

Ежедневный обзор рынка

Комментарии Halyk Finance

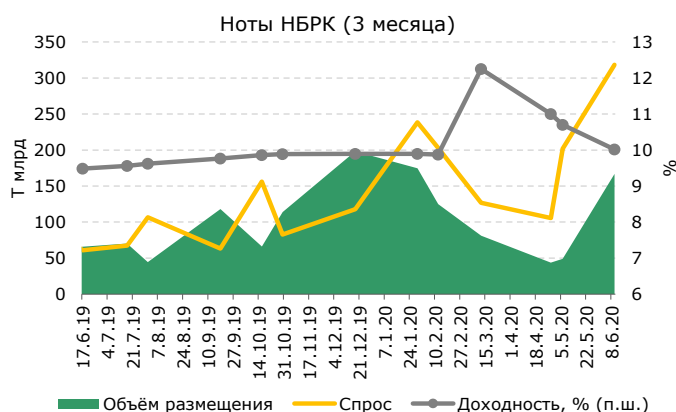
Банки Казахстана в апреле 2020 года

Казахстан

В среду **национальная валюта** ослабла на 0.73 тенге до уровня 399.32 тенге (ослабление на 4.4% с нач. года).

Казахстанский рынок акций продолжил негативную динамику: **индекс KASE** уменьшился на 0.28% и составил 2304п. (-2.5% с нач. года).

10 июня Нацбанк провел аукцион по размещению 3-месячных нот (91 дня). Средневзвешенная доходность составила 10.0147%, что ниже доходности в 10.7002% на предыдущем аукционе. Спрос к предложению составил 188%. Объем размещения составил Т167 млрд, против Т49 млрд по аналогичным нотам на предыдущем аукционе.



Международный рынок

По итогам вчерашних торгов индекс **S&P500** и **Dow Jones** продемонстрировали снижение, в то время как **индекс NASDAQ** обновил исторический рекорд и завершил торги на уровне 10094п., прибавив 1.28% (+15.6% с нач. года) благодаря ралли акций Apple (+2.57%), Amazon (+1.79%) и Microsoft (+3.71%).

В фокусе рынка находилось заседание ФРС, по итогам которого **базовая процентная ставка** не изменилась в целевом диапазоне 0%-0.25%, как и ожидали аналитики. Регулятор не прогнозирует повышения ставок до конца 2022 г. и намерен продолжать оказывать поддержку экономике, пострадавшей от карантинных мер.

ФРС ожидает снижения **ВВП США** в 2020 г. на 6.5%, тогда как прежний прогноз предполагал рост на 2%. В 2021 г. прогноз ВВП увеличен с 1.9% до 5%, в 2022 г. с 1.8% до 3.5%. Прогноз по **инфляции США** в 2020 г. был снижен с 1.9% до 0.8%, в 2021 г. с 2% до 1.6% и в 2022 г. с 2% до 1.7%. **Безработица в США** прогнозируется на уровне 9.3% в 2020 г., 6.5% в 2021 г. и 5.5% в 2022 г.

Сырьевые товары

Стоимость **нефти марки Brent** выросла на 1.34% до \$41.73 за баррель (-36.8% с нач. года), несмотря на существенный рост запасов сырой нефти в США.

Ключевые показатели

Индексы	10.06	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 304	-0.28%	1.4%	-2.5%
FTSE	6 329	-0.10%	6.6%	-16.1%
S&P 500	3 190	-0.53%	8.9%	-1.3%
NASDAQ	10 094	1.28%	8.6%	15.6%
MSCI World	2 267	-0.35%	10.0%	-3.9%
MMББ	2 785	-0.38%	5.4%	-8.6%
Обменные курсы	10.06	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	399.32	0.18%	-5.1%	4.4%
USD RUB	68.62	-0.08%	-6.5%	10.8%
USDEUR	0.88	-0.32%	-5.0%	-1.4%
USDGBP	0.78	-0.15%	-3.2%	4.0%
USDCNY	7.06	-0.23%	-0.5%	1.4%
Индекс USD	95.96	-0.38%	-4.3%	-0.4%
Ставки дох-ти	10.06	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, п.п.
TONIA (1дн. Репо)	8.02	-0.04	0.24	-2.03
LIBOR USD 3М	0.31	0.00	-0.12	-1.59
10 лет. США	0.73	-0.10	0.02	-1.19
10 лет. СК	0.27	-0.07	0.00	-0.56
10 лет. еврозона	-0.33	-0.02	0.18	-0.15
Товары	10.06	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	41.73	1.34%	36.2%	-36.8%
Золото	1738.70	1.36%	2.4%	14.6%
Медь	5887.25	2.29%	12.4%	-4.6%
Уран	33.35	-0.15%	-1.2%	33.9%

