

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

Ежедневный обзор рынка

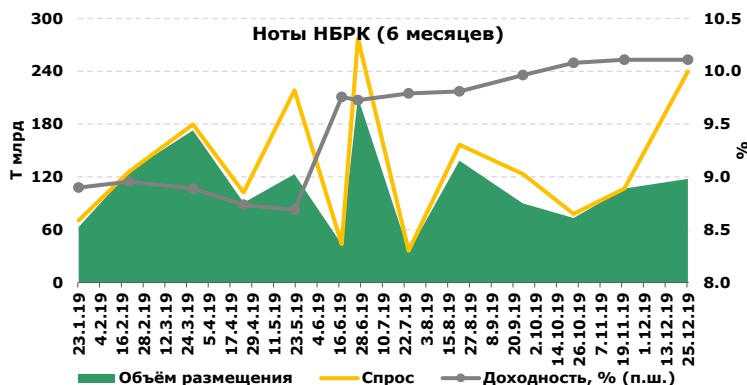
Казахстан

В среду индекс KASE увеличился на 0.2% и составил 2343.66п.

Наибольший рост в индексе KASE продемонстрировали акции КазТрансОйл, увеличившись на 1.5% (-26.3% с нач. года). Объем торгов по данному инструменту составил 23 млн. тенге при среднем дневном объеме торгов в 16 млн. тенге. Наибольшее снижение за день показали акции Казахтелеком, уменьшившись на 0.9% (-20.3% с нач. года). Объем торгов по ним составил 0.3 млн. тенге при среднем дневном объеме торгов в 11 млн. тенге.

Национальная валюта укрепилась по отношению к доллару США на 1.089 тенге до уровня 378.6 тенге (ослабление на 0.1% с нач. года).

25 декабря Нацбанк провел аукцион по размещению 6-месячных нот (182 дня). Средневзвешенная доходность составила 10.1084%, что выше доходности в 10.1082% на предыдущем аукционе. Спрос к предложению составил 204%. Объем размещения составил Т118 млрд.



Международный рынок

В среду основные мировые торговые площадки были закрыты по случаю празднования Рождества.

Комментарии Halyk Finance

Тинькофф Банк: Мы рекомендуем Покупать бессрочные еврооблигации банка, обеспечивающие доходность около 8,8% годовых

Ключевые показатели

Индексы	25 дек	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 344	0.22%	1.2%	1.7%
FTSE	7 632	0.11%	4.2%	13.4%
S&P 500	3 223	0.02%	3.6%	28.6%
NASDAQ	8 700	0.04%	5.2%	37.4%
MSCI World	2 351	-0.03%	2.6%	24.8%
MMBB	3 031	0.01%	2.6%	27.9%
Обменные курсы	25 дек	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	378.60	-0.78%	-2.01%	0.1%
USDRUB	61.72	-0.73%	-3.5%	-11.5%
USDEUR	0.90	-0.02%	-0.7%	3.4%
USDGBP	0.77	-0.06%	-0.4%	-1.5%
USDCNY	6.99	-0.26%	-0.7%	1.6%
Индекс USD	97.63	-0.02%	-0.7%	1.5%
Ставки дох-ти	25 дек	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, %
TONIA (1дн. Рено)	8.84	0.45	-1.39	0.07
LIBOR USD 3М	1.96	0.00	0.04	-0.30
10 лет. США	1.90	0.00	0.14	-0.29
10 лет. СК	0.77	0.00	0.07	-0.40
10 лет. еврозона	-0.24	0.00	0.11	-2.00
Товары	25 дек	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	67.20	1.22%	7.7%	21.4%
Золото	1 504.80	1.08%	2.3%	14.1%
Медь	6 202.25	0.41%	5.9%	4.1%
Уран	25.10	0.40%	-3.3%	-11.9%

Рекомендации по акциям

Компания	25 дек	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	1010 KZT	1.51%	1 300	Покупать
KEGOC	1600 KZT	0.13%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5140 KZT	0.00%	6 205	Покупать
КазАтомПром	13 USD	0.39%	16.55	Покупать
Самесо	9 USD	0.11%	11.10	Покупать
Самесо	12 CAD	0.09%	14.90	Покупать
Polymetal	1170 GBP	-0.34%	1 388	Покупать
Centerra Gold	10 CAD	1.83%	13.73	Покупать
Kaz Minerals	543 GBP	1.57%	641	Покупать
Kaz Minerals	2660 KZT	0.38%	3 208	Покупать
Лукойл	6081 RUB	0.01%	6 317	Покупать
Лукойл	98 USD	0.37%	97.56	Покупать
Газпром Нефть	34 USD	0.00%	35	Держать
Газпром Нефть	420 RUB	0.29%	446	Держать
Chevron Corporation	120 USD	0.01%	141	Покупать
Kcell	6 USD	0.00%	-	Покупать
Kcell	2335 KZT	0.21%	-	Покупать
Аэрофлот	103 RUB	0.25%	125	Покупать
Аэрофлот	103 RUB	-0.96%	125	Покупать
Казахтелеком	26300 KZT	-0.88%	30 130	Покупать
Казахтелеком прив.	13600 KZT	0.74%	13 525	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

