%	5762*	8%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	51 896	61.60%	74.9	-3.05%	19.50%	-24.48%	79.4*	6%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	22 189	7.33%	23.4	0.21%	11.96%	-30.15%	25.6*	9%	Покупать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	22 189	7.33%	334.0	0.00%	5.70%	-20.50%	380.7*	14%	Покупать
Chevron Corporation	CVX US	USD	175 309	99.97%	93.9	0.64%	4.67%	-22.08%	99*	5%	Покупать
Другие отрасли											
Kcell	KCEL LI	USD	1 140	25.00%	5.70	3.64%	-2.56%	-4.7%	5.51	-3%	Держать
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 140	25.00%	2 580.00	0.00%	3.61%	10.73%	2 346	-9%	Держать
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	1 218	48.71%	77.90	4.62%	4.73%	-24.73%	-	-	Пересмотр
Казахтелеком	KZTK	KZT	737	23.00%	26 899.99	0.00%	0.19%	-0.74%	30 130	12%	Покупать

*на основе ANR Bloomberg

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

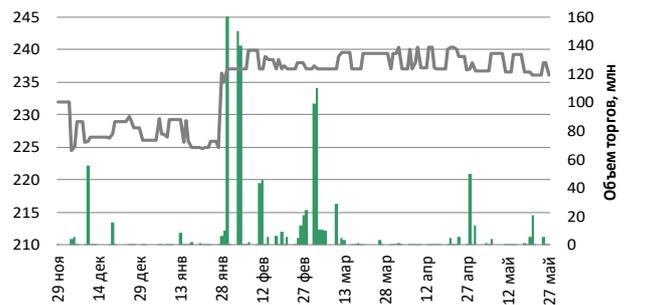
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Доход, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	113.27	114.42	6.49	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	98.54	99.16	2.67	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	85.67	90.33	9.05	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	98.19	101.01	5.49	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.48	03.03.2006	бессроч	82.00	84.44	7.57	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	8.02	10.11.2006	бессроч	90.01	91.18	8.67	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	98.00	99.71	6.10	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	92.92	95.55	10.23	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	5.75	19.06.2019	19.06.2024	98.63	100.17	5.70	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	10.78	03.07.2019	бессроч	91.82	93.92	10.60	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	83.67	88.71	13.01	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	94.85	99.29	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	105.90	107.81	4.46	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	101.25	102.15	3.22	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	90.26	93.63	11.57	Покупать
Сырьевой сектор									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	111.63	112.63	4.87	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	111.01	111.97	3.86	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	119.16	120.14	5.01	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	100.08	101.15	4.16	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	101.83	103.25	6.58	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	100.63	102.07	6.56	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	92.28	93.81	6.13	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	104.39	105.72	6.76	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	99.95	101.28	6.80	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	102.06	102.34	6.12	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	103.00	103.17	6.38	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	97.27	97.69	6.50	Покупать
Сельское хозяйство									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	100.88	103.50	12.28	Покупать
Другие отрасли									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	127.49	128.88	4.81	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	104.54	104.75	6.31	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	98.00	100.00	7.99	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

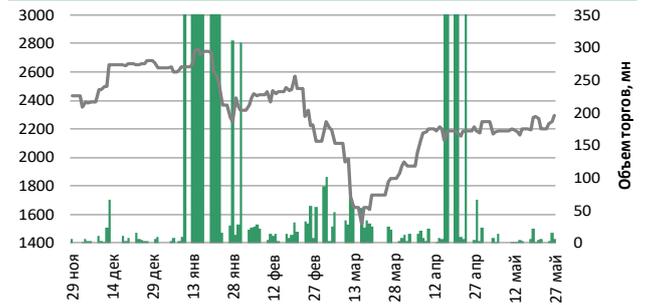
Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	май-27		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%	236	0.03	-0.8%	-0.33%	4.4%	10.7	39 420
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 297	6.18	1.9%	3.80%	-12.7%	231.0	1 065 401
Народный Банк	HSBK	35.5%	99	15.81	2.5%	4.59%	-24.5%	22.2	1 134 266
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 580	24.26	0.0%	3.61%	10.7%	71.7	516 000
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 700	0.63	0.0%	3.66%	4.7%	12.0	441 998
Казахтелеком	KZTK	23.0%	26 900	16.89	0.0%	0.19%	-0.7%	21.1	304 012
Казатомпром	KZAP	18.7%	5 894	4.36	0.7%	-4.17%	12.9%	21.2	1 517 496
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	879	22.21	-0.1%	-1.90%	-15.1%	14.6	338 473

