

## Ежедневный обзор рынка

### Комментарии Halyk Finance

#### Kaz Minerals: Благоприятный момент для входа

#### Казахстан

В пятницу **национальная валюта** укрепилась по отношению к доллару США на 1 тенге до уровня 403.79 тенге (ослабление на 5.5% с нач. года).

**Индекс KASE** завершил пятничную сессию на позитивной ноте, увеличившись на 0.5% до 2338.47п. (-1.1% с нач. года).

Наибольший рост в индексе KASE продемонстрировали акции **КазТрансОйл**, подорожав на 1.8% (-22.4% с нач. года). Объем торгов по данному инструменту составил 19 млн. тенге, при среднем дневном объеме торгов в 42 млн. тенге.

Завершили торги в «красной» зоне акции **Кселл**, уменьшившись в цене на 0.2% (+9% с нач. года) и акции **Казатомпром** с аналогичным понижением цены на 0.2% (+8.7% с нач. года).

#### Международный рынок

Американские фондовые индексы продемонстрировали разнонаправленную динамику на фоне сохраняющихся рисков дестабилизации эпидемиологической обстановки в мире.

Гендиректор Apple Тим Кук сообщил о решении вновь временно закрыть 11 магазинов в США по причине резкого роста числа инфицированных в ряде штатов после снятия или частичного ослабления санитарных мер. Стоимость акций компании после вынесения решения сократилась на 0.57% до USD349.72.

Индекс «голубых фишек» **S&P500** снизился на 0.56% до 3098п. (-4.1% с нач. года). Все сектора, за исключением сектора здравоохранения (+0.87%), продемонстрировали снижение. Больше всех ослаб коммунальный сектор (-3.1%).

#### Сырьевые товары

Стоимость **нефти марки Brent** выросла на 1.6% до USD42.2 за баррель (-36.1% с нач. года). Инвесторы позитивно оценили итоги заседания ОПЕК+. Общий процент соблюдения сделки ОПЕК+ в мае составил 87%, что оказалось намного выше ожиданий участников рынка.

Согласно данным **Baker Hughes**, число активных буровых установок в США на прошлой неделе сократилось на 10 единиц до 189 штук.

**Золото** подорожало на 1.2% (+14.9% с нач. года), цена на **медь** повысилась на 0.8% (-5.3% с нач. года), стоимость **урана** осталась без изменений (+33.1% с нач. года).

## Ключевые показатели

Индексы	19.06	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 338	0.51%	2.1%	-1.1%
FTSE	6 293	1.10%	3.7%	-16.6%
S&P 500	3 098	-0.56%	4.2%	-4.1%
NASDAQ	10 009	-0.03%	5.5%	14.6%
MSCI World	2 209	-0.30%	5.6%	-6.3%
ММББ	2 759	1.26%	-0.4%	-9.4%
Обменные курсы	19.06	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	403.79	-0.25%	-2.7%	5.5%
USDRUB	69.57	-0.07%	-2.2%	12.4%
USDEUR	0.89	0.25%	-1.8%	0.3%
USDGBP	0.81	0.60%	-0.9%	7.4%
USDCNY	7.07	-0.26%	-0.3%	1.5%
Индекс USD	97.62	0.21%	-1.5%	1.3%
Ставки дох-ти	19.06	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, п.п.
TONIA (1дн. Репо)	9.77	0.04	1.38	-0.28
LIBOR USD 3М	0.31	0.00	-0.05	-1.60
10 лет. США	0.69	-0.01	0.01	-1.22
10 лет. СК	0.24	0.01	0.01	-0.58
10 лет. еврозона	-0.42	-0.01	0.05	-0.23
Товары	19.06	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	42.19	1.64%	17.1%	-36.1%
Золото	1743.87	1.22%	-0.2%	14.9%
Медь	5839.25	0.77%	7.4%	-5.3%
Уран	33.15	0.00%	-2.1%	33.1%