Комментарии Halyk Finance

Тинькофф Банк: Мы рекомендуем Покупать бессрочные еврооблигации банка, обеспечивающие доходность около 8,8% годовых

Тинькофф Банк – быстрорастущий российский банк, специализирующийся на потребительском кредитовании и демонстрирующий высокую рентабельность. Банк является одним из лидеров на российском рынке кредитных карт, его кредитный портфель за 9M2019г вырос на 47,6%. При этом доля займов, выданных через кредитные карты, составила 64%. По итогам 9M2019г. на фоне ускорения кредитования доля NPL90+ снизилась до 7,9% по сравнению с 9,4% на конец 2018г. Несмотря на заметное сокращение вследствие ускорения кредитования, доля ликвидных активов сохраняется на довольно высоком уровне (26,9% по итогам 9M2019г, 35% в 2018г) благодаря непрерывному росту депозитной базы (+27% за 9M2019г, +58% в 2018г).

Для доступа к полной версии отчета скачайте [PDF](#).

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	1 026	10.00%	1 010.00	1.51%	-0.86%	-25.57%	1 300	29%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 099	10.00%	1 600.00	0.13%	1.59%	0.34%	1 337	-16%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 359	14.92%	5 140.0	-0.87%	-3.02%	-0.19%	6 205	21%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 359	14.92%	12.95	0.39%	-2.26%	-4.86%	16.55	28%	Покупать
Самесо	CCJ US	USD	3 507	99.82%	8.86	0.11%	-6.34%	-21.94%	11.10	25%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	3 507	99.82%	11.66	0.09%	-7.39%	-24.68%	14.90	28%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	7 133	64.21%	1 170.0	-0.34%	1.08%	42.34%	1 388	19%	Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 240	73.33%	10.04	1.83%	-7.55%	71.33%	13.73	37%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	3 382	68.75%	542.6	1.57%	10.28%	1.99%	641	18%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	3 382	68.75%	2 660.0	0.38%	7.89%	6.67%	3 208	21%	Покупать
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	70 216	63.34%	6 081.00	0.01%	-0.36%	21.40%	6 317	4%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	70 117	63.34%	97.80	0.37%	2.19%	36.82%	97.56	0%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	32 024	7.33%	33.85	0.00%	2.89%	35.40%	35.00	3%	Держать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	32 159	7.33%	420.00	0.29%	-1.45%	22.17%	446	6%	Держать
Chevron Corporation	CVX US	USD	227 548	99.97%	120.34	0.01%	1.44%	10.62%	141	17%	Покупать
Другие отрасли											
Kcell	KCEL LI	USD	1 233	38.10%	5.98	0.00%	9.52%	25.89%	5.90	-1%	Покупать
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 233	38.10%	2 335.00	0.21%	6.38%	23.28%	2 225	-5%	Покупать
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	1 853	48.71%	103.34	0.25%	-2.05%	-1.71%	125	21%	Покупать
Аэрофлот	AETG GF	EUR	1 846	48.71%	7.15	-0.69%	-0.69%	10.00%	8.43	18%	Покупать
Казахтелеком	KZTK	KZT	787	13.67%	26 300.00	-0.88%	-2.38%	-19.69%	30 130	15%	Покупать
Казахтелеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	787	100.00%	13 600.00	0.7%	2.3%	5.6%	13 525	-1%	Покупать

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

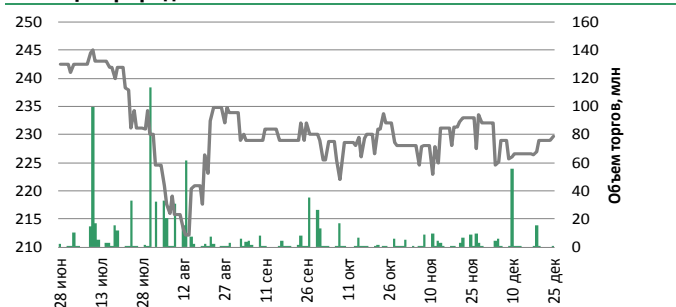
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Доход-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	115.23	1116.49	6.74	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	0.00	25.09.2013	25.09.2020	96.75	98.14	2.57	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHС	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	105.05	106.51	8.73	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.93	03.03.2006	бессроч	81.88	84.40	9.44	Покупать
АТФ	ATFBe7	USD	9.25	10.11.2006	бессроч	92.29	94.26	9.81	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	105.22	106.08	4.16	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	104.03	106.15	10.06	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	82.28	87.71	13.01	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	94.19	99.20	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	107.62	108.81	4.37	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	103.86	104.33	2.59	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	92.84	95.76	10.42	Покупать
Нефть и Газ									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	119.36	120.04	4.47	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	115.80	116.39	3.47	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	128.58	129.28	4.54	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	104.71	105.33	3.58	Покупать
Nostrum	NOGLN 7	USD	7.00	16.02.2018	16.02.2025	46.13	50.95	24.16	Держать
Сельское хозяйство									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	101.97	105.32	11.73	Покупать
Другие отрасли									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	13.40	134.96	4.47	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	103.61	104.19	6.98	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	95.80	97.61	9.15	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	дек-25		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	34.26%	230	0.07	1.4%	-1.4%	-3.6%	7.6	38 059
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	68.75%	2 660	4.24	0.4%	7.7%	6.2%	16.1	1 278 721
Народный Банк	HSBK	25.07%	131	1.40	0.3%	-0.9%	30.6%	13.5	1 537 430
Кселл	Kcel KZ	38.10%	2 335	1 000.22	0.2%	6.4%	22.7%	103.3	467 000
KEGOC	KEGC KZ	10.00%	1 600	5.22	0.1%	1.6%	0.0%	17.3	415 998
Казахтелеком	KZTK	13.67%	26 300	0.26	-0.9%	-2.4%	-20.3%	10.8	298 074
Казатомпром	KZAP	14.92%	5 140	0.83	0.0%	-5.5%	-0.2%	10.8	1 333 088
КазТрансОйл	KZTO	10.00%	1 010	23.01	1.5%	-0.9%	-26.3%	15.9	388 474

