

## Ежедневный обзор рынка

### Комментарии Halyk Finance

**Fitch подтвердил рейтинг Самрук-Энерго на уровне ВВ со стабильным прогнозом**

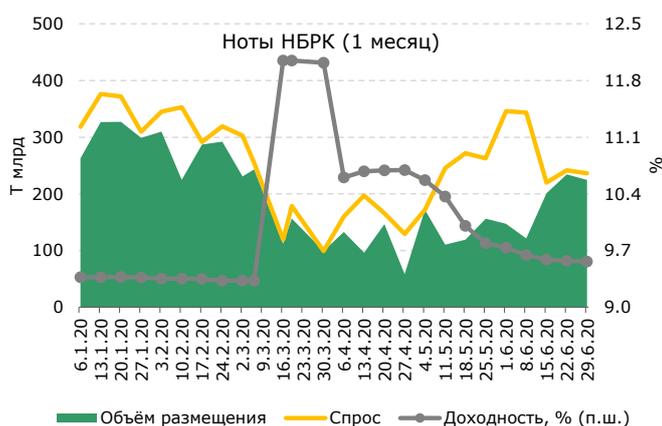
### Казахстан

В понедельник **национальная валюта** ослабла на 1.96 тенге до уровня 403.83 тенге (ослабление на 5% с нач. года).

**Индекс KASE** открыл неделю ростом на 0.1% и составил 2352п. (-0.5% с нач. года).

Лидерами оказались акции **БанкЦентрКредит**, подорожавшие на 1.8% (+4% с нач. года). Рост индекса сдерживали акции **Народного Банка**, уменьшившись в цене на 2.2% (-1.6% с нач. года).

29 июня Нацбанк провел аукцион по размещению 1-месячных нот (28 дней). Средневзвешенная доходность составила 9.5649%, что ниже 9.5728% на предыдущем аукционе. Спрос к предложению составил 105%. Объем размещения составил T225 млрд, против T234 млрд по аналогичным нотам на предыдущем аукционе.



### Международный рынок

Основные фондовые индексы США закрылись в «зеленой зоне», отреагировав на новости о разрешении Федерального управления гражданской авиации США на начало сертификационных полетов самолета Boeing (BA) 737 MAX, не эксплуатируемого с весны 2019 г. Акции Boeing выросли на 14.4% до USD194.5.

Поддержку также оказал отчет Национальной ассоциации риэлторов, согласно которому индекс незавершенных продаж домов вырос на 44.3% в мае, что стало самым большим увеличением с 2001 г., однако оказалось ниже ожиданий рынка.

Индекс «голубых фишек» **S&P500** увеличился на 1.47% до 3053п. (-5.5% с нач. года). Все секторы зафиксировали усиление, лидером является промышленный сектор (+3.19%).

### Сырьевые товары

Стоимость **нефти марки Brent** выросла на 1.7% до USD41.7 за баррель (-36.8% с нач. года) на фоне оптимистичных данных о наращивании оборотов восстановления экономики Китая, где впервые за 6

## Ключевые показатели

Индексы	29.06	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 352	0.10%	1.2%	-0.5%
FTSE	6 226	1.08%	2.5%	-17.5%
S&P 500	3 053	1.47%	0.3%	-5.5%
NASDAQ	9 961	1.14%	4.2%	14.1%
MSCI World	2 176	0.89%	1.3%	-7.7%
MMBB	2 768	0.22%	1.2%	-9.1%
Обменные курсы	29.06	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	403.83	0.49%	-1.9%	5.6%
USDRUB	69.95	1.19%	-0.3%	13.0%
USDEUR	0.89	-0.21%	-1.2%	-0.3%
USDGBP	0.81	0.31%	0.4%	7.8%
USDCNY	7.08	0.04%	-0.8%	1.7%
Индекс USD	97.54	0.11%	-0.8%	1.2%
Ставки дох-ти	29.06	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, п.п.
TONIA (1дн. Репо)	7.98	-0.38	-0.55	-2.07
LIBOR USD 3М	0.31	0.00	-0.04	-1.60
10 лет. США	0.62	-0.02	-0.03	-1.29
10 лет. СК	0.16	-0.01	-0.02	-0.66
10 лет. еврозона	-0.47	0.01	-0.02	-0.29
Товары	29.06	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	41.71	1.68%	10.2%	-36.8%
Золото	1772.82	0.09%	2.5%	16.8%
Медь	5955.00	-0.01%	11.0%	-3.5%
Уран	32.60	-1.36%	-4.0%	30.9%