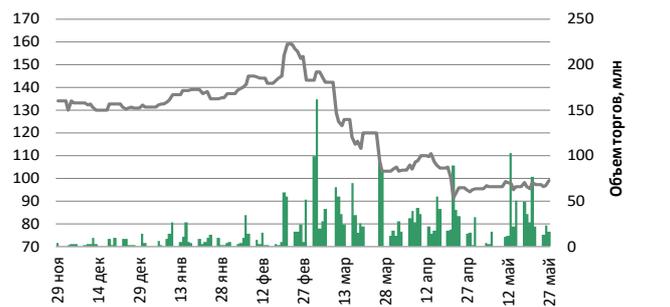
Банк ЦентрКредит



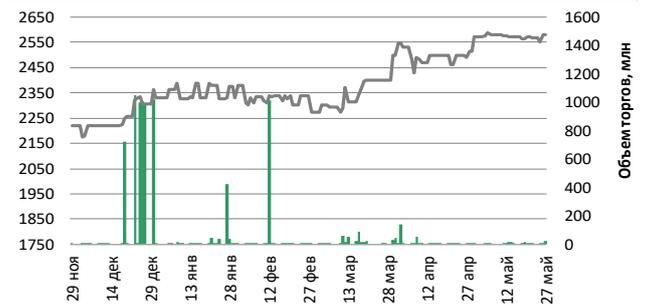
Kaz Minerals



Народный Банк



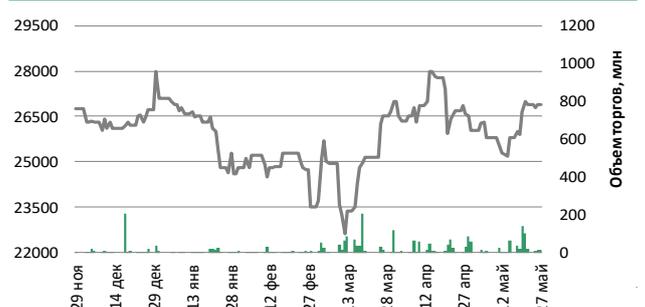
Кселл



KEGOC



Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE



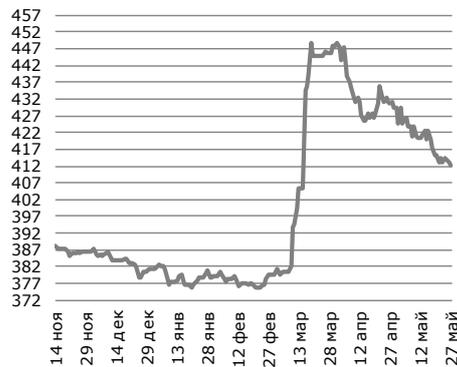
*Объем торгов по индексу KASE показан как сумма объемов торгов по каждой акции индекса.

Источник: Bloomberg

Обменные курсы

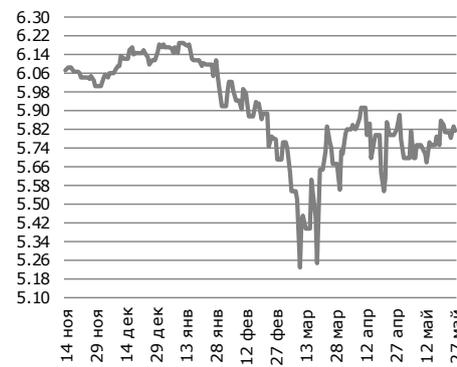
USD/KZT

412.10 -1.02 (-0.25%) д/д
с нач. года 29.51 (7.71%)