## Рекомендации по акциям

Компания	19.06	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	804KZT	1.77%	1 300	Покупать
KEGOC	1742.1KZT	0.99%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5670KZT	-0.18%		Покупать
КазАтомПром	13.3USD	0.00%		Покупать
Camoco	10.3USD	-0.19%	11.5*	Покупать
Camoco	14.2CAD	1.07%	16.28*	Покупать
Polymetal	1530GBp	3.00%		Покупать
Centerra Gold	14.6CAD	9.51%	14.75*	Покупать
Kaz Minerals	445.1GBp	0.77%	543	Покупать
Kaz Minerals	2212KZT	0.87%	2 695	Покупать
Лукойл	5460RUB	2.11%	5762*	Держать
Лукойл	78.5USD	1.74%	79.4*	Покупать
Газпром Нефть	25.6USD	1.59%	25.6*	Держать
Газпром Нефть	355.3RUB	0.97%	380.7*	Покупать
Chevron Corporation	90.6USD	-1.42%	99*	Покупать
Kcell	5.9USD	0.00%	5.51	Держать
Kcell	2540KZT	-0.20%	2 346	Держать
Казахтелеком	26200KZT	1.41%	30 130	Покупать

## Комментарии Halyk Finance

### Kaz Minerals: Благоприятный момент для входа

Мы рекомендуем Покупать акции KAZ Minerals с 12М ЦЦ 543GBp: принимая во внимание снижение их стоимости почти на 20% с начала года, мы считаем текущий момент благоприятным для входа, отмечая такие ключевые драйверы роста как четкие планы по дальнейшему расширению объемов производства за счет проектов Актогай-2 и Баимская, лидирующее положение в отрасли по себестоимости, а также прогнозируемый рост цен на медь почти на 30% к 2024 г.

[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
<b>Инфраструктура</b>											
КазТрансОйл	KZTO KZ	KZT	767	10.00%	804.00	1.77%	-8.64%	-22.39%	1 300	62%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 124	10.00%	1 742.10	0.99%	4.13%	7.27%	1 337	-23%	Продавать
<b>Металлургия</b>											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 436	18.70%	5 670.0	-0.18%	-6.70%	8.66%			Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 436	18.70%	13.3	0.00%	-4.33%	1.92%			Покупать
Самесо	CCJ US	USD	4 081	99.82%	10.3	-0.19%	2.38%	15.84%	11.5*	12%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	4 081	99.82%	14.2	1.07%	1.72%	23.14%	16.28*	15%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	8 897	64.21%	1 530.0	3.00%	-11.92%	28.03%			Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	3 163	73.45%	14.6	9.51%	7.42%	41.63%	14.75*	1%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	2 593	61.30%	445.1	0.77%	-2.69%	-16.24%	543	22%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	2 593	61.30%	2 212.0	0.87%	-3.32%	-15.89%	2 695	22%	Покупать
<b>Нефть и Газ</b>											
Лукойл	LKOH RM	RUB	54 390	61.60%	5 460.0	2.11%	0.18%	-11.49%	5762*	6%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	54 390	61.60%	78.5	1.74%	2.67%	-20.85%	79.4*	1%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	24 228	7.33%	25.6	1.59%	9.42%	-23.73%	25.6*	0%	Покупать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	24 228	7.33%	355.3	0.97%	6.60%	-15.43%	380.7*	7%	Покупать
Chevron Corporation	CVX US	USD	169 204	99.97%	90.6	-1.42%	-2.55%	-24.79%	99*	9%	Покупать
<b>Другие отрасли</b>											
Kcell	KCEL LI	USD	1 180	25.00%	5.90	0.00%	3.51%	-1.3%	5.51	-7%	Держать
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 180	25.00%	2 540.00	-0.20%	-1.17%	9.01%	2 346	-8%	Держать
Казахтелеком	KZTK	KZT	733	23.00%	26 200.00	1.41%	-1.69%	-3.32%	30 130	15%	Покупать