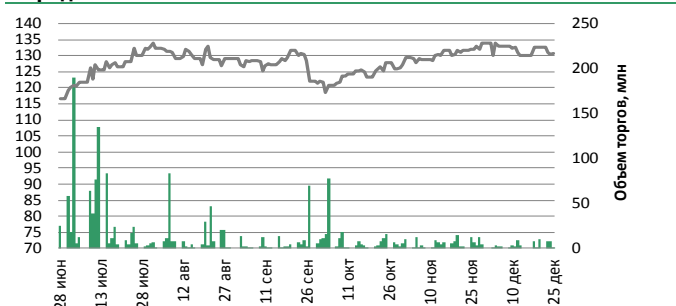
Банк ЦентрКредит



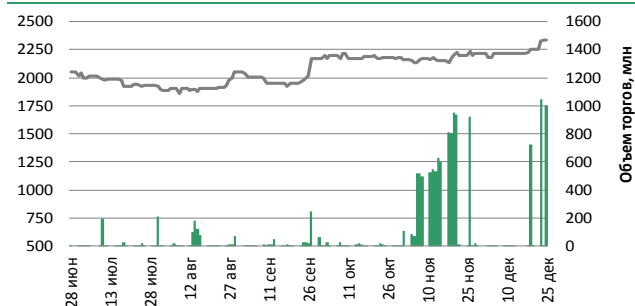
Kaz Minerals



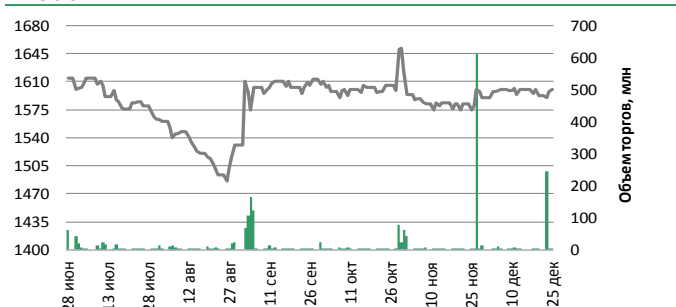
Народный Банк



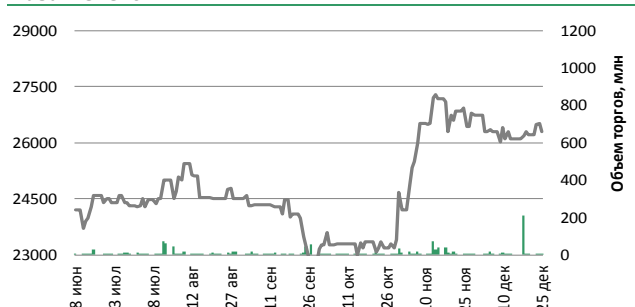
Кселл



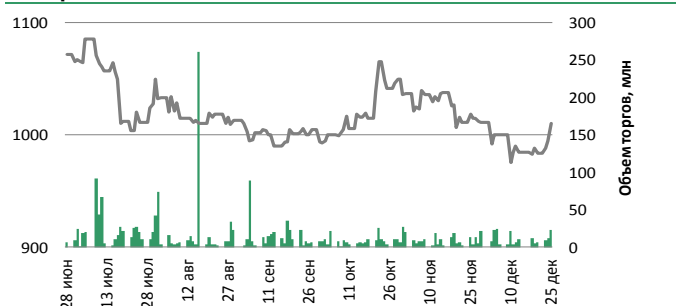
KEGOC



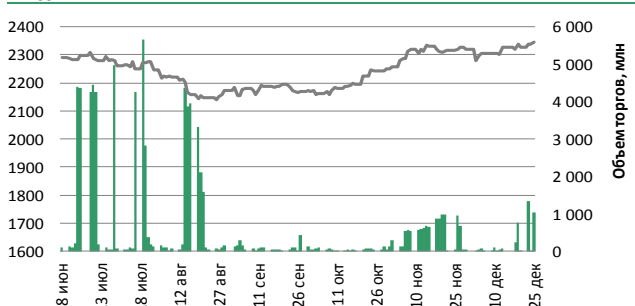
Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE



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

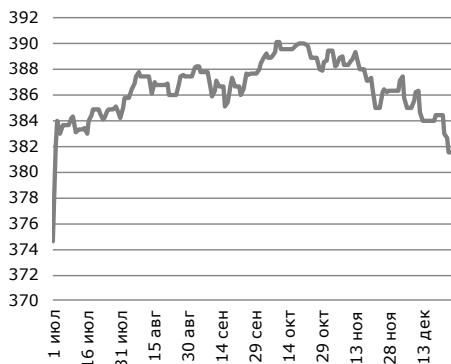
Источник: Bloomberg

Обменные курсы

USD/KZT

378.60

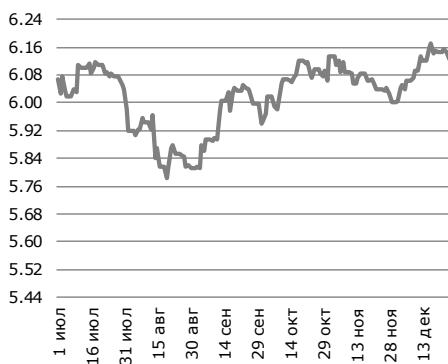
-1.09 (-0.28%) д/д
с нач. года 3.43 (0.13%)



RUB/KZT

6.13

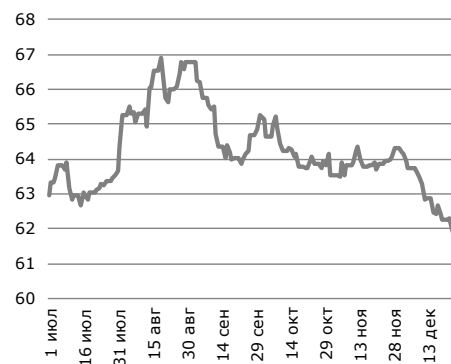
-0.022 (-0.36%) д/д
с нач. года 0.58 (10.47%)



USD/RUB

61.72

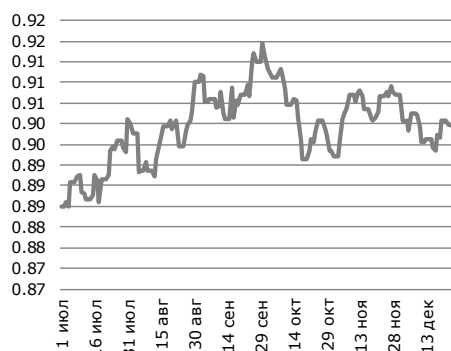
-0.45 (-0.73%) д/д
с нач. года -8 (-11.47%)



USD/EUR

0.90

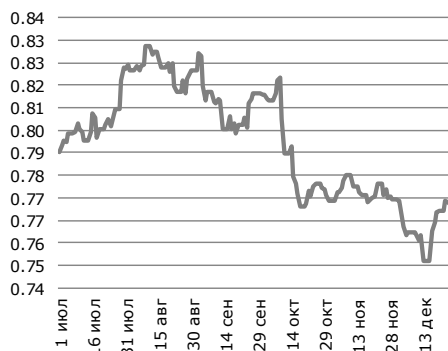
-0.0002 (-0.02%) д/д
с нач. года 0.03 (3.37%)



USD/GBP

0.77

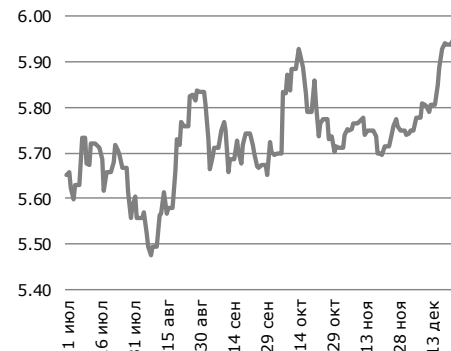
0 (-0.06%) д/д
с нач. года -0.01 (-1.53%)



USD/TRY

5.94

-0.01 (-0.17%) д/д
с нач. года 0.65 (12.3%)



USD/CNY

6.99

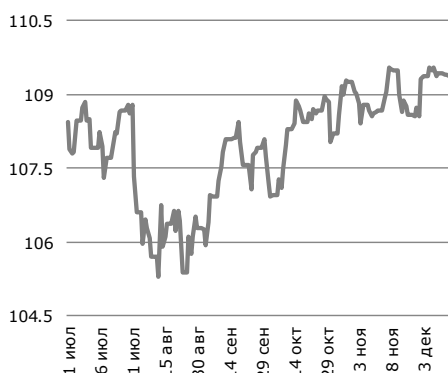
-0.018 (-0.26%) д/д
с нач. года 0.111 (1.61%)



