

Ежедневный обзор рынка

Комментарии Halyk Finance

Финансовые результаты Газпром нефть за 1кв2020 г.

Казахстан

В пятницу **национальная валюта** ослабла на 0.16 тенге до уровня 399.67 тенге (ослабление на 4.5% с нач. года).

По итогам пятничных торгов казахстанский рынок акций завершил торги умеренным ростом: **индекс KASE** увеличился на 0.51% и составил 2323п. (-1.7% с нач. года).

Лидерами роста стали акции **КазТрансОйл**, увеличившись в цене на 9% (-21.9% с нач. года).

Аутсайдерами торгов стали акции **KAZ Minerals PLC**, уменьшившись на 3.3% (-14.4% с нач. года).

Международный рынок

Ключевые фондовые индексы США закрылись в плюсе на фоне благоприятной статистики по рынку труда в США.

Уровень безработицы в США в мае упал до 13.3% с 14.7% в апреле, тогда как консенсус-прогноз аналитиков предполагал увеличение показателя до 19.8%.

Также поддержку индексам оказали сообщения о том, что правительство США может предложить новый пакет экономических стимулов объемом \$1трлн или более.

Индекс «голубых фишек» **S&P500** вырос на 2.62% до 3194п. (-1.1% с нач. года). Все секторы S&P500 закрылись повышением. Максимальный рост продемонстрировали секторы нефти и газа (+7.46%) и финансов (+3.87%).

Сырьевые товары

В пятницу стоимость **нефти марки Brent** подскочила на 5.78% до \$42.3 за баррель (-35.9% с нач. года) на новостях о том, что министры ОПЕК+ планировали провести телеконференцию в субботу для обсуждения продления соглашения по сокращению добычи.

Страны ОПЕК+ единогласно договорились **продлить текущее сокращение добычи нефти** на 9.7млн баррелей в сутки до конца июля. Кроме того, страны ОПЕК+ обязались компенсировать недостаточное майское сокращение добычи в течение следующих трех месяцев. Также глава Минэнерго РФ Александр Новак сообщил о том, что Россия исполнила соглашение на 96%.

Между тем, были опубликованы данные от **Baker Hughes**, согласно которым число активных буровых установок в США снизилось на 16 единиц до 206 единиц.

Золото подешевело на 1.69% (+11.1% с нач. года), **медь** подорожала на 2.86% (-8.1% с нач. года), а стоимость **урана** снизилась на 0.6% (+33.1% с нач. года).

Ключевые показатели

Индексы	05.06	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 323	0.51%	2.0%	-1.7%
FTSE	6 484	2.25%	10.8%	-14.0%
S&P 500	3 194	2.62%	12.1%	-1.1%
NASDAQ	9 824	2.02%	9.3%	12.5%
MSCI World	2 267	2.18%	12.9%	-3.9%
MMBB	2 793	0.96%	6.1%	-8.3%

Обменные курсы	05.06	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	399.67	0.04%	-5.1%	4.5%
USDRUB	68.63	-0.56%	-7.9%	10.9%
USDEUR	0.89	0.40%	-4.4%	-0.7%
USDGBP	0.79	-0.57%	-2.5%	4.7%
USDCNY	7.08	-0.39%	0.3%	1.7%
Индекс USD	96.94	0.27%	-3.2%	0.6%

Ставки дох-ти	05.06	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, п.п.
TONIA (1дн. Репо)	8.16	0.04	0.21	-1.89
LIBOR USD 3М	0.31	0.00	-0.24	-1.60
10 лет. США	0.90	0.07	0.19	-1.02
10 лет. СК	0.35	0.05	0.12	-0.47
10 лет. еврозона	-0.28	0.04	0.23	-0.09

Товары	05.06	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	42.30	5.78%	38.2%	-35.9%
Золото	1685.06	-1.69%	0.0%	11.1%
Медь	5671.85	2.86%	9.4%	-8.1%
Уран	33.15	-0.60%	-2.6%	33.1%