Рекомендации по акциям

Компания	10.06	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	800 KZT	1.14%	1 300	Покупать
KEGOC	1725 KZT	0.00%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5730 KZT	-0.30		Покупать
КазАтомПром	13.5 USD	-0.74		Покупать
Самесо	10.5 USD	-2.79%	11.5*	Покупать
Самесо	14 CAD	-2.78%	16.28*	Покупать
Polymetal	1504 GBp	2.77%		Покупать
Centerra Gold	13.8 CAD	4.61%	14.75*	Покупать
Kaz Minerals	463.1 GBp	3.56%	-	Пересмотр
Kaz Minerals	2215 KZT	-2.29%	-	Пересмотр
Лукойл	5342 RUB	-1.53%	5762*	Держать
Лукойл	77.5 USD	-1.52%	79.4*	Покупать
Газпром Нефть	25.9 USD	-0.38%	25.6*	Держать
Газпром Нефть	357.5 RUB	-0.20%	380.7*	Покупать
Chevron Corporation	97.6 USD	-3.89%	99*	Покупать
Kcell	5.6 USD	0.00%	5.51	Держать
Kcell	2467.9 KZT	0.12%	2 346	Держать
Казакхтелеком	26500 KZT	0.38%	30 130	Покупать

*на основе ANR Bloomberg

Согласно данным Минэнерго США, **запасы сырой нефти в США** на прошлой неделе увеличились на 5.72млн баррелей, тогда как консенсус-прогноз аналитиков предполагал сокращение запасов на 1.73млн баррелей.

Золото выросло на 1.36% (+14.6% с нач. года), **медь** подорожала на 2.29% (-4.6% с нач. года), а стоимость **урана** снизилась 0.15% (+33.9% с нач. года).

Комментарии Halyk Finance

Банки Казахстана в апреле 2020 года

Падение объемов выдачи потребительских займов на 78% в апреле привело к сокращению розничного портфеля за месяц на 1.9%. Депозитная база БВУ в апреле практически не изменилась (-0.6%), однако общий объем депозитов в экономике, который также включает вклады в Нацбанке, упал на 3.1% за счет снижения валютных депозитов корпоративных вкладчиков на 8.8%. Розничный портфель тенговых депозитов за месяц увеличился почти на 6%, а размер розничных валютных вкладов в долларовом выражении сократился на 3.3%, в результате чего долларизация депозитов физических лиц снизилась с 46.5% до 43.1%. Общая долларизация депозитов банковского сектора упала с 46.7% до 43.4%. Чистая прибыль банковского сектора сократилась на 85.7% м/м (-84.1% г/г) и составила T14млрд.

[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	768	10.00%	800.00	1.14%	-10.02%	-22.77%	1 300	63%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 119	10.00%	1 725.01	0.00%	4.87%	6.22%	1 337	-22%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 501	18.70%	5 730.0	-0.30%	-5.48%	9.81%			Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 501	18.70%	13.5	-0.74%	-8.16%	3.85%			Покупать
Самесо	CCJ US	USD	4 136	99.82%	10.5	-2.79%	-2.06%	17.42%	11.5*	10%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	4 136	99.82%	14.0	-2.78%	-6.42%	21.32%	16.28*	16%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	9 020	64.21%	1 504.0	2.77%	-9.29%	25.86%			Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	3 034	73.45%	13.8	4.61%	11.08%	33.88%	14.75*	7%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	2 612	61.30%	463.1	3.56%	12.98%	-12.85%	-	-	Пересмотр
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	2 612	61.30%	2 215.0	-2.29%	0.68%	-15.78%	-	-	Пересмотр
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	53 697	61.60%	5 342.0	-1.53%	10.55%	-13.41%	5762*	8%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	53 697	61.60%	77.5	-1.52%	17.42%	-21.86%	79.4*	2%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	24 560	7.33%	25.9	-0.38%	17.73%	-22.69%	25.6*	-1%	Покупать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	24 560	7.33%	357.5	-0.20%	7.71%	-14.91%	380.7*	6%	Покупать
Chevron Corporation	CVX US	USD	182 180	99.97%	97.6	-3.89%	4.51%	-19.03%	99*	1%	Покупать
Другие отрасли											
Kcell	KCEL LI	USD	1 120	25.00%	5.60	0.00%	-4.27%	-6.4%	5.51	-2%	Держать
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 120	25.00%	2 467.97	0.12%	-4.16%	5.92%	2 346	-5%	Держать
Казхателеком	KZTK	KZT	747	23.00%	26 500.00	0.38%	3.92%	-2.21%	30 130	14%	Покупать