USD/JPY

109.38

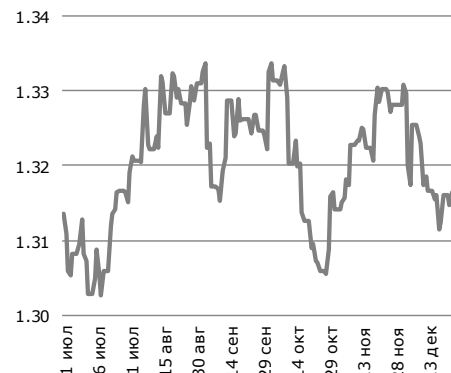
-0.01 (-0.01%) д/д
с нач. года -0.31 (-0.28%)



USD/CAD

1.32

-0.0005 (-0.04%) д/д
с нач. года -0.05 (-3.5%)

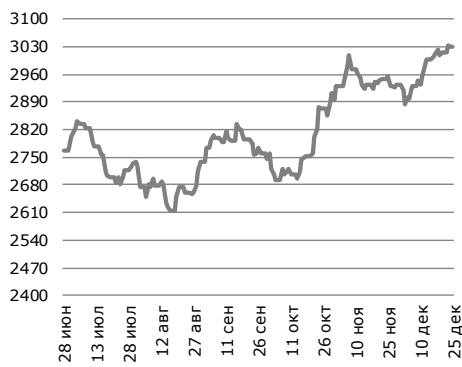


Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

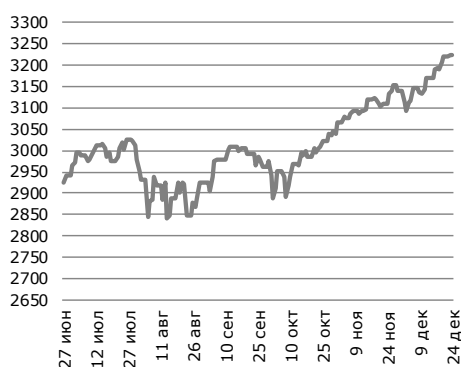
ММВБ (Россия) ▲

3 031 *0.25 (0.01%) д/д*
с нач. года 661.5 (27.92%)



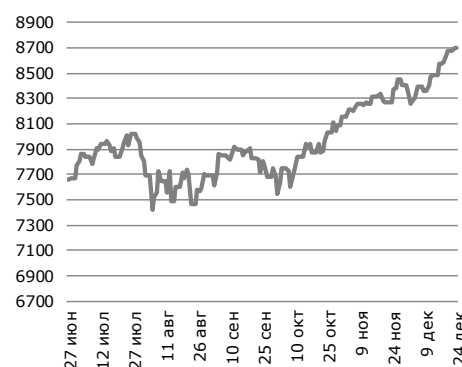
S&P 500 (Америка) ▼

3 223 *-0.63 (-0.02%) д/д*
с нач. года 716.5 (28.58%)



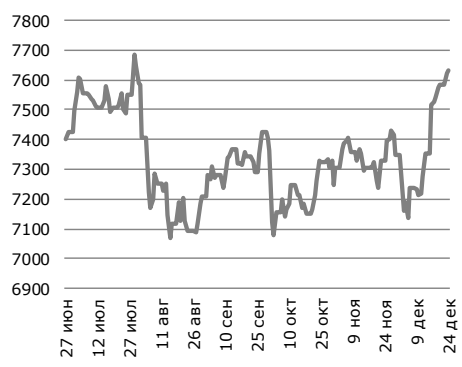
Nasdaq (Америка) ▲

8 700 *3.5 (0.04%) д/д*
с нач. года 2369.5 (37.43%)



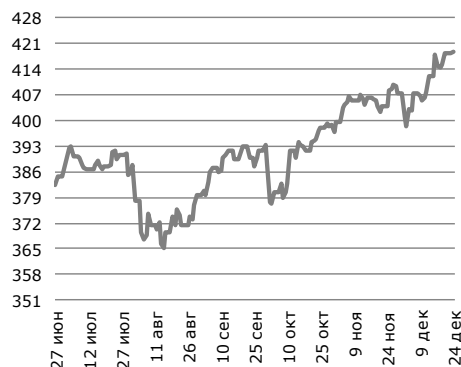
FTSE 100 (Великобрит.) ▲

7 632 *8.65 (0.11%) д/д*
с нач. года 904.1 (13.44%)



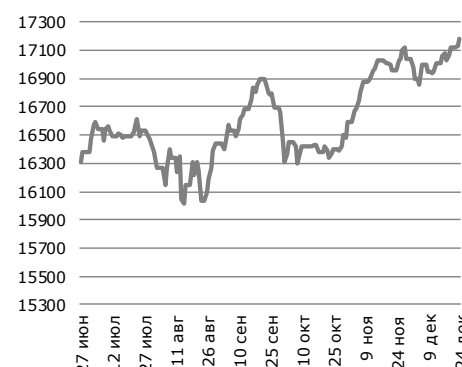
Еuro 600 (Европа) ▲

419 *0.59 (0.14%) д/д*
с нач. года 81.2 (24.05%)