Рекомендации по акциям

Компания	05.06	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	809 KZT	9.03%	1 300	Покупать
KEGOC	1735 KZT	0.00%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5788 KZT	3.47%		Покупать
КазАтомПром	13.8 USD	-0.36		Покупать
Самесо	10.3 USD	-0.19%	11.5*	Покупать
Самесо	13.8 CAD	-0.65%	16.28*	Покупать
Polymetal	1415 GBp	-5.48%		Покупать
Centerra Gold	12.3 CAD	-1.45%	14.75*	Покупать
Kaz Minerals	461 GBp	-7.24%	-	Пересмотр
Kaz Minerals	2250 KZT	-3.31%	-	Пересмотр
Лукойл	5460 RUB	0.55%	5762*	Держать
Лукойл	80.2 USD	2.01%	79.4*	Покупать
Газпром Нефть	25.7 USD	3.85%	25.6*	Держать
Газпром Нефть	351.8 RUB	1.96%	380.7*	Покупать
Chevron Corporation	100.8 USD	4.71%	99*	Покупать
Kcell	5.75 USD	0.88%	5.51	Держать
Kcell	2469.97 KZT	-1.20%	2 346	Держать
Казахтелеком	27000 KZT	3.00%	30 130	Покупать

*на основе ANR Bloomberg

Комментарии Halyk Finance

Финансовые результаты Газпром нефть за 1кв2020 г.

По итогам 1кв2020 г. Компания продемонстрировала снижение по большинству ключевых показателей. Выручка за период составила 1.87млрд руб. (-12.2% г/г). Скорректированный показатель EBITDA снизился на 49.9% г/г до 99млрд руб. вследствие снижения спроса и цен на нефть и нефтепродукты, негативного влияния эффекта отложенной экспортной пошлины и сокращения доли в EBITDA совместных предприятий. Несмотря на сложную ситуацию на рынке нефти, Компания сгенерировала положительный свободный денежный поток, равный 22млрд рублей (-74.5% г/г).

Компания получила права недропользования на 6 новых лицензионных участков в Ямало-Ненецком автономном округе. Также в 1 квартале совместно с Shell компания закрыла сделку по развитию совместного проекта освоения Салымской группы месторождений.

Убыток за 1кв2020 г. составил 13.8млрд руб. против прибыли в размере 107млрд руб. за 1кв прошлого года, что обусловлено факторами влияния курсовых разниц в размере 37млрд руб. в динамике г/г и переоценки активов в связи с падением цен на нефть.

Отношение чистого долга к показателю EBITDA составило 0.88, что больше на 49.2% г/г. Компания сообщает о повышении эффективности управления кредитным портфелем и фиксирует снижение средней процентной ставки долга до 5.68% по итогам 1кв2020 г. с 6.18% на конец 2019 г., средний срок погашения долга увеличился с 3.18 до 3.58 лет. Доля рублевых кредитов в общей структуре долгового портфеля компании превысила 50%.

Наше мнение:

Ухудшение финансовых результатов за 1кв2020 г. было вполне ожидаемым в результате падения цен на нефть. Чистый убыток обусловлен ослаблением курса рубля и снижением EBITDA, что в свою очередь объясняется сильной волатильностью цен на нефть и нефтепродукты, негативным влиянием временного лага по расчету экспортной пошлины и снижением доли в EBITDA совместных предприятий. Мы сохраняем нашу рекомендацию **Держать** акции Газпром нефть.