\*на основе ANR Bloomberg

## Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

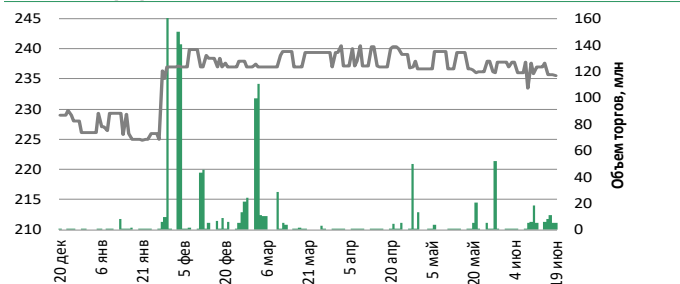
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Дох-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
<b>Банки</b>									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	113.32	114.42	6.28	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	98.80	99.31	2.74	Покупать
Tinkoff Bank	AQBNC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	101.71	103.16	7.88	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	100.51	102.08	5.22	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	6.36	03.03.2006	бессроч	81.17	85.00	7.44	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	8.02	10.11.2006	бессроч	90.45	91.62	8.46	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	98.90	99.03	6.35	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	95.10	99.11	9.82	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	5.75	19.06.2019	19.06.2024	99.42	99.54	5.88	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	10.78	03.07.2019	бессроч	95.76	97.94	10.13	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	83.89	88.87	13.01	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	94.96	99.31	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	107.23	108.55	4.30	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	103.64	104.43	2.27	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	90.91	92.88	11.95	Покупать
<b>Сырьевой сектор</b>									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	116.81	117.88	4.59	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	113.12	113.98	3.68	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	126.35	127.38	4.62	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	106.35	107.31	3.19	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	105.76	106.87	6.26	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	104.80	105.81	6.24	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	95.27	96.42	5.91	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	108.64	109.88	6.43	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	104.88	105.94	6.44	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	102.63	102.91	5.96	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	104.28	104.47	6.13	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	104.13	104.94	5.35	Покупать
<b>Сельское хозяйство</b>									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	100.82	103.35	12.27	Покупать
<b>Другие отрасли</b>									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	130.08	132.05	4.62	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	105.20	105.46	5.84	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	98.35	100.00	7.99	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

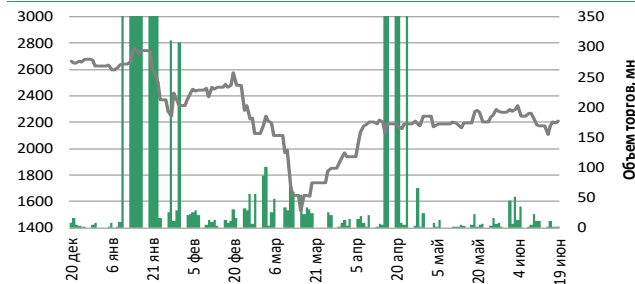
## Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	июн-19		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	5.56	0.0%	-0.40%	4.2%	6.9	42 419
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 212	1.22	0.9%	-3.32%	-15.9%	12.7	1 036 058
Народный Банк	HSBK	35.5%	124	39.04	1.4%	30.61%	-5.2%	71.7	1 439 401
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 540	5.55	-0.2%	-1.17%	9.0%	64.1	509 000
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 742	0.60	1.0%	4.13%	7.3%	334.3	448 498
Казахтелеком	KZTK	23.0%	26 200	0.21	1.4%	-1.69%	-3.3%	19.7	291 555
Казатомпром	KZAP	18.7%	5 670	0.34	-0.2%	-6.70%	8.7%	18.8	1 473 146
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	804	18.92	1.8%	-8.64%	-22.4%	41.6	303 856