## Рекомендации по акциям

Компания	29.06	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	800KZT	-0.81%	1 300	Покупать
KEGOC	1727.1KZT	1.00%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5648.5KZT	0.00%		Покупать
КазАтомПром	13.8USD	0.00%		Покупать
Самеко	10.1USD	2.13%	11.5*	Покупать
Самеко	13.8CAD	2.22%	16.28*	Покупать
Polymetal	1589.5GBp	2.58%		Покупать
Centerra Gold	15.1CAD	0.00%	14.75*	Покупать
Kaz Minerals	482GBp	2.16%	543	Покупать
Kaz Minerals	2242KZT	-0.41%	2 695	Покупать
Лукойл	5315RUB	-0.12%	5762*	Держать
Лукойл	75.3USD	-0.79%	79.4*	Покупать
Газпром Нефть	23.8USD	-1.45%	25.6*	Держать
Газпром Нефть	335.6RUB	-0.43%	380.7*	Покупать
Chevron Corporation	87.7USD	1.40%	99*	Покупать
Kcell	5.9USD	1.72%	5.51	Держать
Kcell	2569KZT	1.14%	2 346	Держать
Казахтелеком	25797KZT	1.16%	30 130	Покупать

\*на основе ANR Bloomberg

месяцев выросла прибыль промышленных компаний. Данные Европейской комиссии также сообщают об июньском усилении восстановления экономических показателей во всех секторах.

**Золото** подорожало на 0.1% (+16.8% с нач. года), цена на **медь** без изменений (-3.5% с нач. года), стоимость **урана** сократилась на 1.4% (+30.9% с нач. года).

## Комментарии Halyk Finance

### Fitch подтвердил рейтинг Самрук-Энерго на уровне ВВ со стабильным прогнозом

Агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг АО Самрук-Энерго на уровне «ВВ» со «стабильным» прогнозом и повысило приоритетный необеспеченный рейтинг энергетической компании с уровня «ВВ-» до «ВВ». Финансовые показатели компании поддерживаются договорами по новым мощностям: продажи мощности по инвестиционным тарифам, утвержденным до 2024-2028 гг., обеспечивают около 16% EBITDA компании.

Агентство отмечает более сильный финансовый профиль компании ввиду улучшения показателей кредитоспособности и снижения валютных рисков. Несмотря на прогнозируемое агентством сокращение ВВП Казахстана на 1.8% в 2020 г., что обусловит снижение объемов генерации электроэнергии, валовый леверидж по денежным средствам от операционной деятельности у Самрук-Энерго будет составлять 3.8x в 2020-2023 гг., против уровня в 4.8x в 2016-2019 гг. Это также подкрепляется повышением тарифов на электроэнергию выше среднего уровня в 2020 г. по Шардаринской ГЭС и Мойнакской ГЭС и утверждением инвестиционных тарифов по мощностям Шардаринской ГЭС, Мойнакской ГЭС и Алматинских электрических станций на уровне 2.6млн тенге/МВт в месяц – 4.2 млн тенге/МВт в месяц, что по сравнению с рыночным тарифом на мощность выше в 4 - 7 раз.

Рефинансирование долларового кредита за счет заимствования в национальной валюте, вместе с конвертацией долларового долга в долг в национальной валюте, помогло Самрук-Энерго существенно снизить зависимость от колебаний валютного курса, что в свою очередь позитивно отразилось на ее кредитоспособности.

[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	761	10.00%	799.98	-0.81%	-8.68%	-22.77%	1 300	63%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 110	10.00%	1 727.08	1.00%	-1.87%	6.35%	1 337	-23%	Продавать
<b>Металлургия</b>											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 566	18.70%	5 648.5	0.00%	0.06%	8.25%			Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 566	18.70%	13.8	0.00%	-5.82%	5.77%			Покупать
Самесо	CCJ US	USD	3 994	99.82%	10.1	2.13%	-7.18%	13.37%	11.5*	14%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	3 994	99.82%	13.8	2.22%	-7.62%	19.76%	16.28*	18%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	9 179	64.21%	1 589.5	2.58%	-2.30%	33.01%			Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	3 238	73.45%	15.1	0.00%	7.87%	45.89%	14.75*	-2%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	2 619	61.30%	482.0	2.16%	1.75%	-9.30%	543	13%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	2 619	61.30%	2 242.0	-0.41%	-1.45%	-14.75%	2 695	20%	Покупать
<b>Нефть и Газ</b>											
Лукойл	LKOH RM	RUB	52 201	61.60%	5 315.0	-0.12%	1.38%	-13.84%	5762*	8%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	52 201	61.60%	75.3	-0.79%	1.48%	-24.04%	79.4*	5%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	22 569	7.33%	23.8	-1.45%	1.28%	-28.96%	25.6*	8%	Покупать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	22 569	7.33%	335.6	-0.43%	0.77%	-20.14%	380.7*	13%	Покупать
Chevron Corporation	CVX US	USD	163 678	99.97%	87.7	1.40%	-4.39%	-27.25%	99*	13%	Покупать
<b>Другие отрасли</b>											
Kcell	KCEL LI	USD	1 180	25.00%	5.90	1.72%	12.38%	-1.3%	5.51	-7%	Держать
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 180	25.00%	2 569.00	1.14%	-0.23%	10.26%	2 346	-9%	Держать
Казахтелеком	KZTK	KZT	720	23.00%	25 796.96	1.16%	-6.19%	-4.81%	30 130	17%	Покупать

\*на основе ANR Bloomberg

## Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

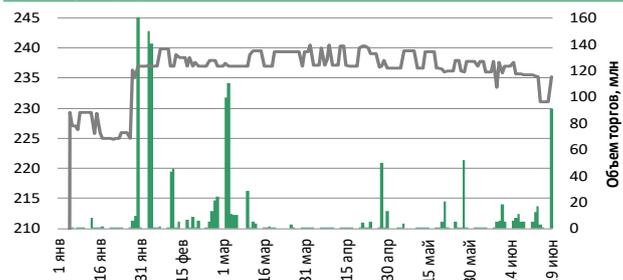
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Дох-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
<b>Банки</b>									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	113.31	114.41	6.22	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	98.92	99.38	2.70	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	101.32	105.23	7.68	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	99.80	101.95	5.25	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	90.44	91.61	8.40	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	98.84	100.33	5.88	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	94.76	98.68	9.83	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	5.75	19.06.2019	19.06.2024	98.57	100.26	5.67	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	10.78	03.07.2019	бессроч	94.95	97.45	10.16	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	83.99	88.95	13.01	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	95.01	99.32	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	107.37	108.64	4.22	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	103.82	104.60	2.16	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	93.04	95.05	11.01	Покупать
<b>Сырьевой сектор</b>									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	116.62	117.68	4.59	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	112.87	113.75	3.69	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	126.15	127.19	4.64	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	107.37	108.52	3.07	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	105.21	106.44	6.30	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	104.05	105.37	6.28	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	95.46	96.63	5.89	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	108.62	109.81	6.44	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	104.68	105.80	6.45	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	102.61	102.89	5.97	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	104.25	104.53	6.12	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	102.51	102.86	5.67	Покупать
<b>Сельское хозяйство</b>									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	100.80	103.28	12.28	Покупать
<b>Другие отрасли</b>									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	131.75	133.56	4.53	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	104.70	104.89	6.12	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	98.28	99.92	8.03	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

## Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	июн-29		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%	235	90.87	1.8%	-1.10%	4.0%	5.5	41 586
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 242	6.29	-0.4%	-1.45%	-14.8%	15.8	1 063 563
Народный Банк	HSBK	35.5%	129	8.36	-2.2%	22.81%	-1.6%	81.1	1 549 184
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 569	0.18	1.1%	-0.23%	10.3%	73.9	508 000
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 727	0.94	1.0%	-1.87%	6.3%	342.1	444 598
Казахтелеком	KZTK	23.0%	25 797	0.31	1.2%	-6.19%	-4.8%	7.0	287 968
Казатомпром	KZAP	18.7%	5 648	0.32	0.0%	0.06%	8.2%	6.6	1 464 989
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	800	7.26	-0.8%	-8.68%	-22.8%	28.9	310 203

### 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

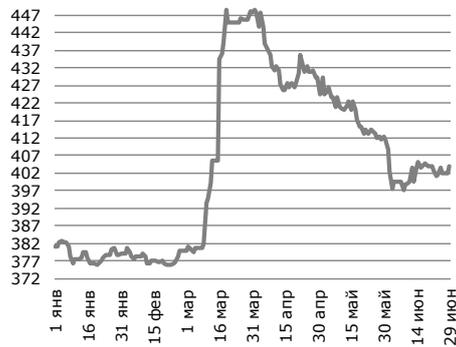
## Обменные курсы

**USD/KZT**

**403.83**

1.96 (0.49%) д/д

с нач. года 21.24 (5.55%)

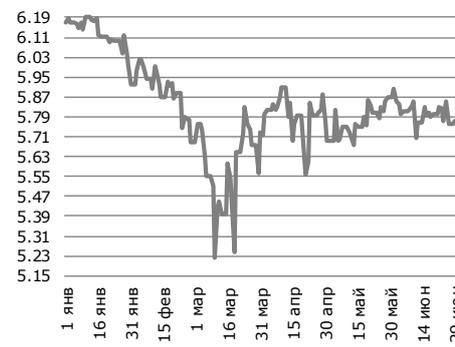


**RUB/KZT**

**5.77**

0.008 (0.14%) д/д

с нач. года -0.41 (-6.6%)



**USD/RUB**

**69.95**

0.82 (1.19%) д/д

с нач. года 7.96 (13%)

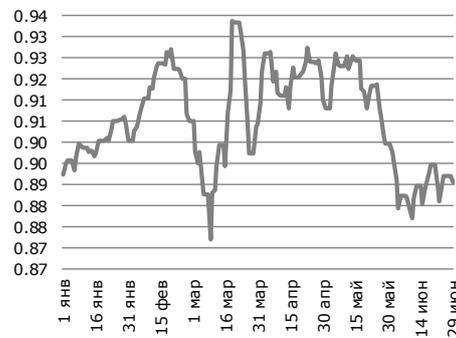


**USD/EUR**

**0.89**

-0.0019 (-0.21%) д/д

с нач. года 0 (-0.27%)

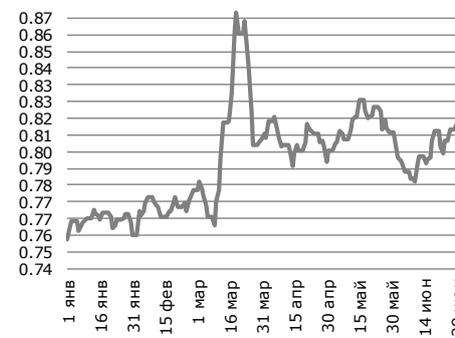


**USD/GBP**

**0.81**

0.003 (0.31%) д/д

с нач. года 0.06 (7.8%)

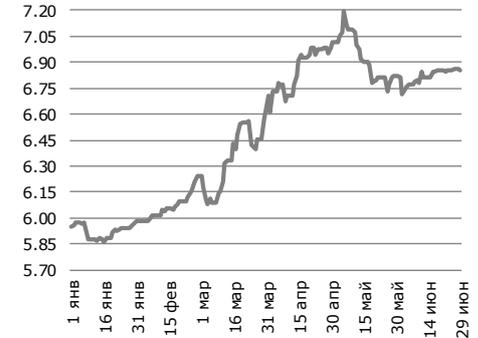


**USD/TRY**

**6.85**

-0.005 (-0.07%) д/д

с нач. года 0.9 (15.19%)

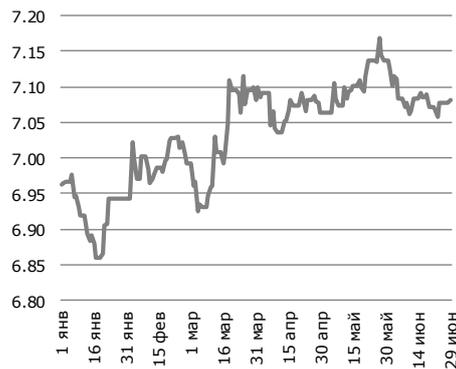


**USD/CNY**

**7.08**

0.003 (0.04%) д/д

с нач. года 0.118 (1.69%)