*на основе ANR Bloomberg

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

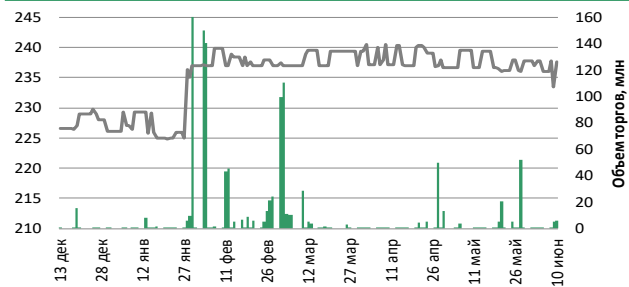
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Доход-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	113.31	114.42	6.38	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	98.69	99.25	2.72	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	101.06	103.89	7.83	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	101.32	103.18	4.95	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	6.36	03.03.2006	бессроч	81.17	85.00	7.45	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	8.02	10.11.2006	бессроч	90.41	91.58	8.51	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	99.86	100.12	5.96	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	94.69	98.43	9.91	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	5.75	19.06.2019	19.06.2024	98.96	100.35	5.65	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	10.78	03.07.2019	бессроч	93.80	96.65	10.33	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	83.80	88.80	13.01	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	94.91	99.30	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	107.06	108.90	4.24	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	103.17	103.92	2.48	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	90.92	93.41	11.69	Покупать
Сырьевой сектор									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	120.17	121.22	4.40	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	116.04	116.86	3.37	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	129.63	130.65	4.46	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	104.69	105.79	3.43	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	108.21	109.50	6.04	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	107.08	108.31	6.04	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	98.37	99.72	5.65	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	112.26	113.28	6.18	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	108.25	109.45	6.19	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	103.01	103.23	5.89	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	106.00	106.19	5.81	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	104.76	105.10	5.33	Покупать
Сельское хозяйство									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	100.84	103.41	12.27	Покупать
Другие отрасли									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	131.24	133.13	4.55	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	104.61	104.70	6.30	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	98.00	100.00	7.99	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

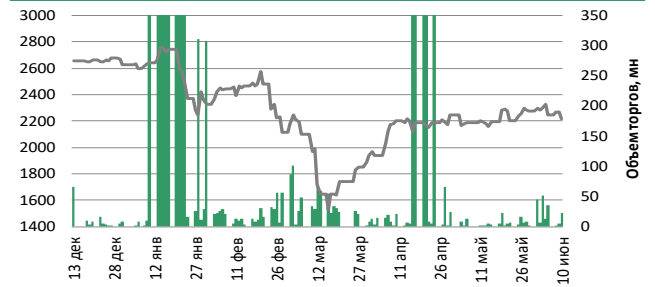
Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	июн-10		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	5.79	1.8%	0.44%	5.1%	10.5	42 025
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 215	23.53	-2.3%	0.68%	-15.8%	221.8	1 071 018
Народный Банк	HSBK	35.5%	115	27.02	-0.4%	17.04%	-12.2%	31.9	1 357 593
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 468	37.10	0.1%	-4.16%	5.9%	78.4	493 000
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 725	1 556.22	0.0%	4.87%	6.2%	39.2	448 498
Казахтелеком	KZTK	23.0%	26 500	3.55	0.4%	3.92%	-2.2%	22.6	298 052
Казатомпром	KZAP	18.7%	5 730	0.30	-0.3%	-5.48%	9.8%	22.6	1 490 522
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	800	9.44	1.1%	-10.02%	-22.8%	17.7	304 241