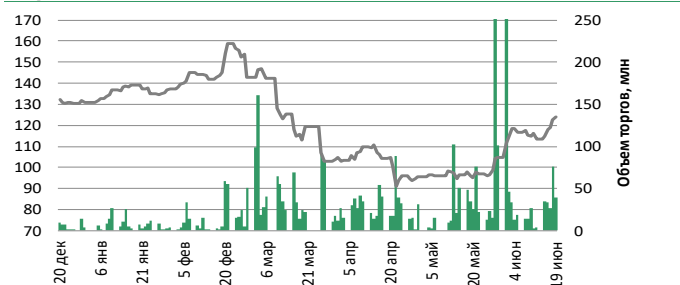
### Банк ЦентрКредит



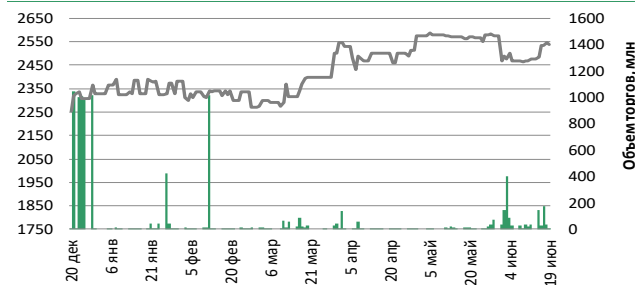
### Kaz Minerals



### Народный Банк



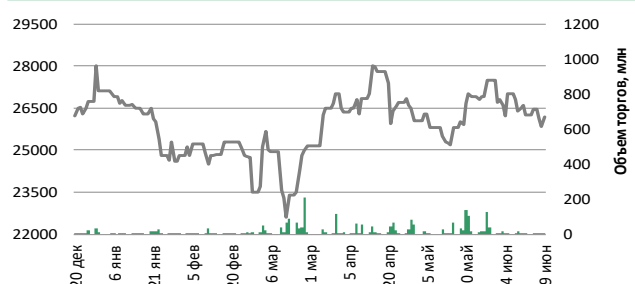
### Кселл



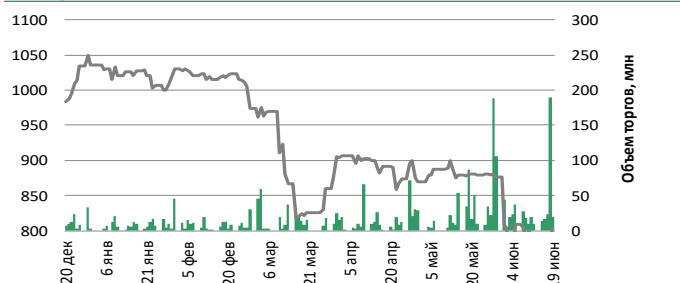
### KEGOC



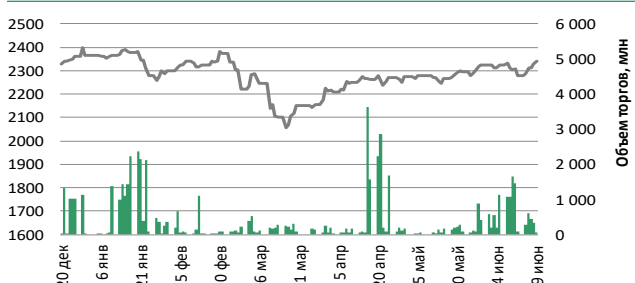
### Казахтелеком



### КазТрансОйл



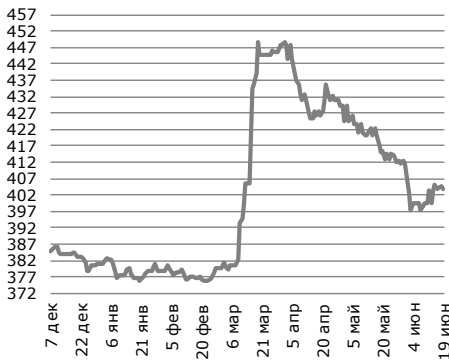
### Индекс KASE



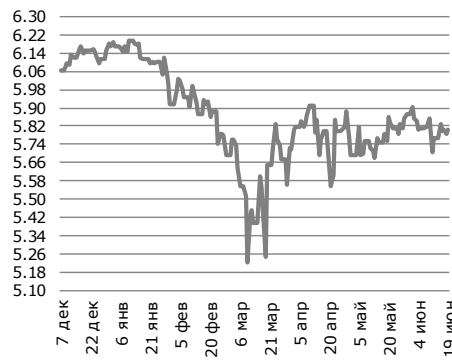
\*Объем торгов по индексу KASE показан как сумма объемов торгов по каждой акции индекса.  
 Источник: Bloomberg

## Обменные курсы

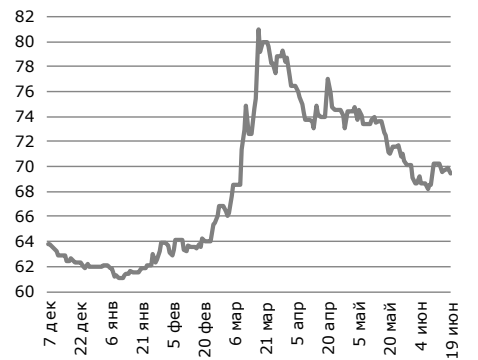
**USD/KZT**  
**403.79**    *-1 (-0.25%) д/д*  
*с нач. года 21.2 (5.54%)*