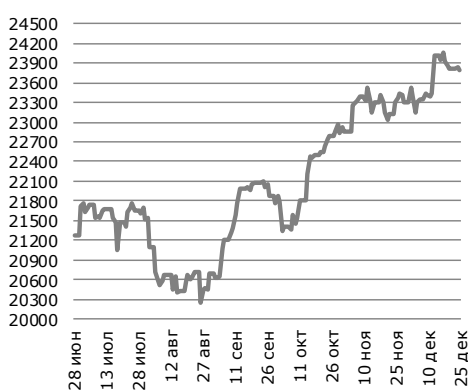
S&P/TSX (Канада) ▲

17 180 *51.44 (0.3%) д/д*
с нач. года 2857.3 (19.95%)



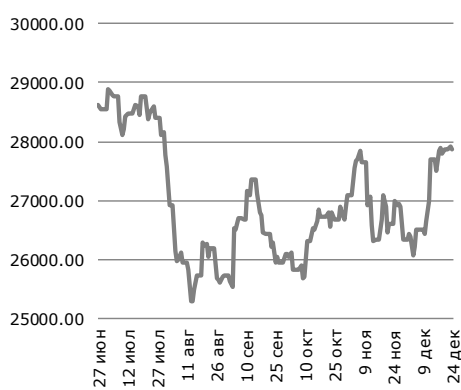
Nikkei 225 (Япония) ▼

23 783 *-47.71 (-0.2%) д/д*
с нач. года 3768.1 (18.83%)



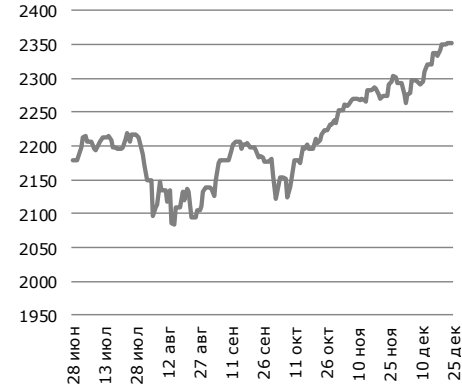
Hang Seng (Китай) ▼

27 864 *-42.2 (-0.15%) д/д*
с нач. года 2018 (7.81%)



MSCI World (Мир) ▼

2 351 *-0.62 (-0.03%) д/д*
с нач. года 467.3 (24.81%)

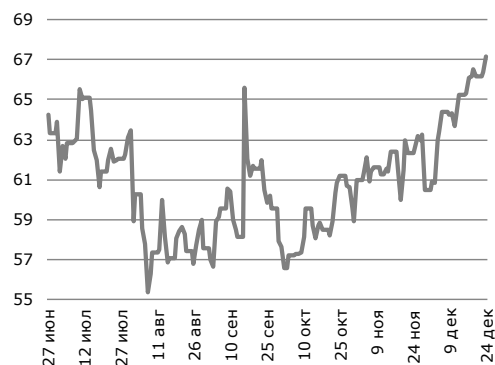


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

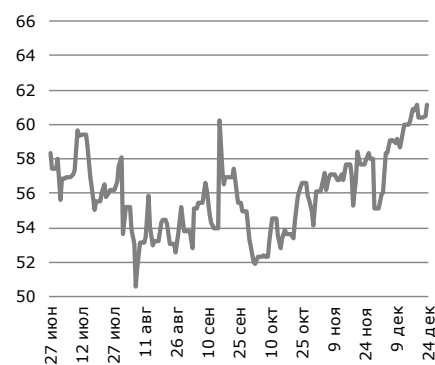
Нефть Brent

67.2 *0.81 (1.22%) д/д*
с нач. года 11.9 (21.41%)



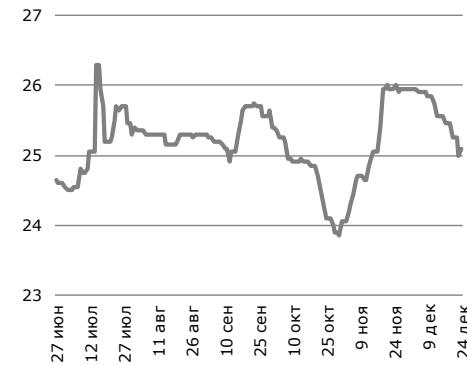
Нефть WTI

61.1 *0.59 (0.97%) д/д*
с нач. года 12.5 (25.69%)



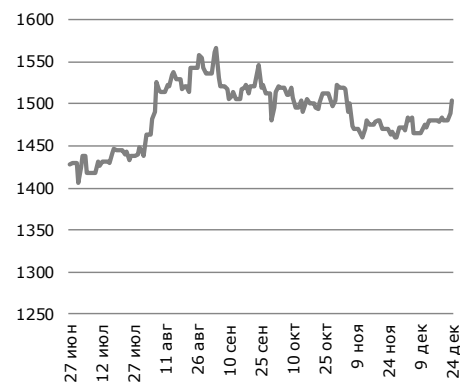
Уран

25.1 *0.1 (0.4%) д/д*
с нач. года -3.4 (-11.93%)