Банк ЦентрКредит



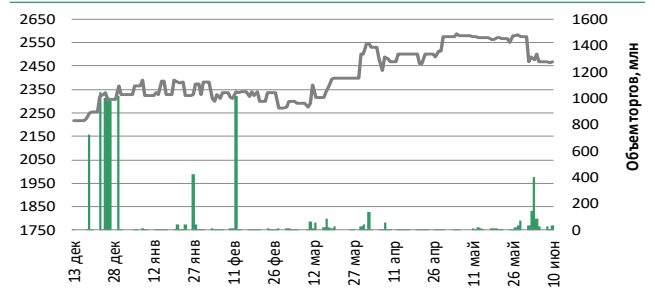
Kaz Minerals



Народный Банк



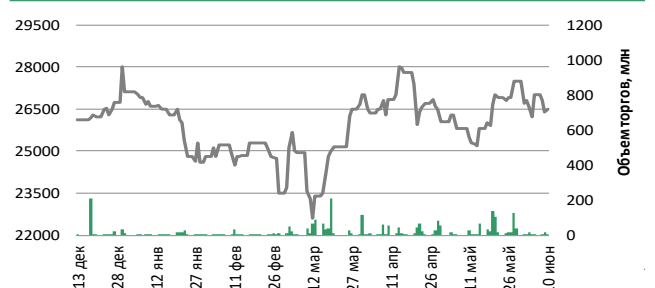
Кселл



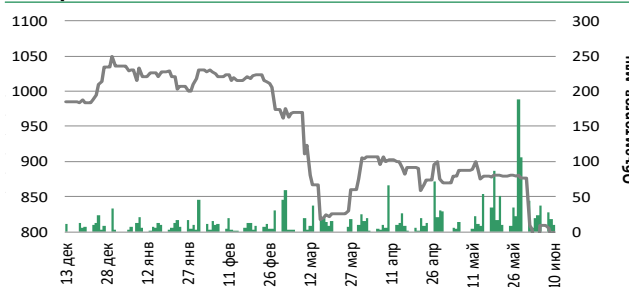
KEGOC



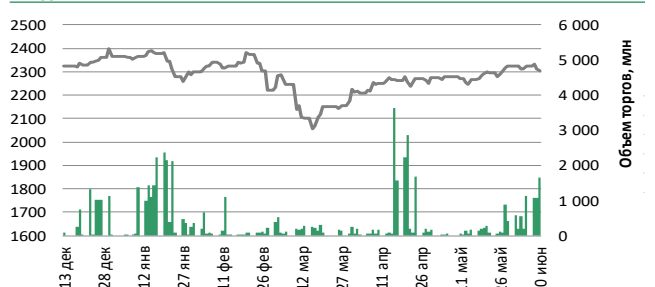
Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE



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

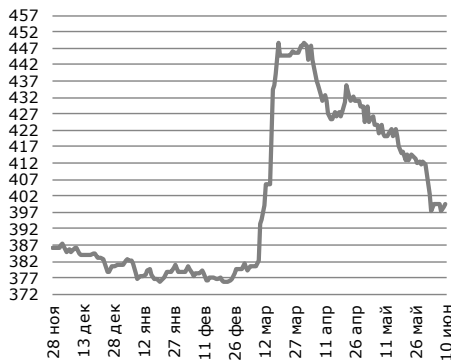
Обменные курсы

USD/KZT

399.32

0.73 (0.18%) д/д

с нач. года 16.73 (4.37%)

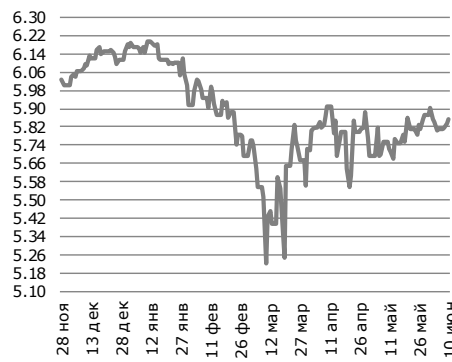


RUB/KZT

5.85

0.018 (0.3%) д/д

с нач. года -0.33 (-5.28%)