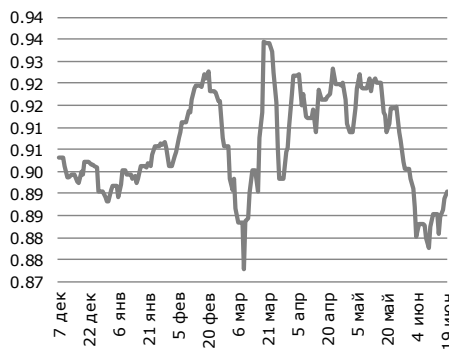
**RUB/KZT**  
**5.80**    *0.013 (0.23%) д/д*  
*с нач. года -0.38 (-6.12%)*



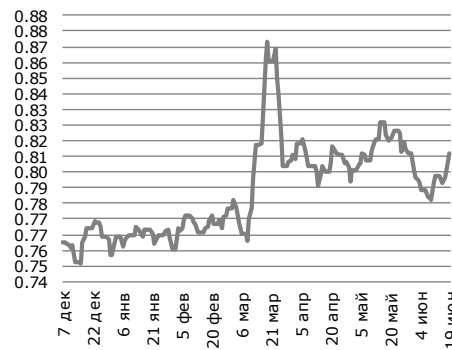
**USD/RUB**  
**69.57**    *-0.05 (-0.07%) д/д*  
*с нач. года 7.58 (12.38%)*



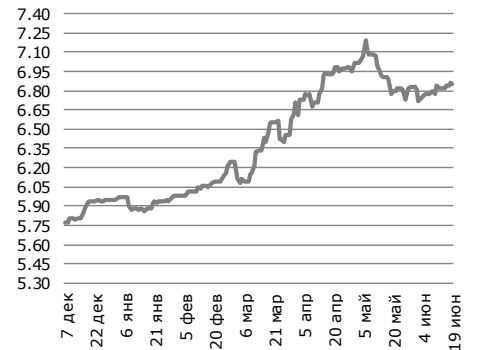
**USD/EUR**  
**0.89**    *0.0022 (0.25%) д/д*  
*с нач. года 0 (0.31%)*



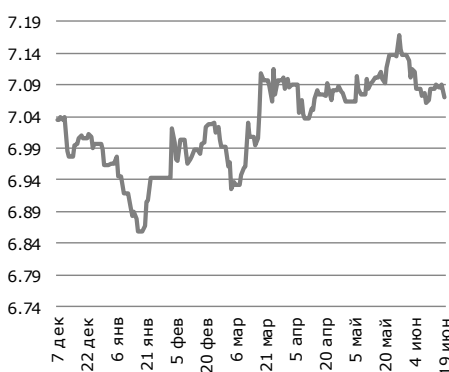
**USD/GBP**  
**0.81**    *0.005 (0.6%) д/д*  
*с нач. года 0.06 (7.36%)*



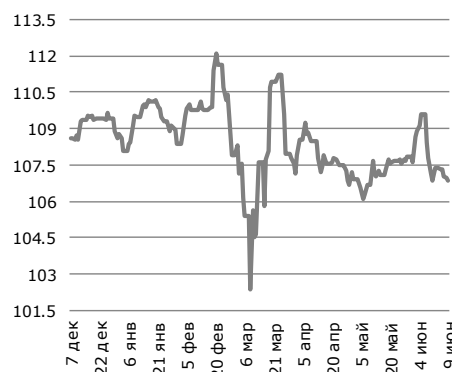
**USD/TRY**  
**6.85**    *-0.004 (-0.06%) д/д*  
*с нач. года 0.9 (15.15%)*



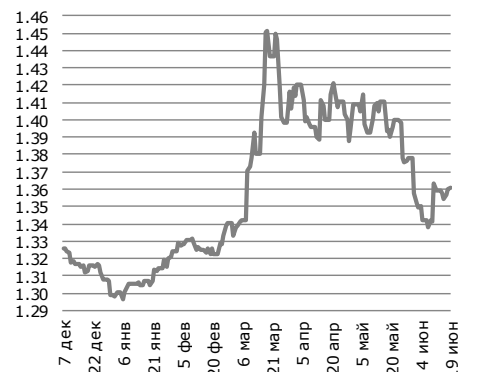
**USD/CNY**  
**7.07**    *-0.018 (-0.26%) д/д*  
*с нач. года 0.108 (1.55%)*



**USD/JPY**  
**106.87**    *-0.1 (-0.09%) д/д*  
*с нач. года -1.74 (-1.6%)*



**USD/CAD**  
**1.36**    *0.0007 (0.05%) д/д*  
*с нач. года 0.06 (4.75%)*

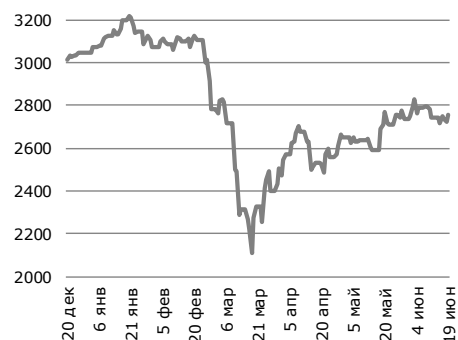


Источник: IRIS, Bloomberg

## Мировые индексы

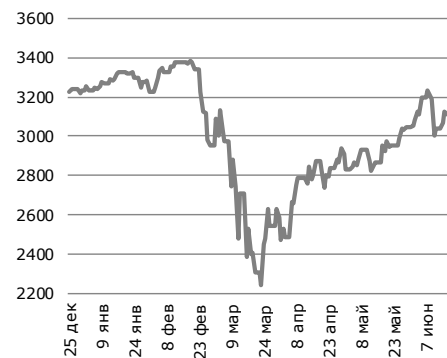
### ММВБ (Россия) ▲

**2 759** 34.34 (1.26%) д/д  
с нач. года -287.2 (-9.43%)



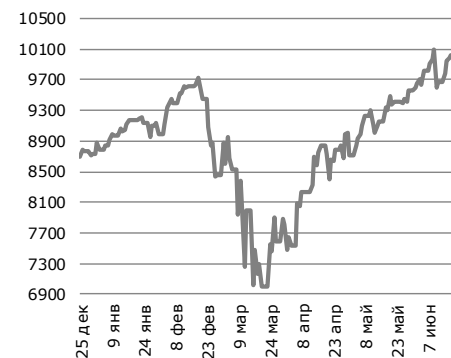
### S&P 500 (Америка) ▼

**3 098** -17.6 (-0.56%) д/д  
с нач. года -133 (-4.12%)



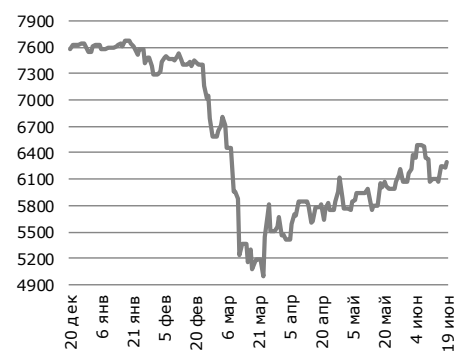
### Nasdaq (Америка) ▼

**10 009** -3.41 (-0.03%) д/д  
с нач. года 1275.6 (14.61%)



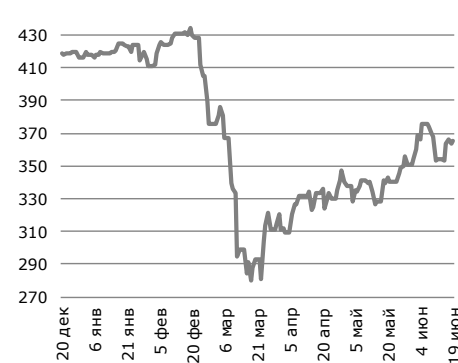
### FTSE 100 (Великобрит.) ▲

**6 293** 68.53 (1.1%) д/д  
с нач. года -1249.8 (-16.57%)



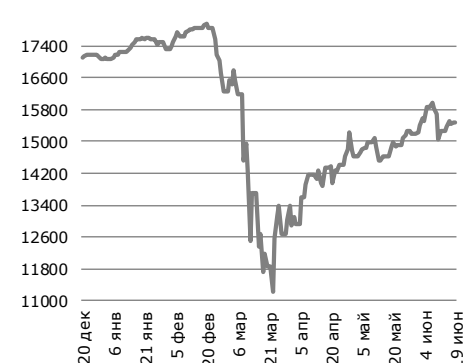