[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	779	10.00%	809.00	9.03%	-8.79%	-21.90%	1 300	61%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 130	10.00%	1 735.00	0.00%	5.30%	6.83%	1 337	-23%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 566	18.70%	5 788.0	3.47%	-6.93%	10.92%			Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 566	18.70%	13.8	-0.36%	-8.33%	5.77%			Покупать
Самесо	CCJ US	USD	4 061	99.82%	10.3	-0.19%	-3.39%	15.28%	11.5*	12%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	4 061	99.82%	13.8	-0.65%	-8.11%	19.76%	16.28*	18%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBP	8 436	64.21%	1 415.0	-5.48%	-15.29%	18.41%			Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 684	73.45%	12.3	-1.45%	-2.31%	18.78%	14.75*	20%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBP	2 662	61.30%	461.0	-7.24%	13.57%	-13.25%	-	-	Пересмотр
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	2 662	61.30%	2 250.0	-3.31%	2.74%	-14.45%	-	-	Пересмотр
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	55 554	61.60%	5 460.0	0.55%	12.40%	-11.49%	5762*	6%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	55 554	61.60%	80.2	2.01%	22.37%	-19.16%	79.4*	-1%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	24 323	7.33%	25.7	3.85%	16.33%	-23.43%	25.6*	0%	Покупать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	24 323	7.33%	351.8	1.96%	6.25%	-16.28%	380.7*	8%	Покупать
Chevron Corporation	CVX US	USD	188 210	99.97%	100.8	4.71%	11.95%	-16.35%	99*	-2%	Покупать
Другие отрасли											
Kcell	KCEL LI	USD	1 150	25.00%	5.75	0.88%	-1.71%	-3.8%	5.51	-4%	Держать
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 150	25.00%	2 469.97	-1.20%	-4.23%	6.01%	2 346	-5%	Держать
Казахтелеком	KZTK	KZT	763	23.00%	27 000.00	3.00%	4.65%	-0.37%	30 130	12%	Покупать

*на основе ANR Bloomberg

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

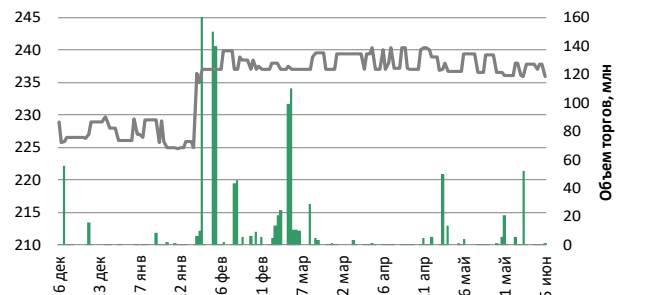
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Доход, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
FortеBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	113.30	114.42	6.41	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	98.63	99.22	2.71	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	97.13	101.08	8.17	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	100.56	102.40	5.14	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	6.36	03.03.2006	бессроч	82.00	84.14	7.53	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	8.02	10.11.2006	бессроч	90.41	91.58	8.54	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	98.45	99.87	6.04	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	90.47	95.89	10.28	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	5.75	19.06.2019	19.06.2024	98.64	99.71	5.83	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	10.78	03.07.2019	бессроч	94.32	94.61	10.61	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	83.75	88.77	13.01	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	94.89	99.29	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	106.82	107.78	4.46	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	102.86	103.61	2.62	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	90.05	92.56	12.06	Покупать
Сырьевой сектор									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	118.51	119.44	4.50	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	115.26	116.04	3.44	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	127.88	128.92	4.50	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	103.88	104.81	3.62	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	108.02	109.55	6.04	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	107.25	108.63	6.01	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	98.59	99.96	5.63	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	112.32	113.44	6.16	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	108.79	109.75	6.17	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	103.74	103.96	5.70	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	105.66	105.92	5.86	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	105.32	105.68	5.24	Покупать
Сельское хозяйство									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	100.86	103.45	12.27	Покупать
Другие отрасли									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	129.49	131.74	4.64	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	104.55	104.70	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

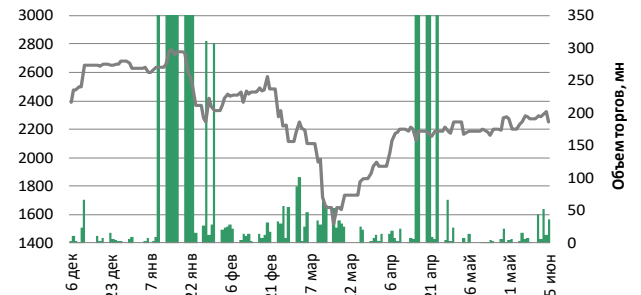
Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	июн-05		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	1.03	-0.7%	-1.46%	4.4%	10.7	42 803
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 250	36.28	-3.3%	2.74%	-14.4%	220.5	1 099 364
Народный Банк	HSBK	35.5%	117	18.76	-1.3%	21.65%	-10.9%	31.1	1 390 739
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 470	28.64	-1.2%	-4.23%	6.0%	76.6	499 998
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 735	1 001.18	0.0%	5.30%	6.8%	13.2	451 098
Казахтелеком	KZTK	23.0%	27 000	5.59	3.0%	4.65%	-0.4%	22.2	296 057
Казатомпром	KZAP	18.7%	5 788	2.65	3.5%	-6.93%	10.9%	22.2	1 450 836
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	809	36.64	9.0%	-8.79%	-21.9%	17.1	285 394

Банк ЦентрКредит



Kaz Minerals



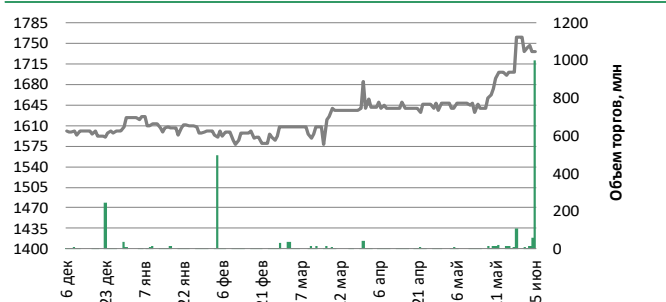
Народный Банк



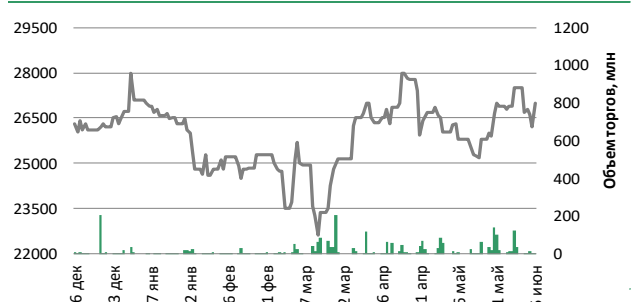
Кселл



KEGOC



Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE



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

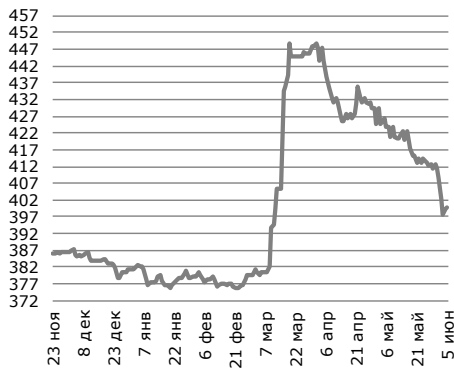
Обменные курсы

USD/KZT

399.67

0.16 (0.04%) д/д

с нач. года 17.08 (4.46%)

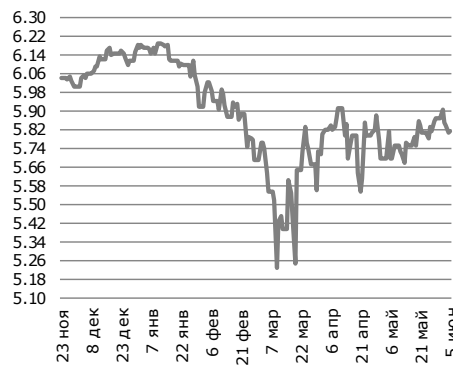


RUB/KZT

5.81

0.009 (0.15%) д/д

с нач. года -0.37 (-5.95%)

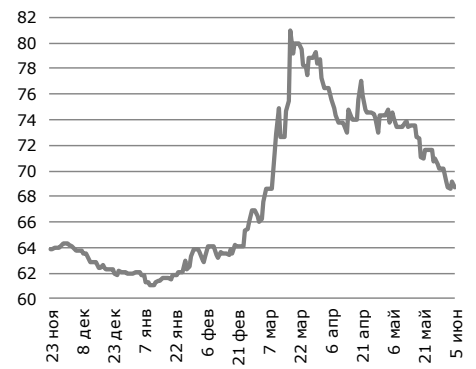


USD/RUB

68.63

-0.38 (-0.56%) д/д

с нач. года 6.64 (10.87%)

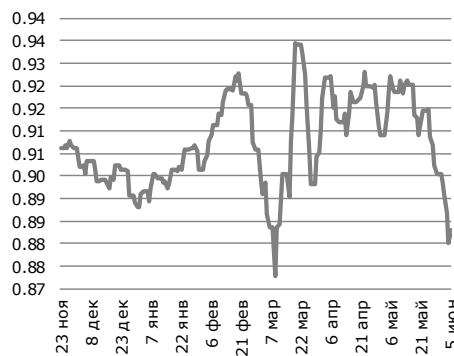


USD/EUR

0.89

0.0035 (0.4%) д/д

с нач. года -0.01 (-0.71%)

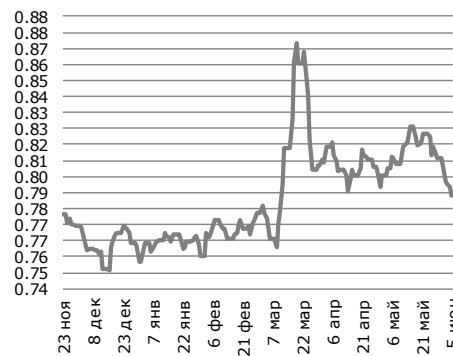


USD/GBP

0.79

-0.005 (-0.57%) д/д

с нач. года 0.04 (4.65%)

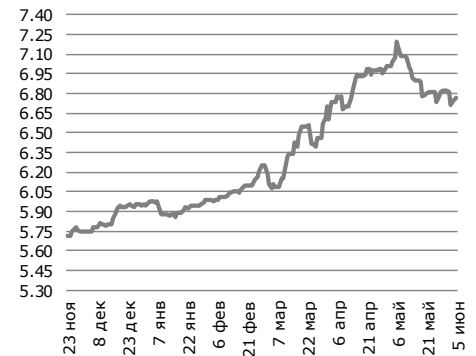


USD/TRY

6.77

0.017 (0.25%) д/д

с нач. года 0.82 (13.76%)

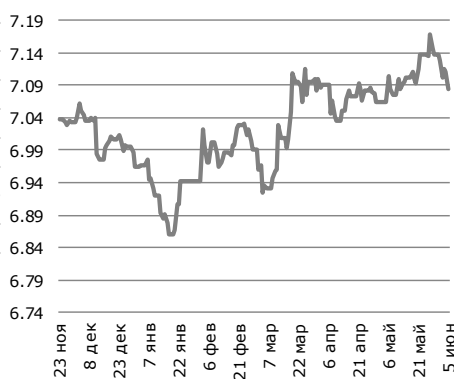


USD/CNY

7.08

-0.028 (-0.39%) д/д

с нач. года 0.12 (1.73%)

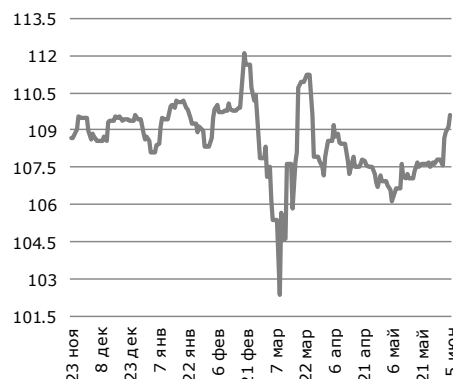


USD/JPY

109.59

0.44 (0.4%) д/д

с нач. года 0.98 (0.9%)

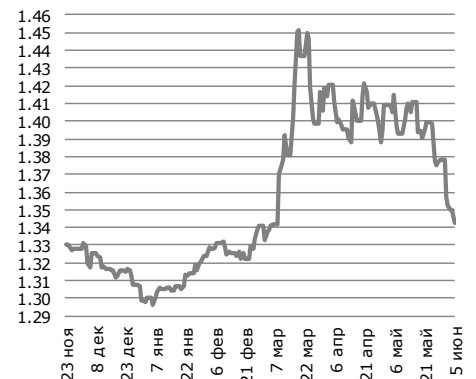


USD/CAD

1.34

-0.0078 (-0.58%) д/д

с нач. года 0.04 (3.33%)

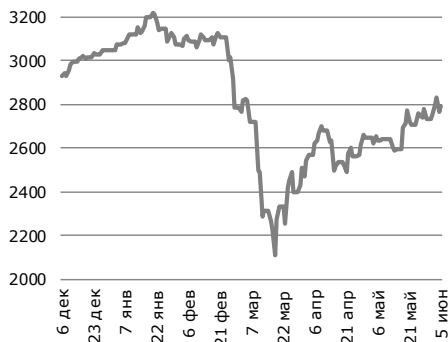


Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

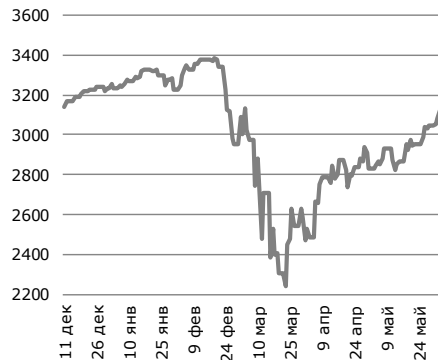
ММВБ (Россия)

2 793 **26.48 (0.96%) д/д**
с нач. года -253.1 (-8.31%)



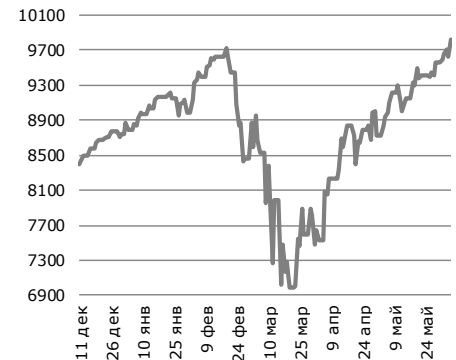
S&P 500 (Америка)

3 194 **81.58 (2.62%) д/д**
с нач. года -36.9 (-1.14%)



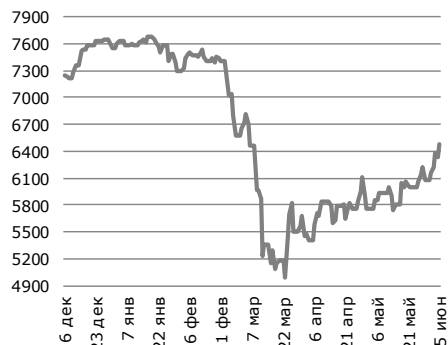
Nasdaq (Америка)

9 824 **194.73 (2.02%) д/д**
с нач. года 1091.3 (12.5%)



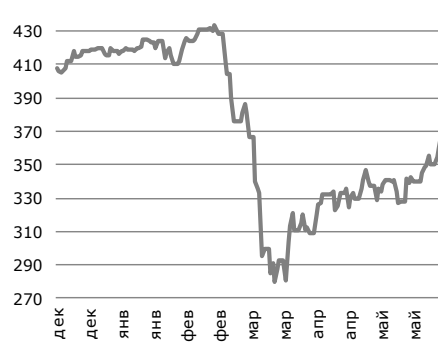
FTSE 100 (Великобрит.)

6 484 **142.86 (2.25%) д/д**
с нач. года -1058.1 (-14.03%)



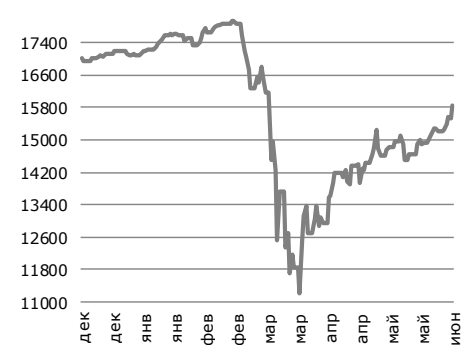
Еuro 600 (Европа)

375 **9.07 (2.48%) д/д**
с нач. года -40.5 (-9.74%)



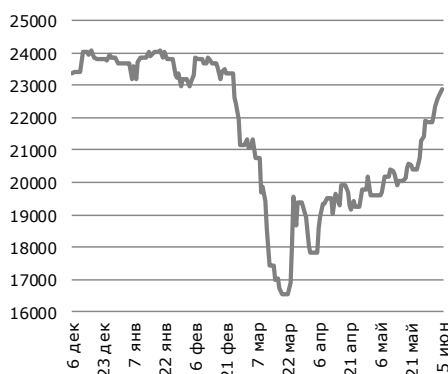
S&P/TSX (Канада)

15 854 **326.2 (2.1%) д/д**
с нач. года -1209.4 (-7.09%)



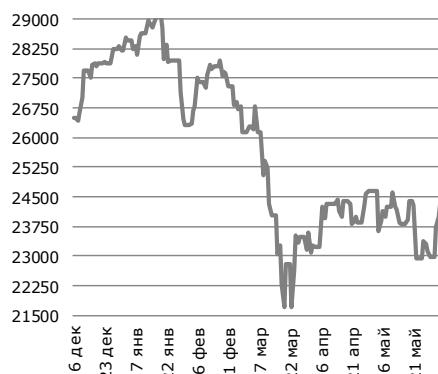
Nikkei 225 (Япония)

22 864 **167.99 (0.74%) д/д**
с нач. года -792.9 (-3.35%)



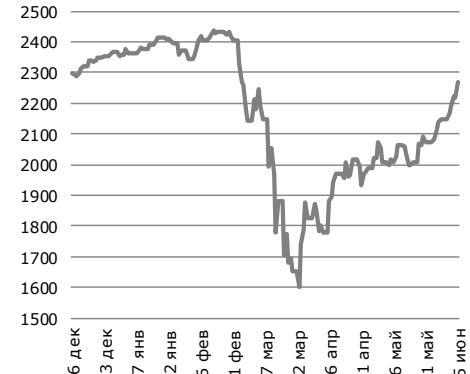
Hang Seng (Китай)

24 770 **404.11 (1.66%) д/д**
с нач. года -3420 (-12.13%)



MSCI World (Мир)

2 267 **48.26 (2.18%) д/д**
с нач. года -91.7 (-3.89%)

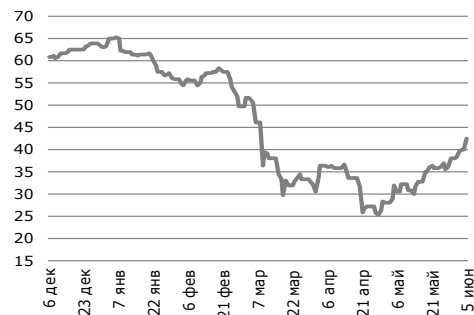


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

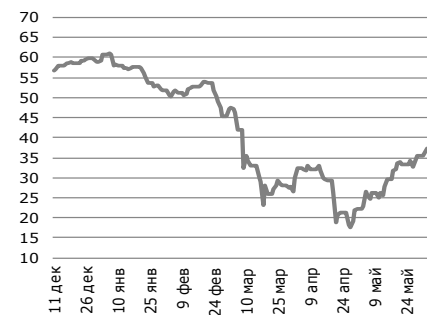
Нефть Brent

42.3 2.31 (5.78%) д/д
с нач. года -23.7 (-35.91%)



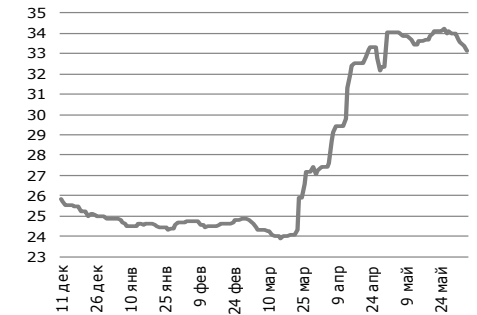
Нефть WTI

39.6 2.14 (5.72%) д/д
с нач. года -19.3 (-32.82%)