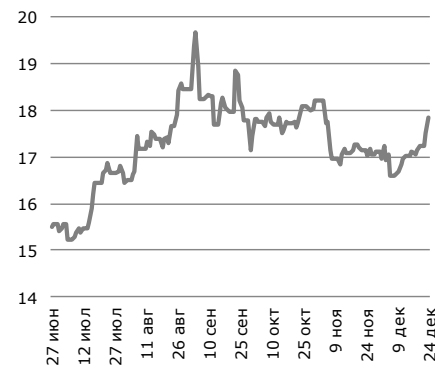
Золото

1 504.8 *16.1 (1.08%) д/д*
с нач. года 186.3 (14.13%)



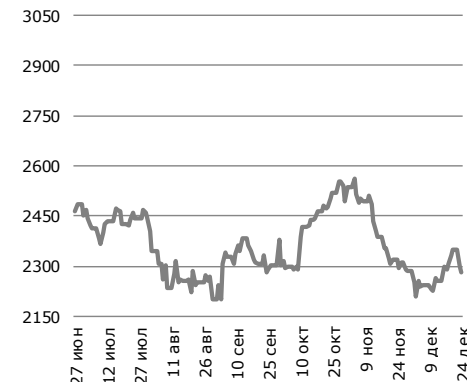
Серебро

17.9 *0.35 (2.02%) д/д*
с нач. года 1.8 (11.2%)



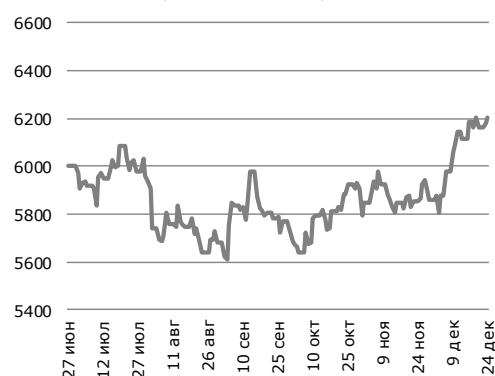
Цинк

2 282.5 *-15.25 (-0.66%) д/д*
с нач. года -115.5 (-4.8%)



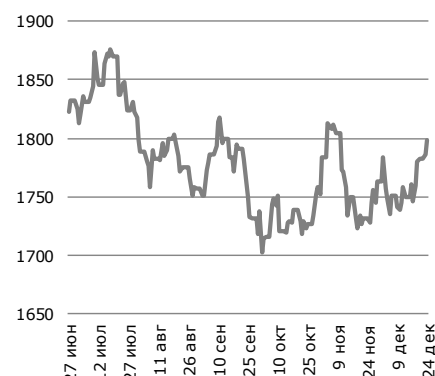
Медь

6 202.3 *25.25 (0.41%) д/д*
с нач. года 243 (4.1%)



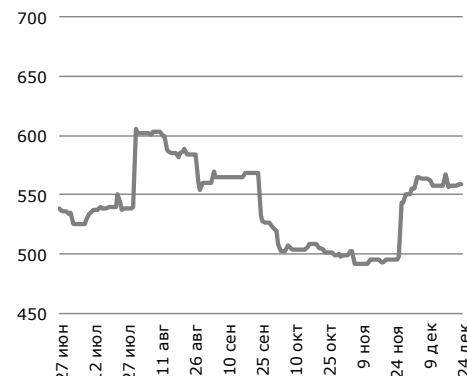
Алюминий

1 798.0 *11.75 (0.66%) д/д*
с нач. года -121.5 (-6.3%)



Сталь

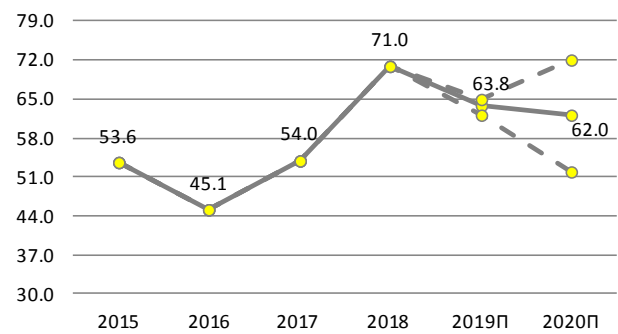
559.0 *0 (0%) д/д*
с нач. года -162 (-22.5%)