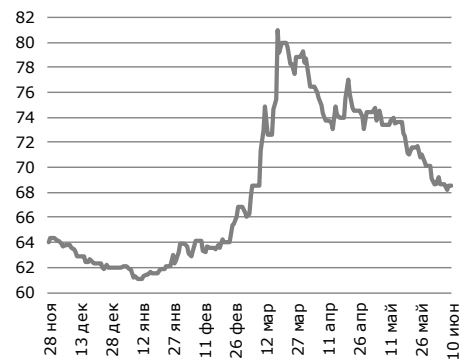


USD/RUB

68.62

-0.06 (-0.08%) д/д

с нач. года 6.63 (10.84%)

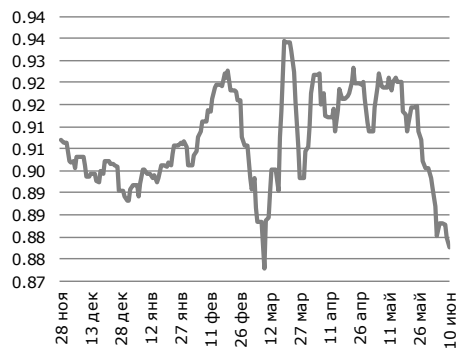


USD/EUR

0.88

-0.0028 (-0.32%) д/д

с нач. года -0.01 (-1.42%)

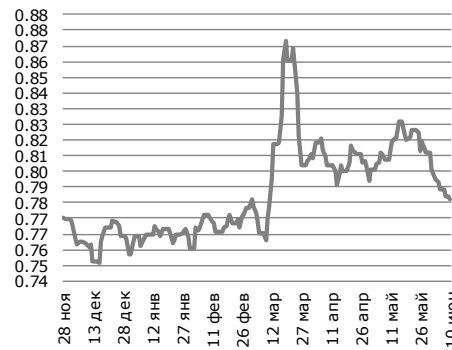


USD/GBP

0.78

-0.001 (-0.15%) д/д

с нач. года 0.03 (4%)

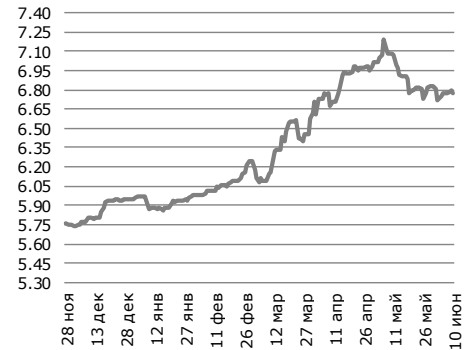


USD/TRY

6.78

-0.02 (-0.3%) д/д

с нач. года 0.83 (13.87%)

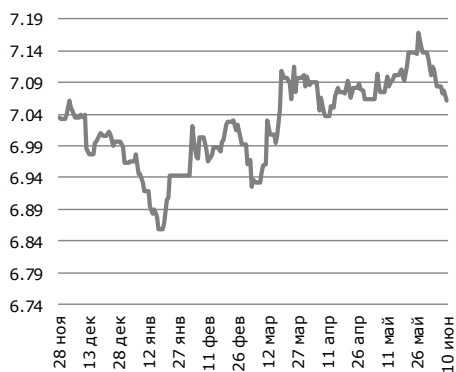


USD/CNY

7.06

-0.016 (-0.23%) д/д

с нач. года 0.098 (1.4%)

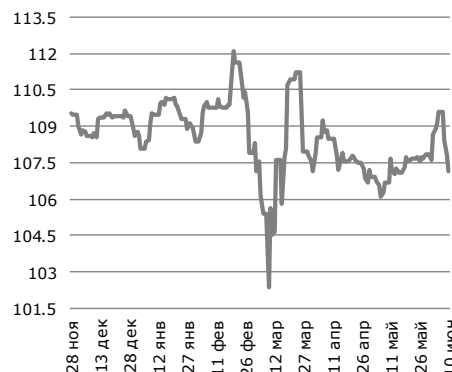


USD/JPY

107.12

-0.64 (-0.59%) д/д

с нач. года -1.49 (-1.37%)

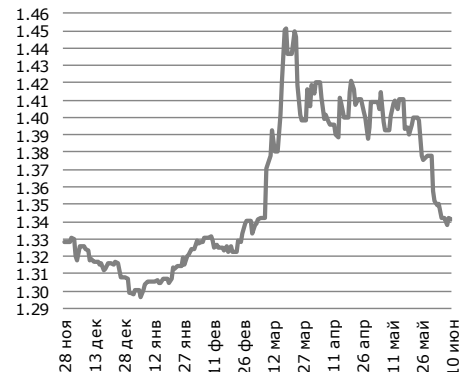


USD/CAD

1.34

-0.0005 (-0.04%) д/д

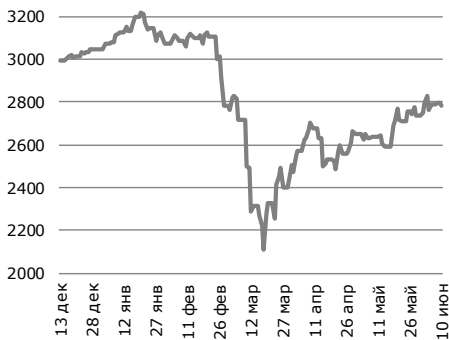
с нач. года 0.04 (3.25%)



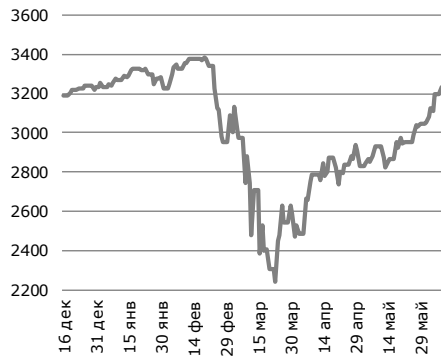
Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

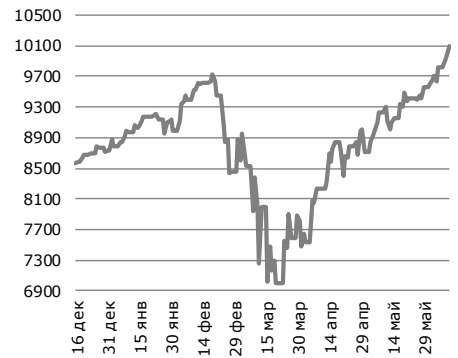
ММВБ (Россия) ▼
2 785 -10.72 (-0.38%) д/д
 с нач. года -260.7 (-8.56%)



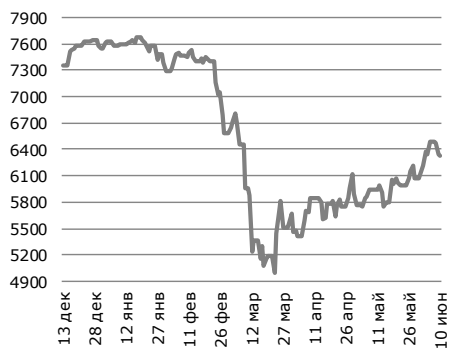
S&P 500 (Америка) ▼
3 190 -17.04 (-0.53%) д/д
 с нач. года -40.6 (-1.26%)



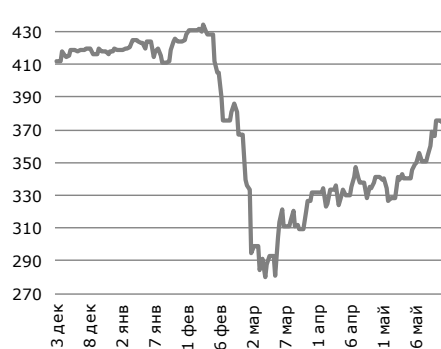
Nasdaq (Америка) ▲
10 094 127.08 (1.28%) д/д
 с нач. года 1361.2 (15.59%)



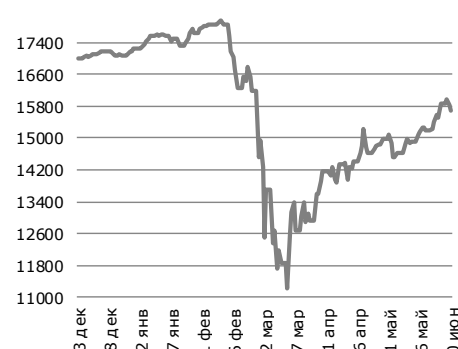
FTSE 100 (Великобрит.) ▼
6 329 -6.59 (-0.1%) д/д
 с нач. года -1213.3 (-16.09%)



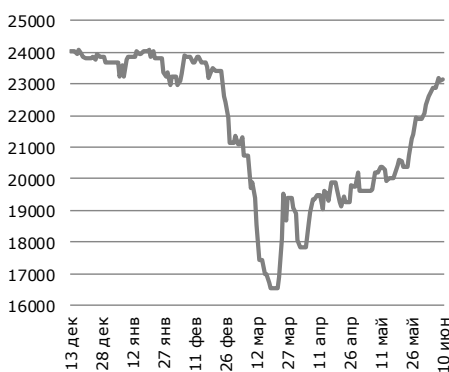
Еуро 600 (Европа) ▼
368 -1.39 (-0.38%) д/д
 с нач. года -47.7 (-11.47%)



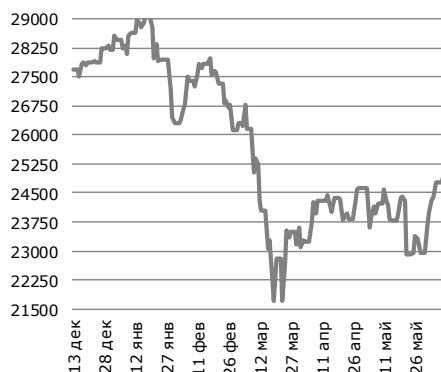
S&P/TSX (Канада) ▼
15 701 -132.41 (-0.84%) д/д
 с нач. года -1362.1 (-7.98%)



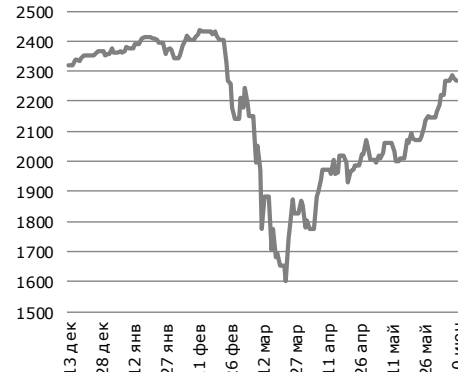
Nikkei 225 (Япония) ▲
23 125 33.92 (0.15%) д/д
 с нач. года -531.7 (-2.25%)



Hang Seng (Китай) ▼
25 050 -7.49 (-0.03%) д/д
 с нач. года -3141 (-11.14%)



MSCI World (Мир) ▼
2 267 -7.92 (-0.35%) д/д
 с нач. года -91.1 (-3.86%)



Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

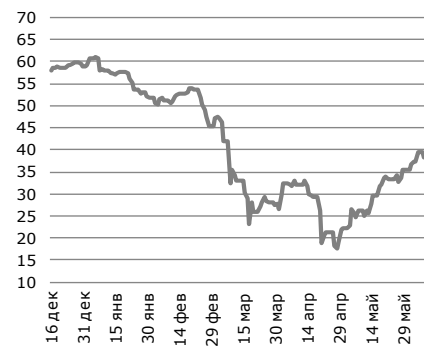
Нефть Brent

41.7 *0.55 (1.34%) д/д*
с нач. года -24.3 (-36.77%)



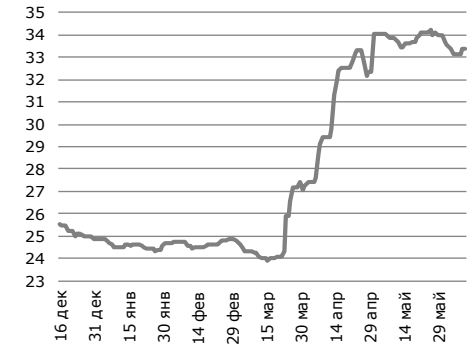
Нефть WTI

39.6 *0.66 (1.69%) д/д*
с нач. года -19.3 (-32.73%)



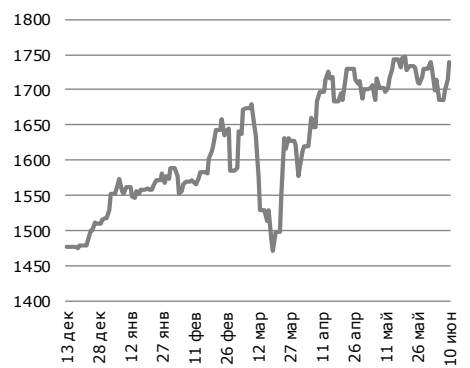
Уран

33.4 *-0.05 (-0.15%) д/д*
с нач. года 8.45 (33.94%)



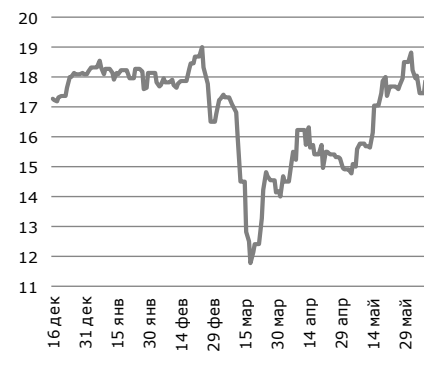
Золото

1 738.7 *23.37 (1.36%) д/д*
с нач. года 221.4 (14.59%)



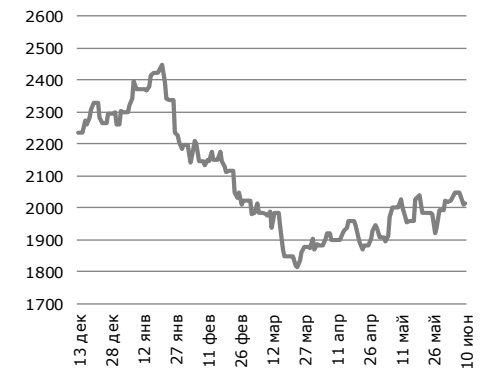
Серебро

17.8 *0 (0.01%) д/д*
с нач. года -0.3 (-1.6%)



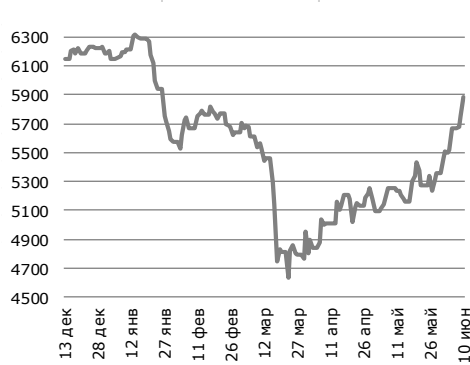
Цинк

2 012.5 *3.25 (0.16%) д/д*
с нач. года -249.75 (-11%)



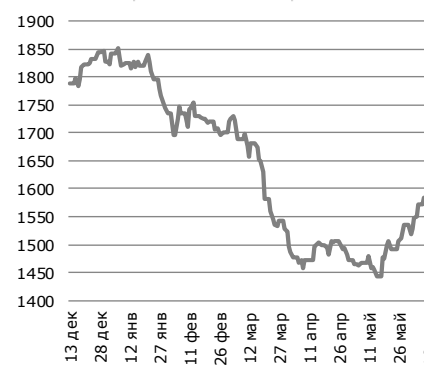
Медь

5 887.3 *132 (2.29%) д/д*
с нач. года -281.3 (-4.6%)



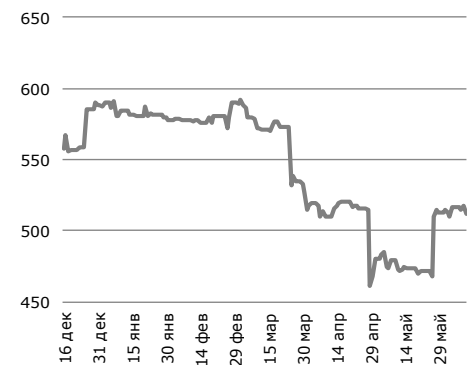
Алюминий

1 608.3 *24.25 (1.53%) д/д*
с нач. года -219.5 (-12%)



Сталь

512.0 *-6 (-1.16%) д/д*
с нач. года -76 (-12.9%)



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
А05А1В4, 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