### Euro 600 (Европа) ▲

**365** 2.05 (0.56%) д/д  
с нач. года -50.4 (-12.12%)



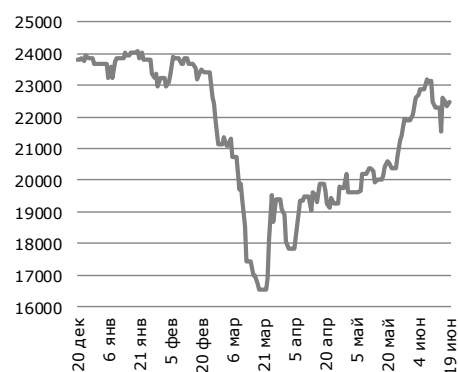
### S&P/TSX (Канада) ▼

**15 474** -5.62 (-0.04%) д/д  
с нач. года -1589.2 (-9.31%)



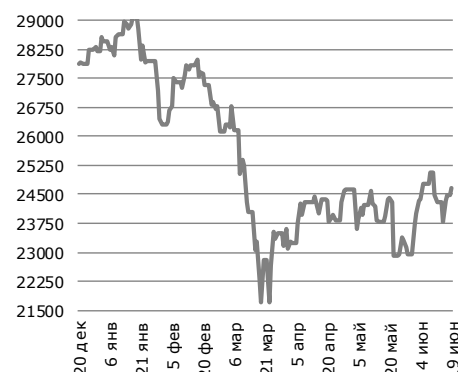
### Nikkei 225 (Япония) ▲

**22 479** 123.33 (0.55%) д/д  
с нач. года -1177.8 (-4.98%)



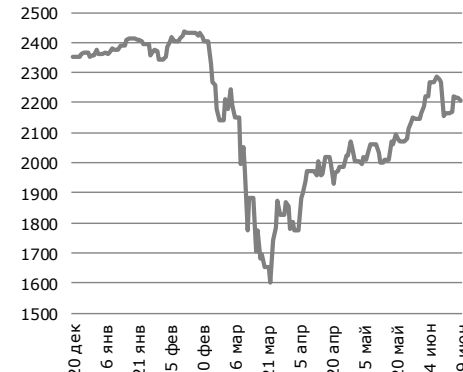
### Hang Seng (Китай) ▲

**24 644** 178.95 (0.73%) д/д  
с нач. года -3546 (-12.58%)



### MSCI World (Мир) ▼

**2 209** -6.67 (-0.3%) д/д  
с нач. года -149.5 (-6.34%)

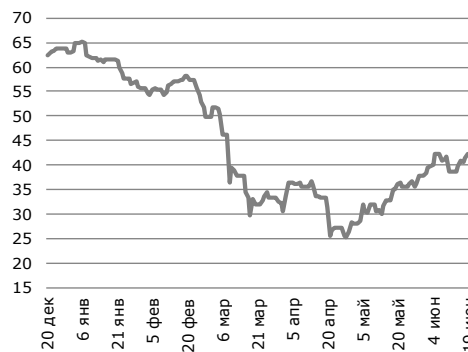


Источник: Bloomberg

## Сырьевые товары

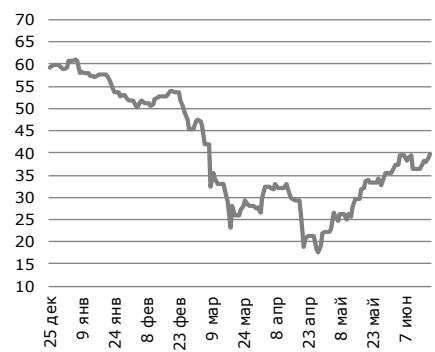
### Нефть Brent

**42.2**     0.68 (1.64%) д/д  
с нач. года -23.8 (-36.08%)



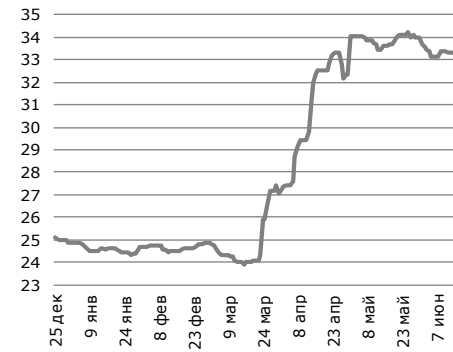
### Нефть WTI

**39.8**     0.91 (2.34%) д/д  
с нач. года -19.1 (-32.48%)



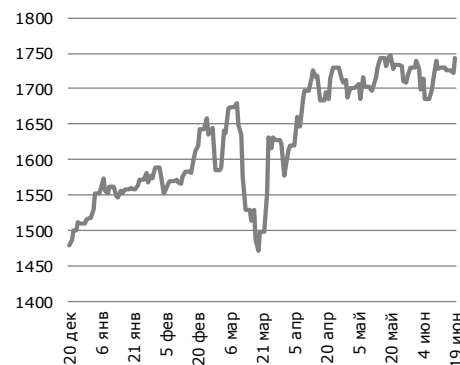
### Уран

**33.2**     0 (0%) д/д  
с нач. года 8.25 (33.13%)



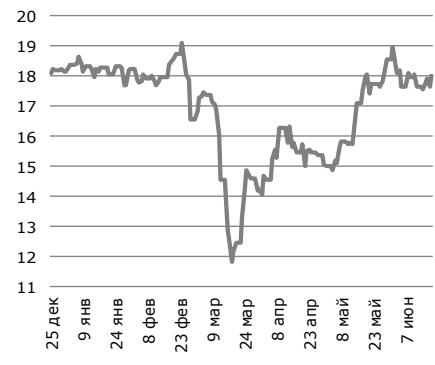
### Золото

**1 743.9**     20.94 (1.22%) д/д  
с нач. года 226.6 (14.93%)



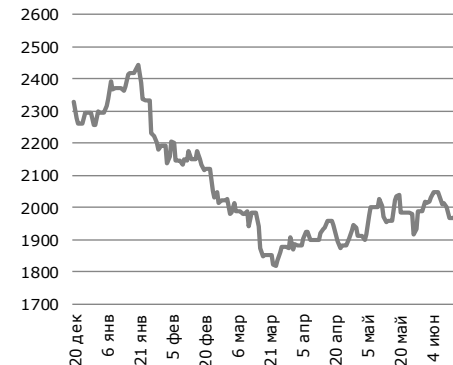
### Серебро

**18.0**     0.35 (1.99%) д/д  
с нач. года -0.1 (-0.8%)



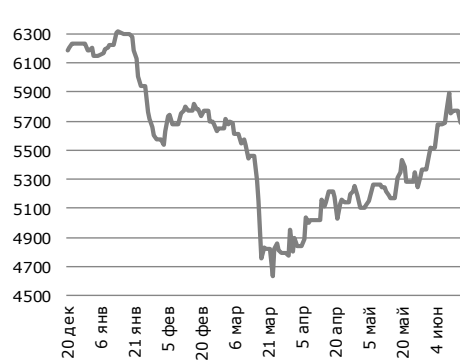
### Цинк

**2 078.4**     31.65 (1.55%) д/д  
с нач. года -179.85 (-8%)



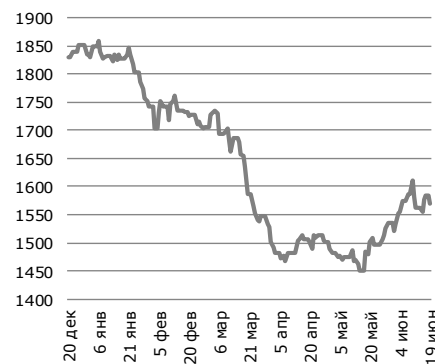
### Медь

**5 839.3**     44.75 (0.77%) д/д  
с нач. года -329.3 (-5.3%)



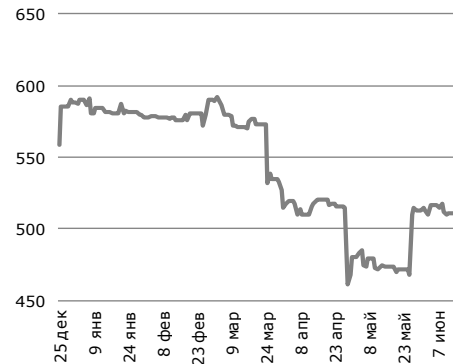
### Алюминий

**1 569.0**     -15.5 (-0.98%) д/д  
с нач. года -265.3 (-14.5%)



### Сталь

**501.0**     1 (0.2%) д/д  
с нач. года -87 (-14.8%)



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