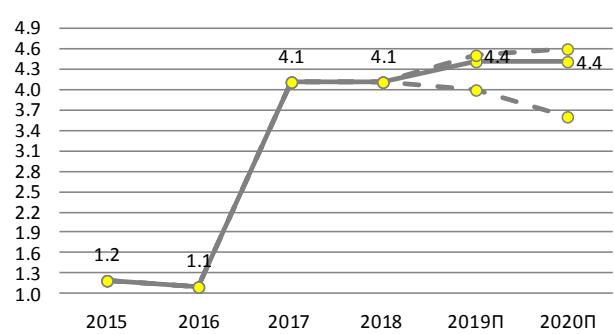
Источник: Bloomberg

Макроэкономические прогнозы Halyk Finance

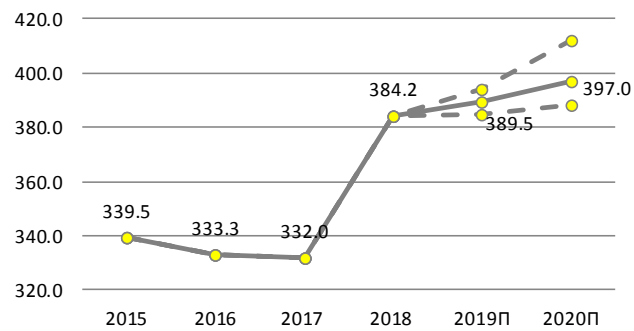
Цена на нефть, Brent, средняя, USD/барр



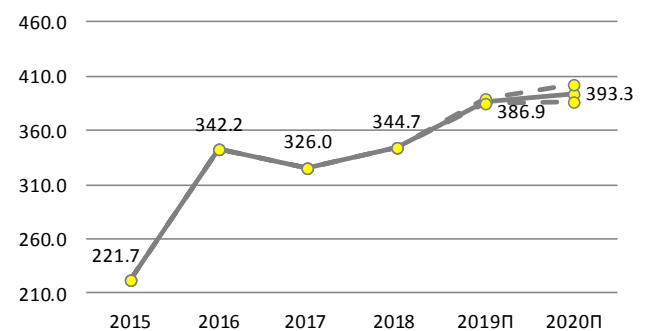
Реальный ВВП, % за год



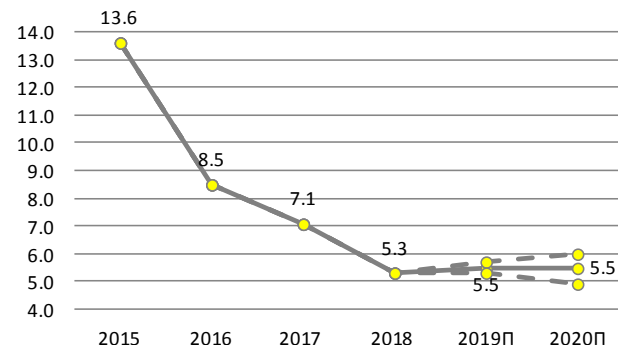
Обменный курс USD/KZT, на конец периода



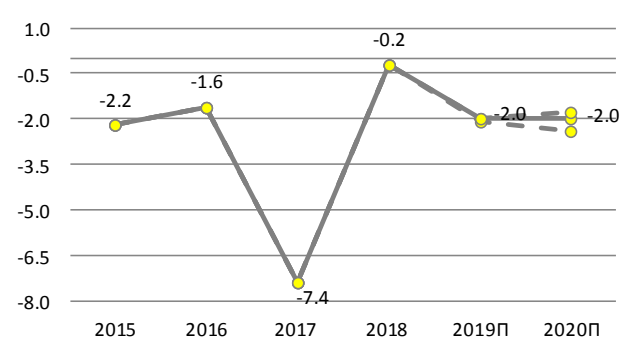
Обменный курс USD/KZT, средний за год



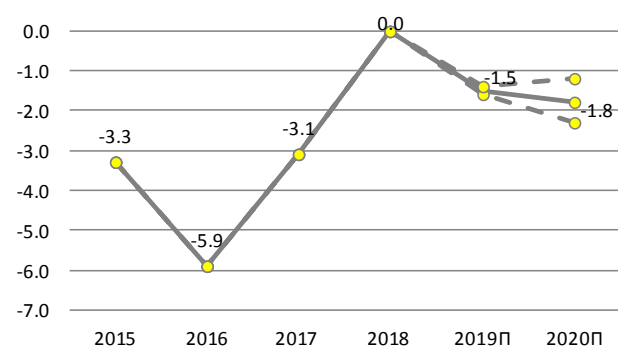
ИПЦ, % изм., на конец периода % за год



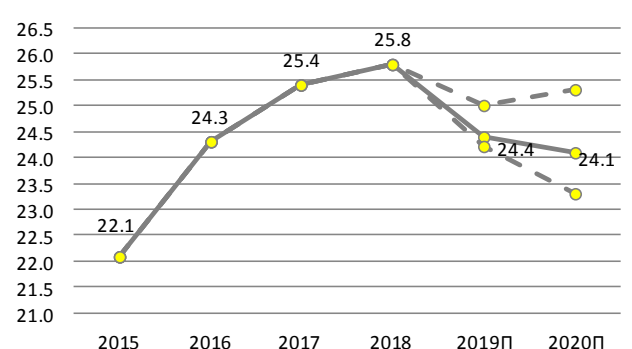
Консолидированный баланс бюджета, % ВВП



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 Чуев	Директор
Асан Курманбеков	Макроэкономика
Дмитрий Шейкин	Макроэкономика
Жансая Кантаева	Долговые инструменты
Таир Байгунов	Долевые 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
t.baiqunov@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

HILFN

Thomson Reuters

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance