

- [Комментарии Halyk Finance](#)
- [Рекомендации Halyk Finance \(Акции\)](#)
- [Рекомендации Halyk Finance \(Еврооблигации\)](#)
- [Индекс KASE](#)
- [Обменные курсы](#)
- [Мировые индексы](#)
- [Сырьевые товары](#)
- [Макроэкономические прогнозы Halyk Finance](#)

Ежедневный обзор рынка

Казахстан

В среду индекс KASE уменьшился на 0.2% и составил 2307.64п.

Наибольший рост в индексе KASE продемонстрировали акции Казахтелеком, увеличившись на 1.6% (-20.4% с нач. года). Объем торгов по данному инструменту составил 7 млн. тенге, при среднем дневном объеме торгов в 19 млн. тенге.

Наибольшее снижение за день показали акции Казатомпром, уменьшившись на 3.2% (+3.3% с нач. года). Объем торгов по ним составил 3.6 млн. тенге, при среднем дневном объеме торгов в 19 млн. тенге.

В среду национальная валюта ослабла на 0.21 тенге до уровня 387.37 тенге.

Международный рынок

За среду котировки нефти марки Brent увеличились на 2.4% (+7.4% с нач. года) до USD62.4 за баррель.

Золото подешевело на 0.01% (+11.9% с нач. года).

Цена на медь повысилась на 0.1% (-1.1% с нач. года).

Стоимость урана осталась без изменений (-9.9% с нач. года).

Комментарии Halyk Finance

[Результаты Nostrum Oil & Gas за 9M2019 г.](#)

Ключевые показатели

Индексы	20 ноя	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 308	-0.20%	3.8%	-0.3%
FTSE	7 262	-0.84%	1.4%	6.2%
S&P 500	3 108	-0.38%	3.4%	22.8%
NASDAQ	8 284	-0.66%	4.3%	29.0%
MSCI World	2 275	-0.43%	3.0%	19.5%
MMBB	2 936	-0.18%	6.3%	22.0%
Обменные курсы	20 ноя	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	387.37	0.05%	-0.63%	2.4%
USDRUB	64.02	0.39%	0.5%	-5.5%
USDEUR	0.90	0.06%	0.7%	2.9%
USDGBP	0.77	0.03%	0.3%	-1.6%
USDCNY	7.04	0.11%	-0.6%	2.4%
Индекс USD	97.93	0.08%	0.6%	1.8%
Ставки дох-ти	20 ноя	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, %
TONIA (1дн. Репо)	8.47	0.14	0.00	0.22
LIBOR USD 3М	1.89	0.00	-0.04	-0.91
10 лет. США	1.74	-0.04	-0.05	-0.92
10 лет. СК	0.73	0.00	-0.02	-0.55
10 лет. еврозона	-0.35	-0.01	0.00	-0.56
Товары	20 ноя	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	62.40	2.45%	6.3%	7.4%
Золото	1 474.20	-0.01%	-0.9%	11.9%
Медь	5 870.00	0.08%	0.8%	-1.1%
Уран	25.95	0.00%	5.1%	-9.9%

Рекомендации по акциям

Компания	20 ноя	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	1007 KZT	-1.94%	1 300	Покупать
KEGOC	1582 KZT	0.00%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5320 KZT	-3.24%	6 205	Покупать
КазАтомПром	13 USD	0.00%	16.55	Покупать
Samco	10 USD	2.44%	11.10	Покупать
Samco	13 CAD	2.64%	14.90	Покупать
Polymetal	1170 GBp	-0.68%	—	Покупать
Centerra Gold	11 CAD	2.94%	13.73	Покупать
Kaz Minerals	493 GBp	-0.32%	—	Покупать
Kaz Minerals	2446 KZT	-0.16%	—	Покупать
Лукойл	6085 RUB	-0.09%	6 317	Покупать
Лукойл	95 USD	-0.27%	97.56	Покупать
Газпром Нефть	33 USD	-1.21%	35.00	Держать
Газпром Нефть	423 RUB	-0.41%	446	Держать
Chevron Corporation	117 USD	0.76%	141	Покупать
Kcell	5 USD	0.37%	5.90	Покупать
Kcell	2195 KZT	0.97%	2 225	Покупать
Аэрофлот	104 RUB	-1.79%	125	Покупать
Аэрофлот	7 EUR	-0.69%	8.43	Покупать
Казахтелеком	26733 KZT	1.60%	30 130	Покупать
Казахтелеком прив.	12500 KZT	—	13 525	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

Результаты Nostrum Oil & Gas за 9М2019 г.

По итогам 9М2019 г. выручка Nostrum Oil & Gas Plc сократилась почти на 20% г/г до \$250,3 млн, что связано со снижением цен на нефть на 7% г/г. Средняя цена на нефть марки Brent за 9М2019 г. составила \$64,75 за баррель, тогда как за 9М2018 г. средняя цена составляла \$72,7 за баррель.

Себестоимость снизилась на 8% г/г до \$115,4 млн. Амортизационные расходы снизились на 4% г/г и составили \$89,25 млн.

Чистый операционный денежный поток составил \$160,2 млн, что на 6% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Показатель EBITDA сложился на уровне \$158,3 млн против \$187,7 млн. за 9М 2018 года. Рентабельность по EBITDA выросла с 60,3% до 63,3%.

Среднесуточная добыча за 9М2019 г. года после обработки составила 28 877 бнэс, а среднесуточный объем продаж – 27 515 бнэс.

Прогноз уровня добычи на 2019 г. был пересмотрен в сторону понижения с 30 тыс до 28 тыс бнэс, что соответствует суточному объему продаж на уровне 27 тыс бнэс.

Наше мнение

На фоне негативной динамики цен на нефть на мировых рынках, и в целом ожидавшегося пересмотра прогноза добычи в сторону снижения мы сохраняем нейтральное отношение к долговым инструментам компании. В связи с этим мы сохраняем рекомендацию «Держать» облигации Nostrum.

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	1 000	10.00%	1 006.80	-1.94%	-3.10%	-25.66%	1 300	29%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 062	10.00%	1 582.00	0.00%	-0.94%	-1.13%	1 337	-15%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 475	14.92%	5 320.00	-3.24%	0.43%	3.30%	6 205	17%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 475	14.92%	13.40	0.00%	-2.19%	-2.81%	16.55	24%	Покупать
Самесо	CCJ US	USD	3 815	99.82%	9.64	2.44%	4.78%	-16.68%	11.10	15%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	3 815	99.82%	12.83	2.64%	0.43%	-17.12%	14.90	16%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBP	7 109	64.21%	1 170.00	-0.68%	-0.68%	36.55%	-	-	Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 463	73.33%	11.20	2.94%	-9.98%	91.78%	13.73	23%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBP	3 064	68.75%	493.20	-0.32%	10.02%	-5.91%	-	2%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	3 064	68.75%	2 446.00	-0.16%	8.92%	-1.46%	-	-4%	Покупать
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	68 016	63.34%	6 084.50	-0.09%	5.49%	19.90%	6 317	4%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	68 016	63.34%	95.28	-0.27%	5.68%	28.38%	97.56	2%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	31 382	7.33%	32.70	-1.21%	1.08%	27.98%	35.00	7%	Держать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	31 382	7.33%	423.35	-0.41%	2.18%	21.48%	446	5%	Держать
Chevron Corporation	CVX US	USD	221 875	99.97%	117.34	0.76%	0.63%	5.88%	141	20%	Покупать
Другие отрасли											
Kcell	KCEL LI	USD	1 134	38.10%	5.40	0.37%	1.50%	8.00%	5.90	9%	Покупать
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 134	38.10%	2 195.00	0.97%	-0.23%	16.26%	2 225	1%	Покупать
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	1 809	48.71%	104.20	-1.79%	-0.57%	3.07%	125	20%	Покупать
Аэрофлот	AETG GF	EUR	1 809	48.71%	7.20	-0.69%	0.70%	10.77%	8.43	17%	Покупать
Казахтелеком	KZTK	KZT	782	13.67%	26 733.00	1.60%	14.49%	-20.44%	30 130	13%	Покупать
Казахтелеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	782	100.00%	12 500.00	-	-1.3%	-2.9%	13 525	8%	Покупать

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

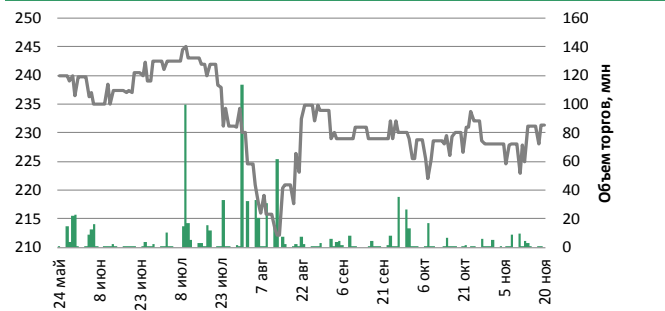
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Лет до погаш.	Котировки		Дох-ть, %	Изм-е с нач. года, п.п.	Рекомендация
				Выпуска	Погашения		Покупка	Продажа			
Банки											
ForteBank	ASBNe14	USD	11.75	15.12.2014	15.12.2024	5.07	109.37	110.32	9.15	-0.14	Покупать
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	2.61	116.10	118.80	6.08	-1.84	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	8.16	03.03.2006	бессроч	-	81.67	84.53	9.36	-	Покупать
АТФ	ATFBe7	USD	9.25	10.11.2006	бессроч	-	90.97	92.20	10.02	-0.89	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	3.68	104.40	105.60	4.34	-2.24	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	-	103.65	105.13	10.04	-	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	4.14	81.95	87.47	13.01	0.00	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	3.19	94.02	99.17	10.00	0.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	6.34	107.09	108.32	4.48	-0.54	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	3.05	103.38	103.85	2.80	-1.90	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	3.45	92.84	95.76	10.42	-	Покупать
Нефть и Газ											
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	27.43	115.46	116.16	4.70	-1.21	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	10.43	114.48	114.96	3.64	-1.72	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	28.95	124.62	125.33	4.75	-1.36	Покупать
Nostrum	NOGLN 7	USD	7.00	16.02.2018	16.02.2025	5.24	52.37	54.99	21.83	4.79	Держать
Nostrum	NOGLN 8	USD	8.00	25.07.2017	25.07.2022	2.68	52.71	55.04	35.27	12.97	Держать
Сельское хозяйство											
КазАгроФинанс	KAFib6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	1.98	102.10	105.60	11.73	-0.51	Покупать
Транспорт											
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	22.65	133.52	134.78	4.49	-1.91	Покупать
КТЖ	TMJLe6	USD	4.85	17.11.2017	17.11.2027	7.99	114.32	115.30	2.71	-2.49	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	2.55	103.30	103.78	7.23	-2.03	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	2.42	96.16	97.51	9.17	-0.26	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

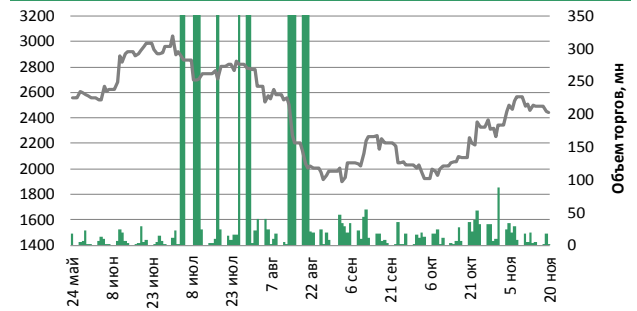
Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	ноя-20		Изменение за период, %			Средне дневной объем, мес., млн. тенге	Рын. кап, KZT млн
			Цена закрытия, тенге	Объем торгов, млн. тенге	1Д	1М	С нач. года		
БанкЦентрКредит	CCBN	34.26%	231	...	-0.1%	2.0%	-2.0%	7.2	38 314
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	68.75%	2 446	1.79	-0.2%	8.9%	-1.5%	464.7	1 175 851
Народный Банк	HSBK	25.07%	132	14.73	0.8%	5.1%	29.4%	15.0	1 545 657
Кселл	Kcel KZ	38.10%	2 195	951.70	1.0%	-0.2%	16.3%	64.6	439 000
KEGOC	KEGC KZ	10.00%	1 582	0.62	0.0%	-0.9%	-1.1%	11.0	411 318
Казахтелеком	KZTK	13.67%	26 733	6.63	1.6%	14.5%	-20.4%	18.7	302 771
Казатомпром	KZAP	14.92%	5 320	3.62	-3.2%	0.4%	3.3%	18.6	1 379 777
КазТрансОйл	KZTO	10.00%	1 007	5.29	-1.9%	-3.1%	-25.7%	21.2	387 244

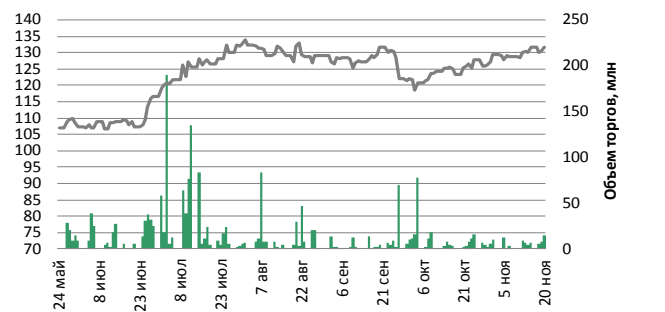
Банк ЦентрКредит



Kaz Minerals



Народный Банк



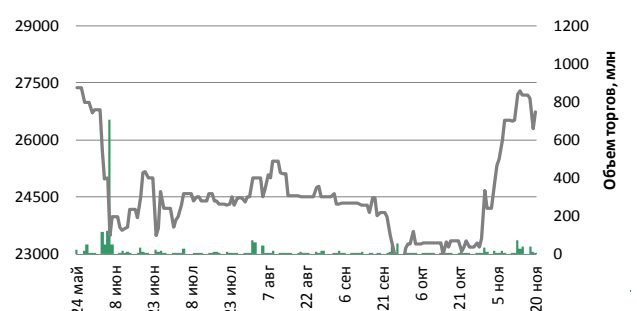
Кселл



KEGOC



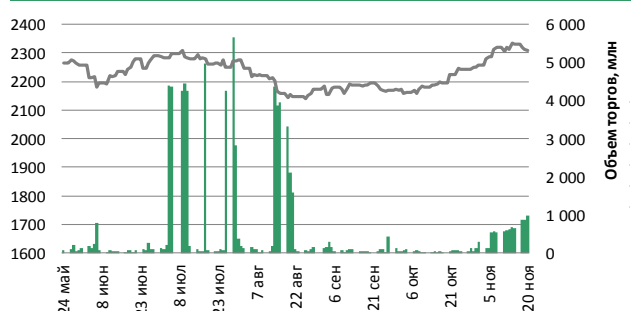
Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE



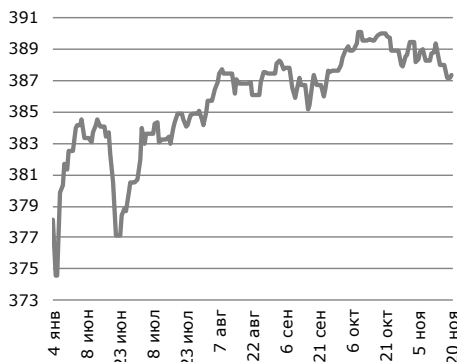
*Объем торгов по индексу KASE показан как сумма объемов торгов по каждой акции индекса.

Источник: Bloomberg

Обменные курсы

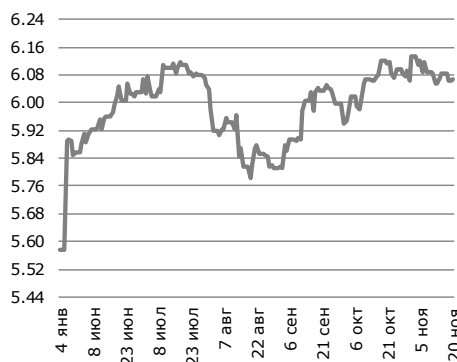
USD/KZT

387.37 *0.21 (0.05%) д/д*
с нач. года 9.24 (2.44%)



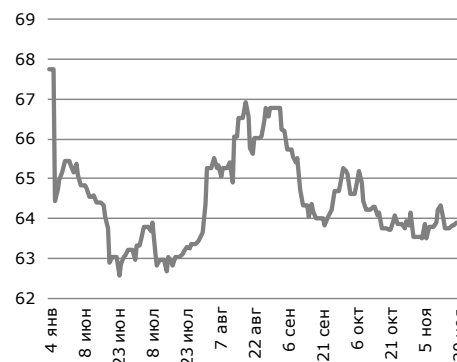
RUB/KZT

6.07 *0.004 (0.07%) д/д*
с нач. года 0.49 (8.82%)



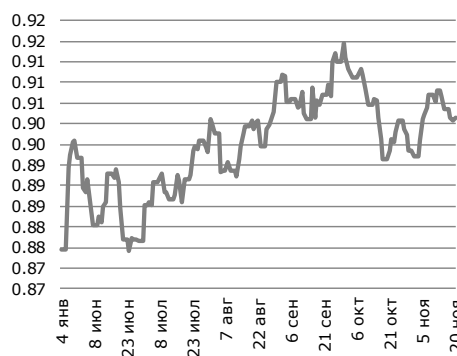
USD/RUB

64.02 *0.25 (0.39%) д/д*
с нач. года -3.71 (-5.48%)



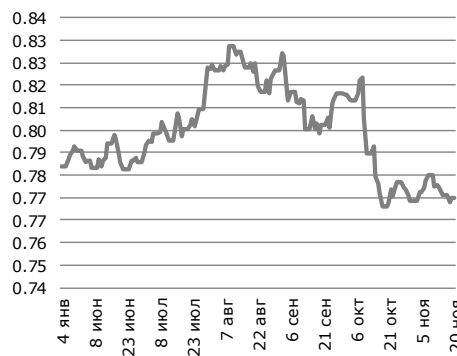
USD/EUR

0.90 *0.0005 (0.06%) д/д*
с нач. года 0.03 (2.93%)



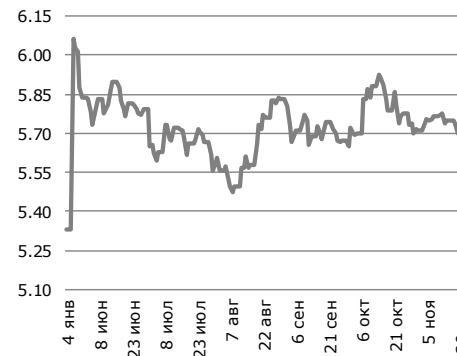
USD/GBP

0.77 *0 (0.03%) д/д*
с нач. года -0.01 (-1.55%)



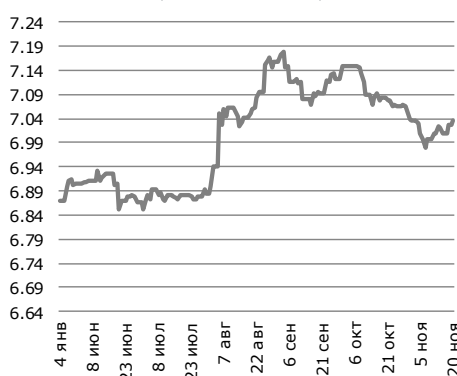
USD/TRY

5.70 *0.001 (0.01%) д/д*
с нач. года 0.37 (6.89%)



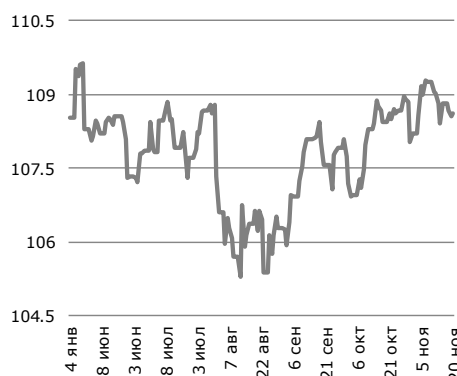
USD/CNY

7.04 *0.008 (0.11%) д/д*
с нач. года 0.166 (2.42%)



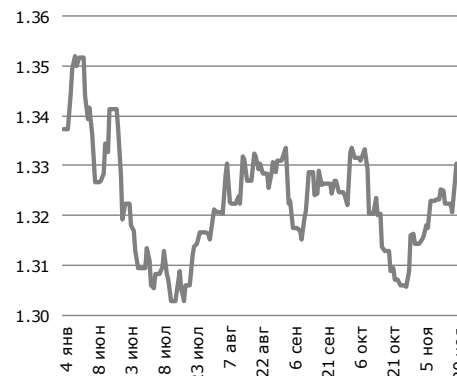
USD/JPY

108.61 *0.07 (0.06%) д/д*
с нач. года 0.1 (0.09%)



USD/CAD

1.33 *0.0036 (0.27%) д/д*
с нач. года -0.01 (-0.52%)

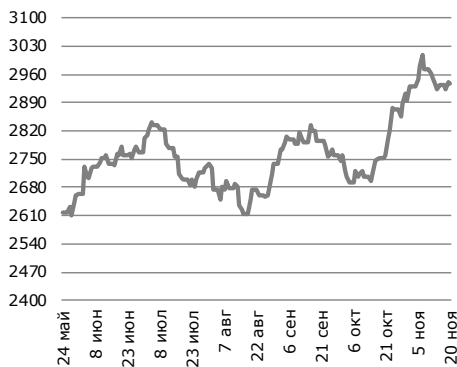


Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

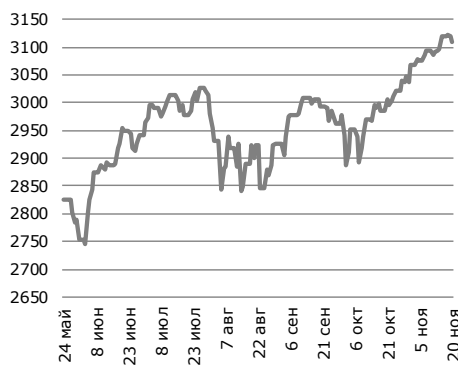
ММВБ (Россия) ▼

2 936
-5.22 (-0.18%) д/д
с нач. года 530 (22.02%)



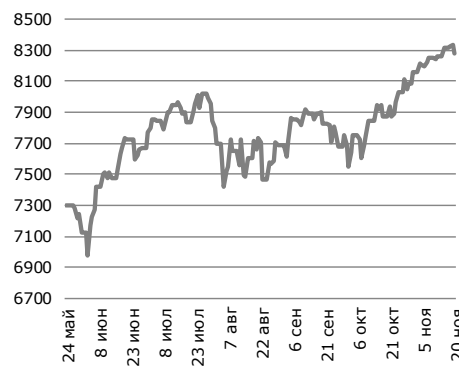
S&P 500 (Америка) ▼

3 108
-11.72 (-0.38%) д/д
с нач. года 576.5 (22.77%)



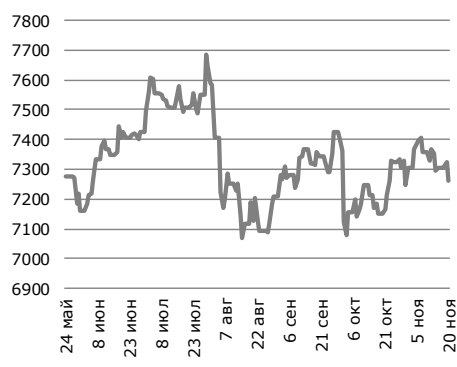
Nasdaq (Америка) ▼

8 284
-54.98 (-0.66%) д/д
с нач. года 1861.1 (28.98%)



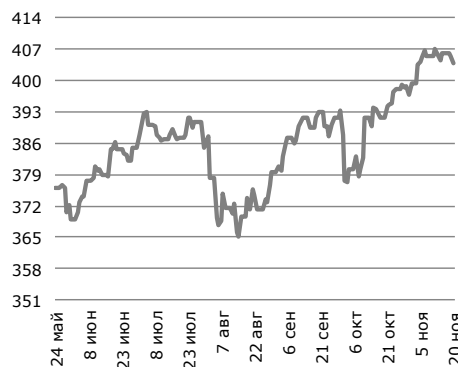
FTSE 100 (Великобрит.) ▼

7 262
-61.31 (-0.84%) д/д
с нач. года 425.1 (6.22%)



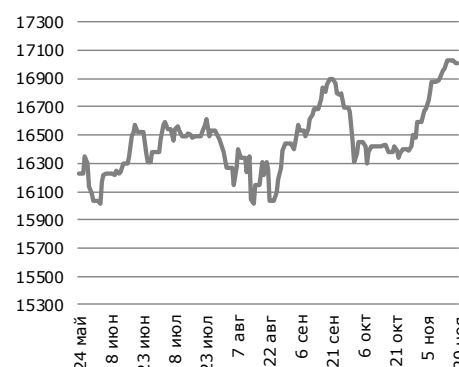
Евро 600 (Европа) ▼

404
-1.68 (-0.41%) д/д
с нач. года 60.4 (17.6%)



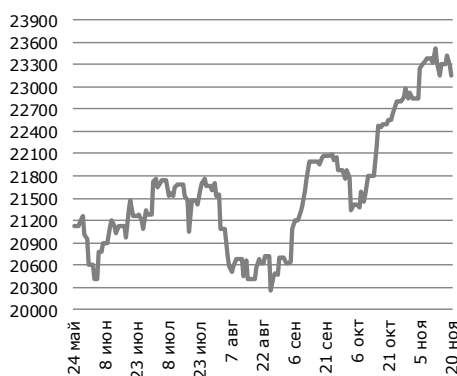
S&P/TSX (Канада) ▼

17 006
-5.58 (-0.03%) д/д
с нач. года 2579.2 (17.88%)



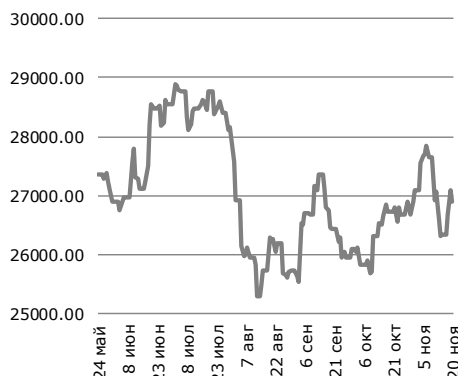
Nikkei 225 (Япония) ▼

23 149
-144.08 (-0.62%) д/д
с нач. года 3586.6 (18.33%)



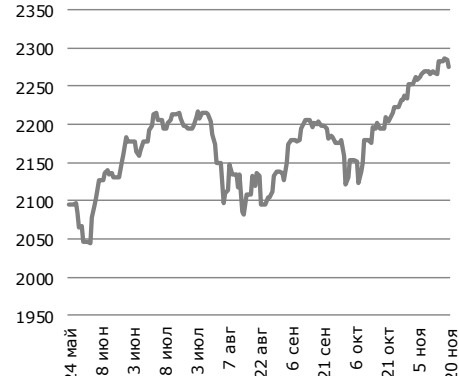
Hang Seng (Китай) ▼

26 890
-204.19 (-0.75%) д/д
с нач. года 1263 (4.93%)



MSCI World (Мир) ▼

2 275
-9.93 (-0.43%) д/д
с нач. года 370.7 (19.47%)

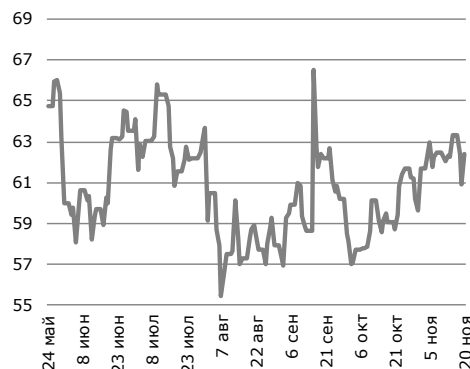


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

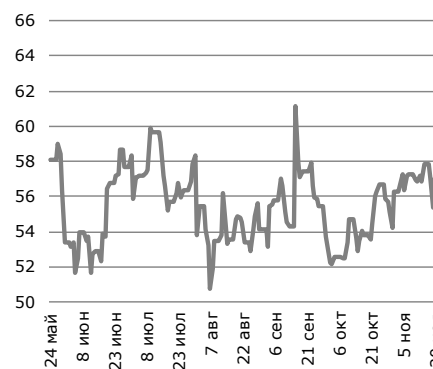
Нефть Brent

62.4 ▲
1.49 (2.45%) д/д
с нач. года 4.3 (7.42%)



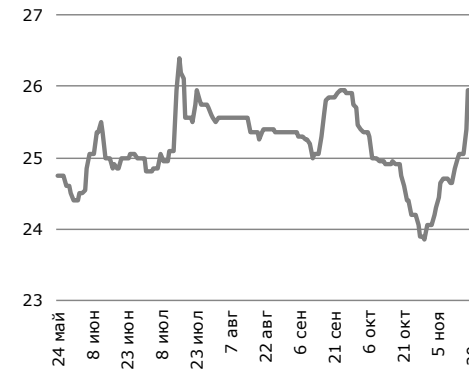
Нефть WTI

57.0 ▲
1.66 (3%) д/д
с нач. года 5.8 (11.39%)



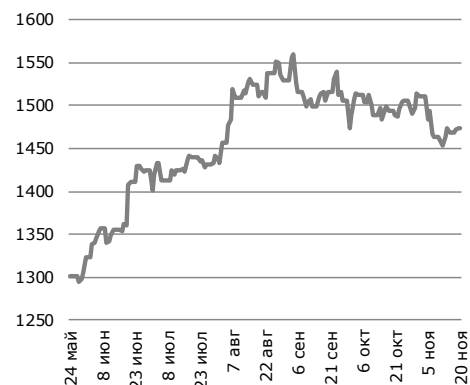
Уран

26.0 ▲
0 (0%) д/д
с нач. года -3.9 (-13.07%)



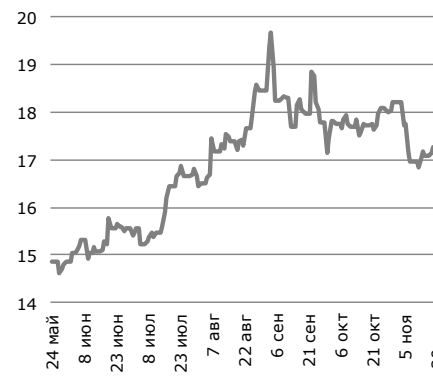
Золото

1 474.2 ▼
-0.1 (-0.01%) д/д
с нач. года 156.8 (11.9%)



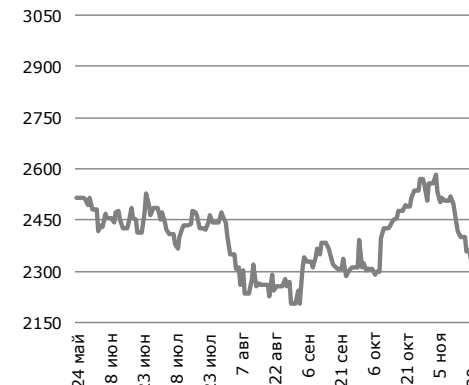
Серебро

17.3 ▼
0 (-0.02%) д/д
с нач. года 1 (5.9%)



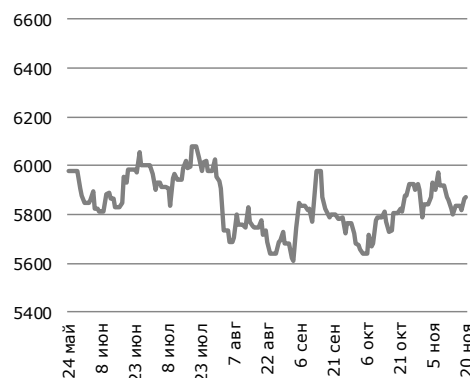
Цинк

2 335.5 ▼
-28 (-1.18%) д/д
с нач. года -42.5 (-1.8%)



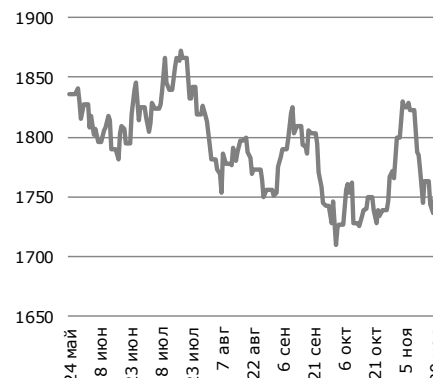
Медь

5 870.0 ▲
4.75 (0.08%) д/д
с нач. года -63.5 (-1.1%)



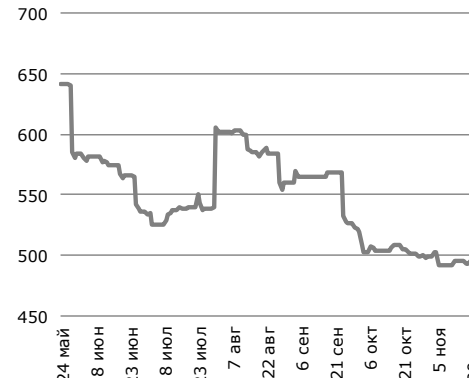
Алюминий

1 748.0 ▲
11.25 (0.65%) д/д
с нач. года -193.5 (-10%)



Сталь

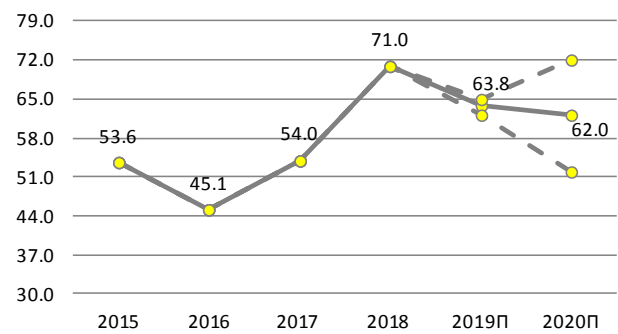
495.0 ▲
2 (0.41%) д/д
с нач. года -222 (-31%)



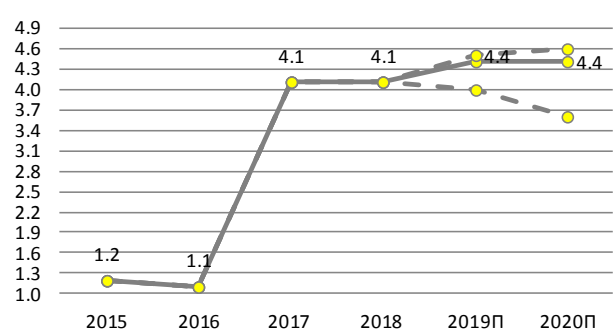
Источник: Bloomberg

Макроэкономические прогнозы Halyk Finance

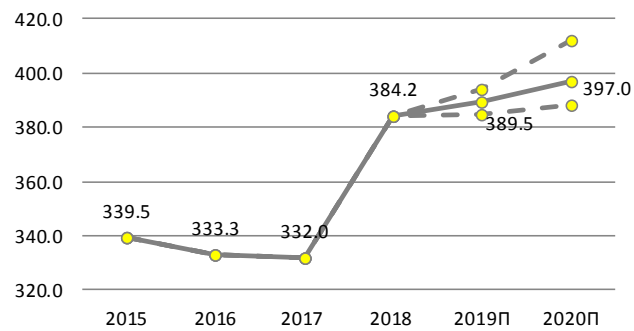
Цена на нефть, Brent, средняя, USD/барр



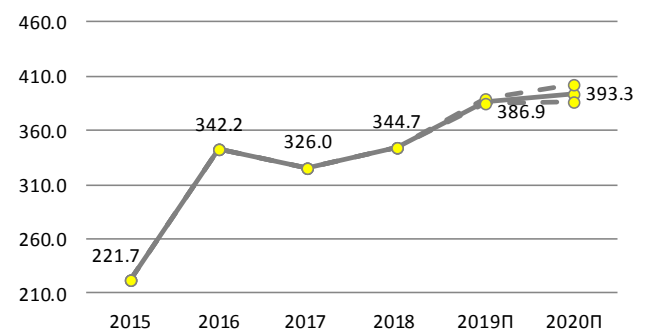
Реальный ВВП, % за год



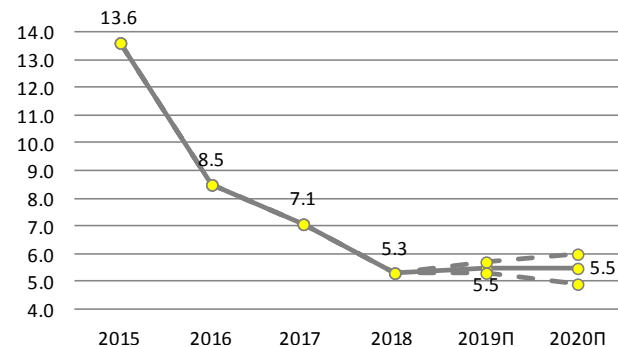
Обменный курс USD/KZT, на конец периода



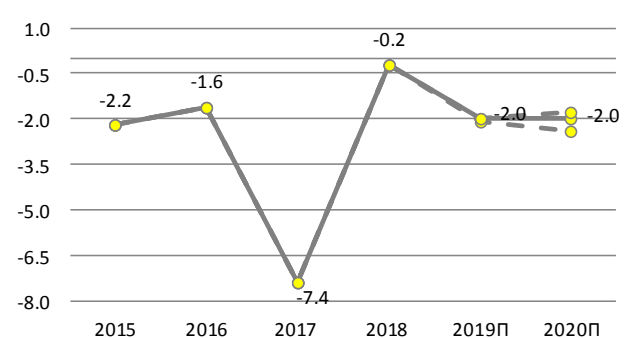
Обменный курс USD/KZT, средний за год



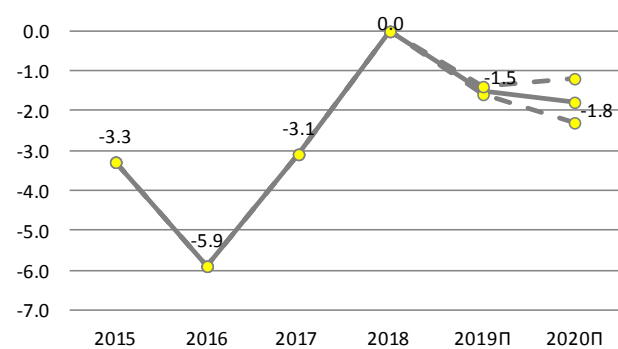
ИПЦ, % изм., на конец периода % за год



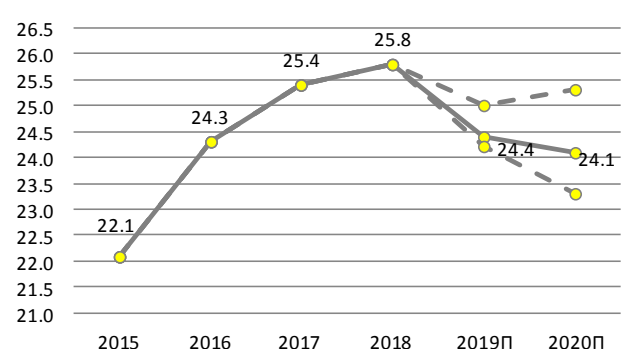
Консолидированный баланс бюджета, % ВВП



Текущий счёт, % ВВП



Госдолг, % ВВП



Источник: Данные МинФин, Комитет по статистике, прогнозы Halyk Finance

© 2019 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».

© 2019, все права защищены.

Департамент исследований

Станислав Чувев	Директор
Асан Курманбеков	Макроэкономика
Дмитрий Шейкин	Макроэкономика
Жансая Кантаева	Долговые инструменты
Таир Байгунов	Долевые инструменты
Мадина Метеркулова	Долевые инструменты

E-mail

s.chuyev@halykfinance.kz
a.kurmanbekov@halykfinance.kz
d.sheikin@halykfinance.kz
zh.kantayeva@halykfinance.kz
t.baiqunov@halykfinance.kz
m.meterkulova@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