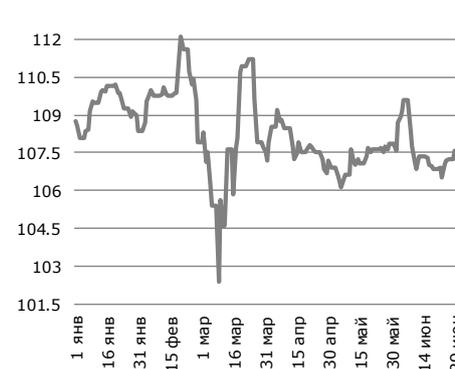


**USD/JPY**

**107.58**

0.36 (0.34%) д/д

с нач. года -1.03 (-0.95%)

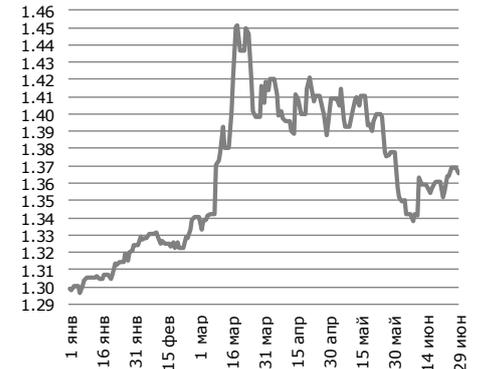


**USD/CAD**

**1.37**

-0.0029 (-0.21%) д/д

с нач. года 0.07 (5.15%)



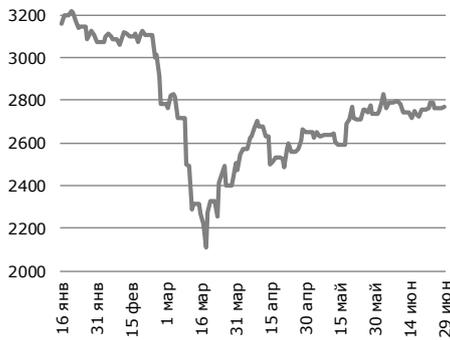
Источник: IRIS, Bloomberg

## Мировые индексы

### ММВБ (Россия) ▲

2 768

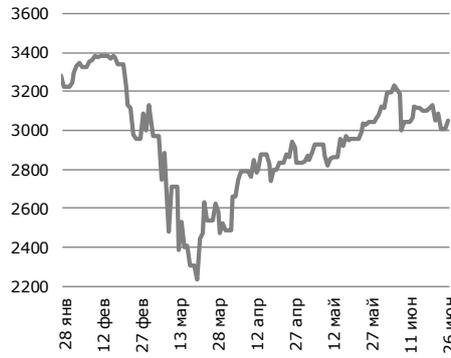
6.21 (0.22%) д/д  
с нач. года -277.9 (-9.12%)



### S&P 500 (Америка) ▲

3 053

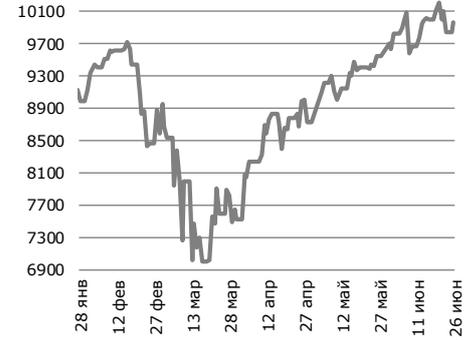
44.19 (1.47%) д/д  
с нач. года -177.5 (-5.5%)



### Nasdaq (Америка) ▲

9 961

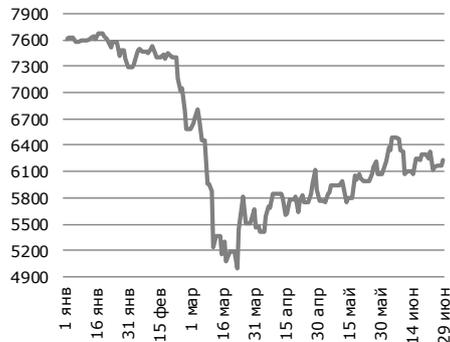
111.81 (1.14%) д/д  
с нач. года 1228.1 (14.06%)



### FTSE 100 (Великобрит.) ▲

6 226

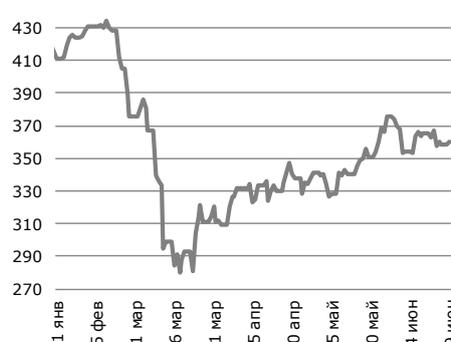
66.47 (1.08%) д/д  
с нач. года -1316.7 (-17.46%)



### Euro 600 (Европа) ▲

360

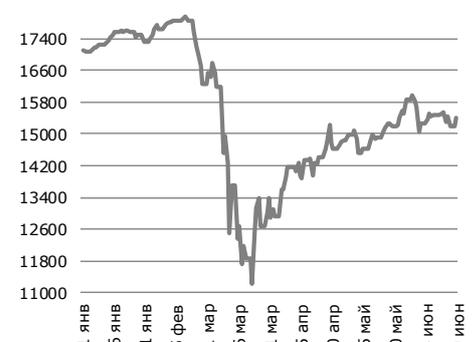
1.57 (0.44%) д/д  
с нач. года -56 (-13.45%)



### S&P/TSX (Канада) ▲

15 390

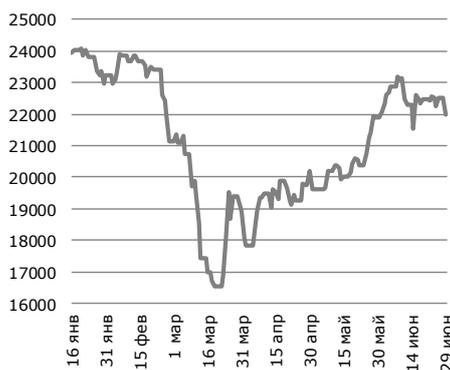
200.74 (1.32%) д/д  
с нач. года -1673.7 (-9.81%)



### Nikkei 225 (Япония) ▼

21 995

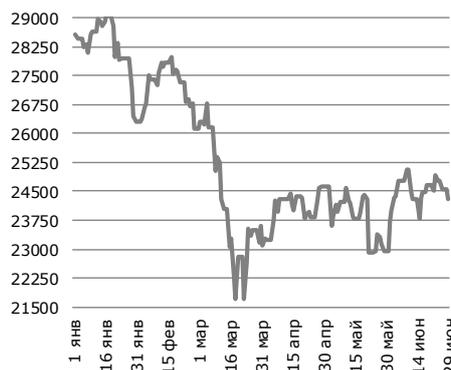
-517.04 (-2.3%) д/д  
с нач. года -1661.6 (-7.02%)



### Hang Seng (Китай) ▼

24 301

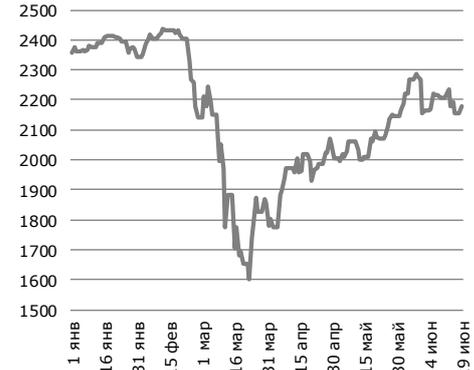
-248.71 (-1.01%) д/д  
с нач. года -3889 (-13.79%)



### MSCI World (Мир) ▲

2 176

19.25 (0.89%) д/д  
с нач. года -182 (-7.72%)