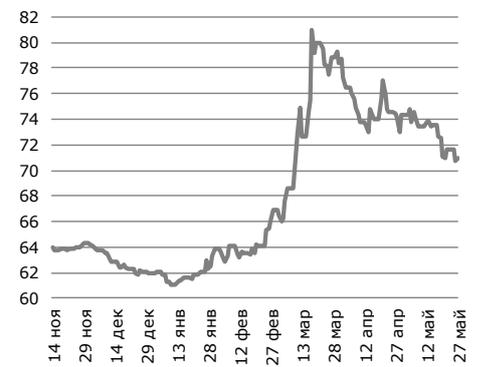
RUB/KZT

5.81 -0.018 (-0.31%) д/д
с нач. года -0.37 (-5.96%)



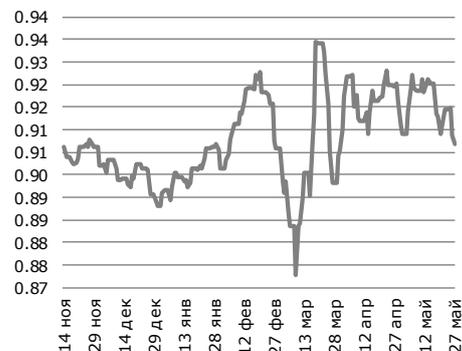
USD/RUB

71.06 -0.08 (-0.11%) д/д
с нач. года 9.07 (14.79%)



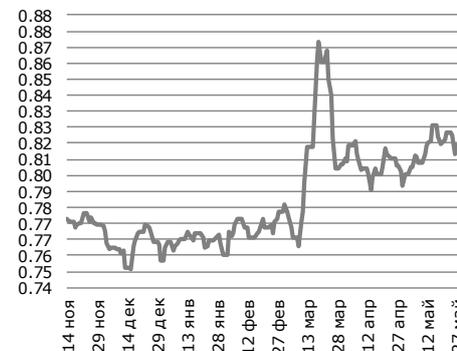
USD/EUR

0.91 -0.0023 (-0.25%) д/д
с нач. года 0.02 (1.84%)



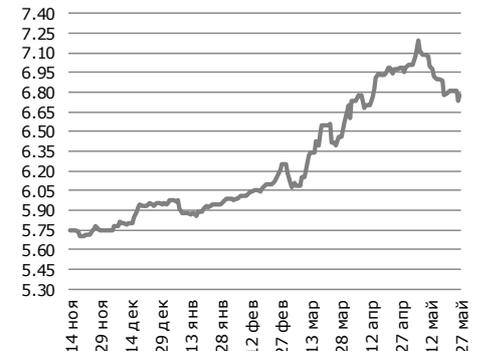
USD/GBP

0.82 0.005 (0.62%) д/д
с нач. года 0.06 (8.14%)



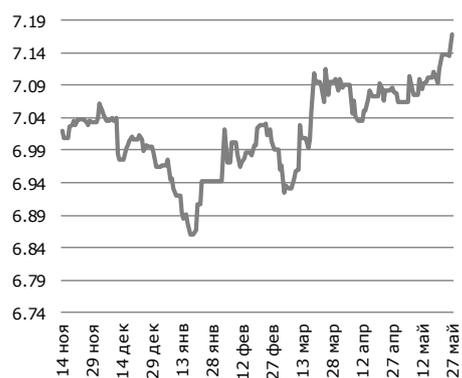
USD/TRY

6.77 0.045 (0.67%) д/д
с нач. года 0.82 (13.83%)



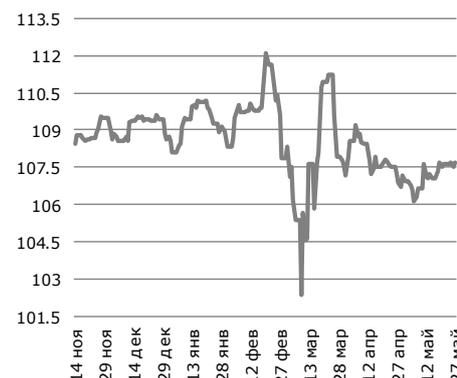
USD/CNY

7.17 0.033 (0.46%) д/д
с нач. года 0.205 (2.94%)