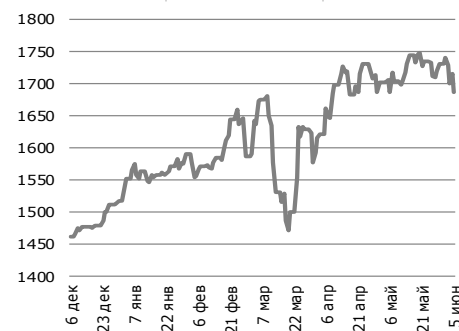
Уран

33.2 -0.2 (-0.6%) д/д
с нач. года 8.25 (33.13%)



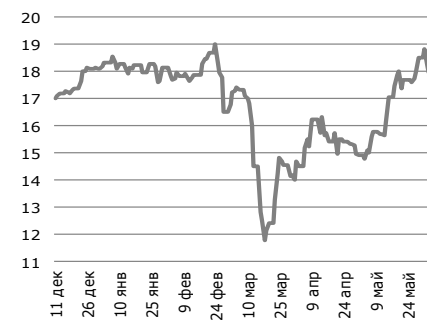
Золото

1 685.1 -28.95 (-1.69%) д/д
с нач. года 167.8 (11.06%)



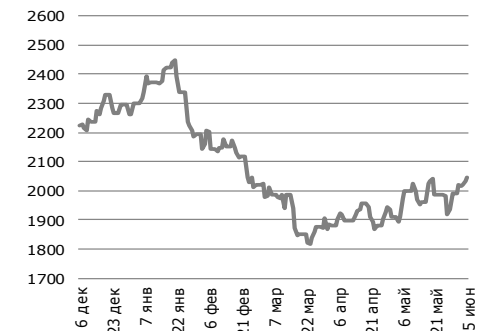
Серебро

17.5 -0.58 (-3.22%) д/д
с нач. года -0.6 (-3.4%)



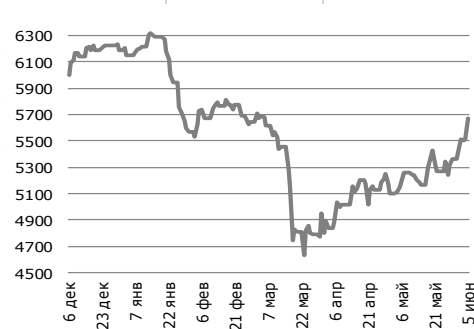
Цинк

2 047.8 16.25 (0.8%) д/д
с нач. года -214.5 (-9.5%)



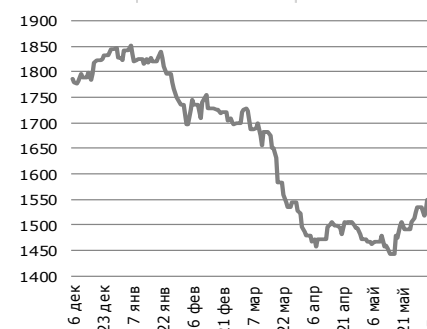
Медь

5 671.9 157.6 (2.86%) д/д
с нач. года -496.7 (-8.1%)



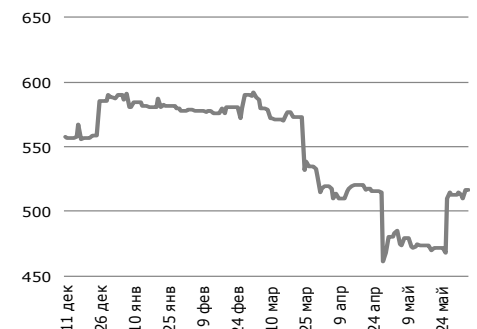
Алюминий

1 571.0 20.25 (1.31%) д/д
с нач. года -256.8 (-14%)



Сталь

517.0 0 (0%) д/д
с нач. года -71 (-12.1%)



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