Источник: Bloomberg

## Сырьевые товары

### Нефть Brent

**41.7** 0.69 (1.68%) д/д  
с нач. года -24.3 (-36.8%)



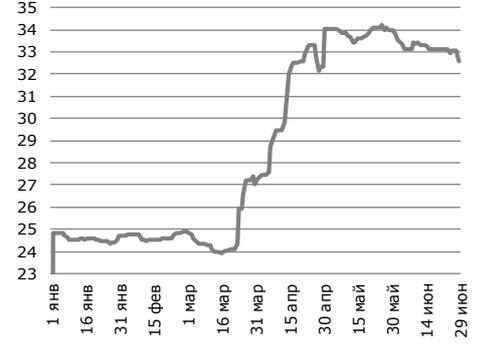
### Нефть WTI

**39.7** 1.21 (3.14%) д/д  
с нач. года -18.6 (-31.92%)



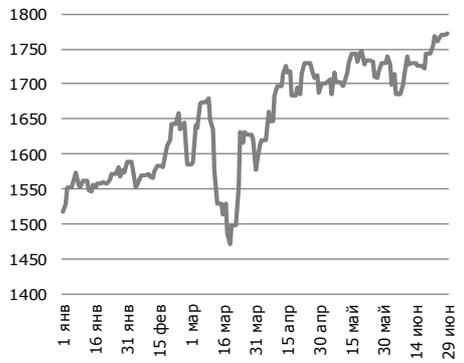
### Уран

**32.6** -0.45 (-1.36%) д/д  
с нач. года 7.7 (30.92%)



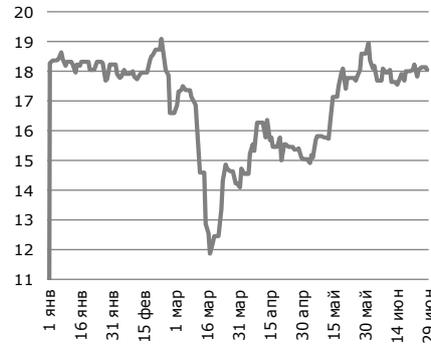
### Золото

**1 772.8** 1.53 (0.09%) д/д  
с нач. года 255.6 (16.84%)



### Серебро

**18.1** -0.1 (-0.57%) д/д  
с нач. года -0.1 (-0.5%)



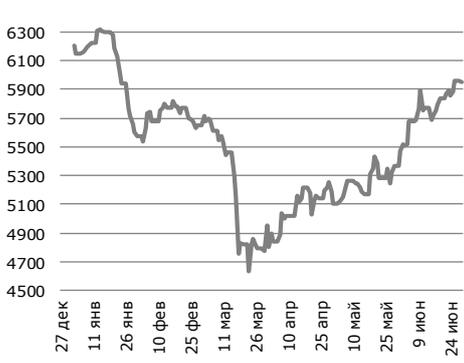
### Цинк

**2 054.3** 22.75 (1.12%) д/д  
с нач. года -204 (-9%)



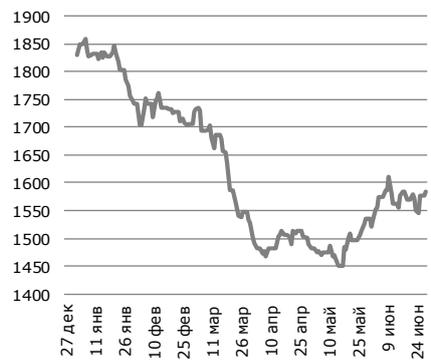
### Медь

**5 955.0** -0.5 (-0.01%) д/д  
с нач. года -213.5 (-3.5%)



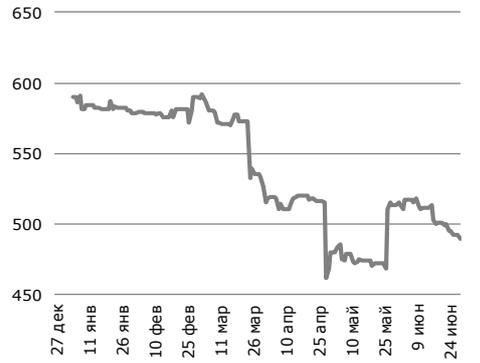
### Алюминий

**1 583.0** 5.75 (0.36%) д/д  
с нач. года -251.3 (-13.7%)



### Сталь

**489.0** -3 (-0.61%) д/д  
с нач. года -99 (-16.8%)



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 Чув	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