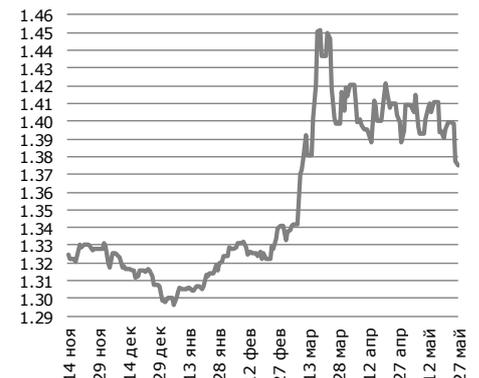
USD/JPY

107.72 0.18 (0.17%) д/д
с нач. года -0.89 (-0.82%)



USD/CAD

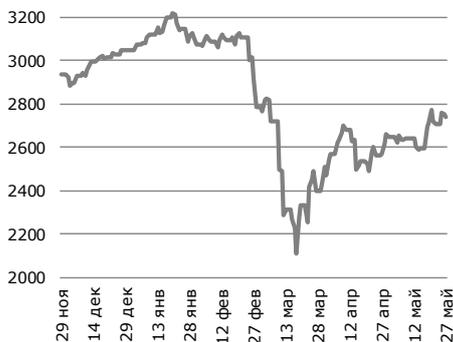
1.38 -0.0025 (-0.18%) д/д
с нач. года 0.08 (5.87%)



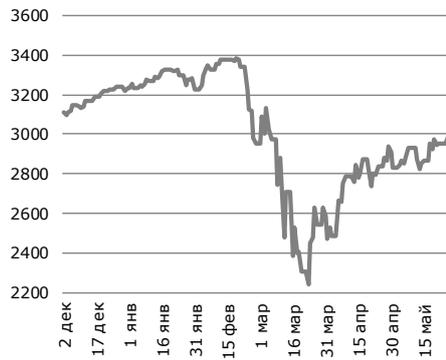
Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

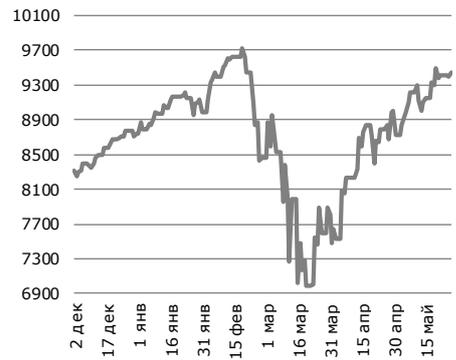
ММВБ (Россия) ▲
2 741 -13.02 (-0.47%) д/д
 с нач. года -304.9 (-10.01%)



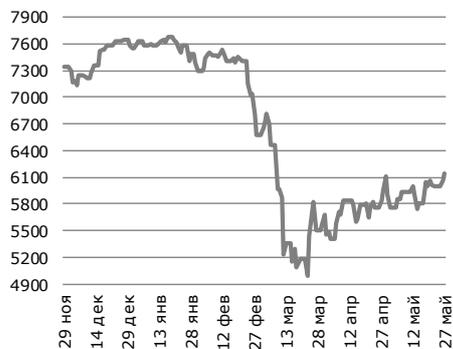
S&P 500 (Америка) ▲
3 036 44.36 (1.48%) д/д
 с нач. года -194.7 (-6.02%)



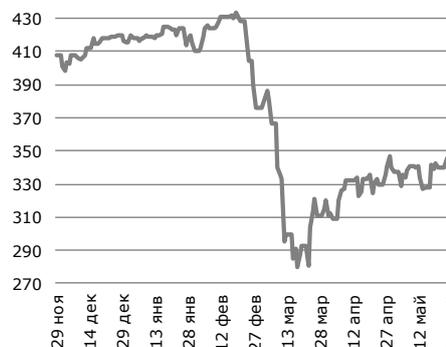
Nasdaq (Америка) ▲
9 442 52.07 (0.55%) д/д
 с нач. года 709 (8.12%)



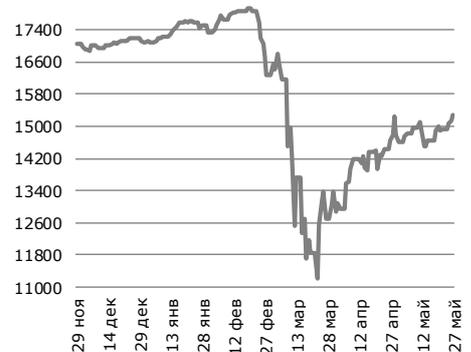
FTSE 100 (Великобрит.) ▲
6 144 76.49 (1.26%) д/д
 с нач. года -1398.2 (-18.54%)



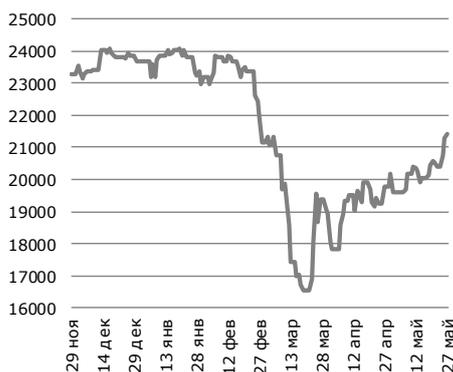
Еuro 600 (Европа) ▲
350 0.83 (0.24%) д/д
 с нач. года -66.1 (-15.89%)



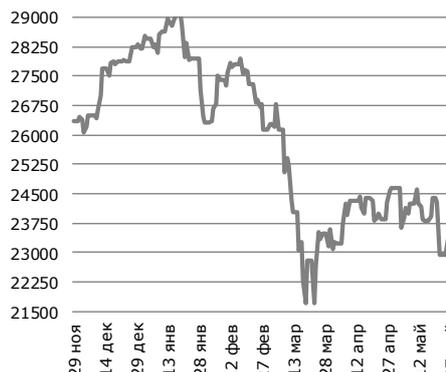
S&P/TSX (Канада) ▲
15 272 123.91 (0.82%) д/д
 с нач. года -1791.4 (-10.5%)



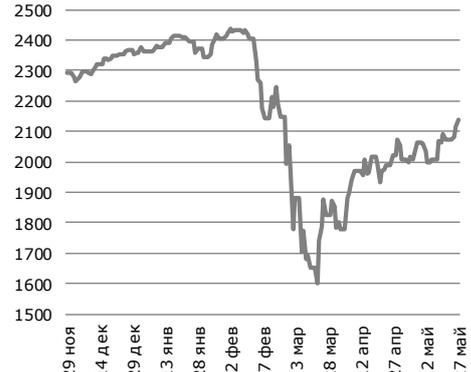
Nikkei 225 (Япония) ▲
21 419 148.06 (0.7%) д/д
 с нач. года -2237.4 (-9.46%)



Hang Seng (Китай) ▼
23 301 -83.3 (-0.36%) д/д
 с нач. года -4889 (-17.34%)



MSCI World (Мир) ▲
2 137 22.63 (1.07%) д/д
 с нач. года -221.6 (-9.39%)

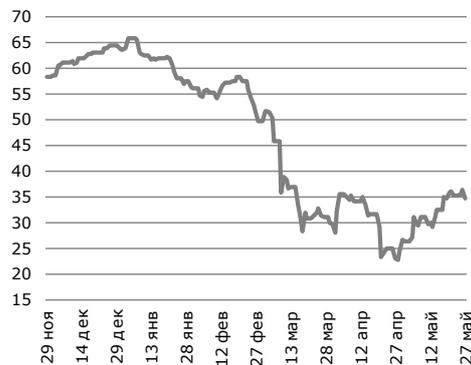


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

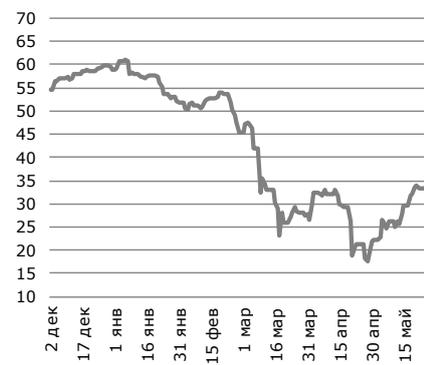
Нефть Brent

34.7 -1.43 (-3.95%) д/д
с нач. года -31.3 (-47.36%)



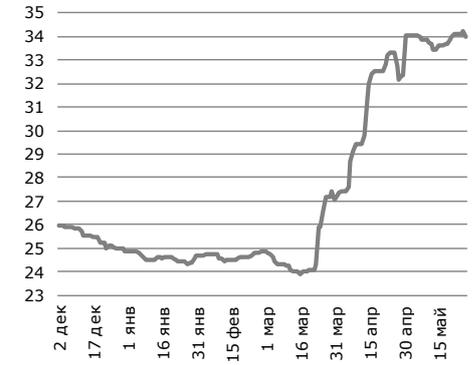
Нефть WTI

32.8 -1.54 (-4.48%) д/д
с нач. года -26.1 (-44.27%)



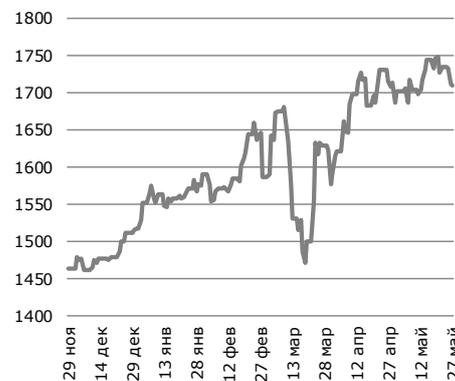
Уран

34.0 -0.25 (-0.73%) д/д
с нач. года 9.05 (36.35%)



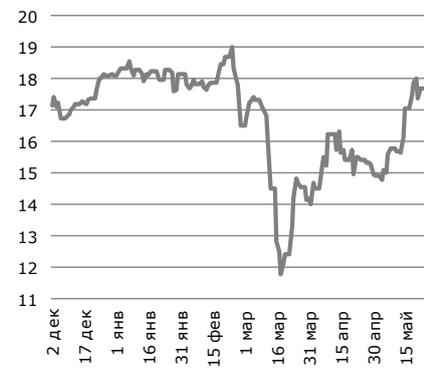
Золото

1 709.5 -1.11 (-0.06%) д/д
с нач. года 192.2 (12.67%)



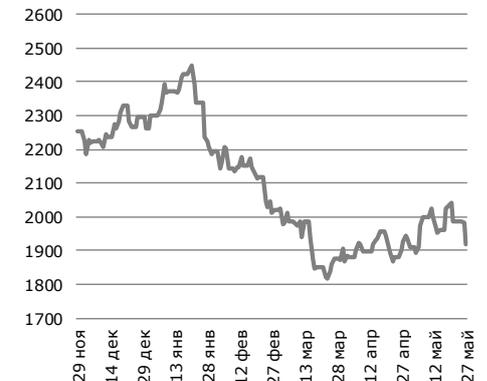
Серебро

17.8 0.16 (0.92%) д/д
с нач. года -0.3 (-1.8%)



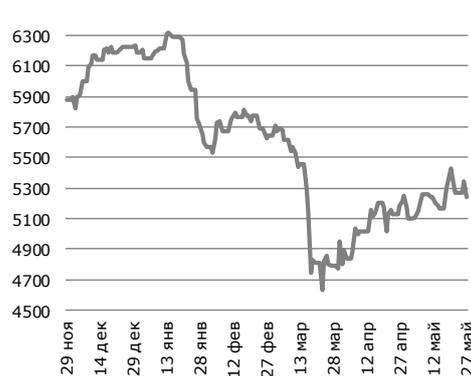
Цинк

1 918.4 -62.6 (-3.16%) д/д
с нач. года -343.85 (-15.2%)



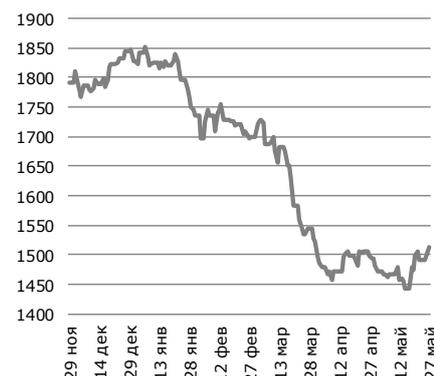
Медь

5 238.5 -102.5 (-1.92%) д/д
с нач. года -930 (-15.1%)



Алюминий

1 512.3 6.75 (0.45%) д/д
с нач. года -315.5 (-17.3%)



Сталь

510.0 42 (8.97%) д/д
с нач. года -78 (-13.3%)



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.mukhametjanova@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