

- [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

Вчера казахстанский фондовый рынок продемонстрировал нисходящую динамику. Индекс KASE уменьшился на 0.4% и закрепился на уровне 2381 п.

Большинство акций, входящих в представительский список индекса KASE, закрылись в минусе. Аутсайдерами торгов стали акции БанкЦентрКредит, уменьшившись на 1.4% (-0.1% с нач. года).

Наилучшую динамику продемонстрировали акции KEGOC, увеличившись на 0.2% (-1% с нач. года). Объем торгов по данному инструменту составил 1 млн. тенге при среднем дневном объеме торгов в 16 млн. тенге.

Международный рынок

Американские фондовые индексы завершили торги на исторических максимумах благодаря сильным статданным по розничным продажам в США. Базовый индекс розничных продаж в декабре вырос на 0.7% м/м после роста на 0.1% м/м в ноябре, тогда как консенсус-прогноз аналитиков предполагал рост на 0.5% м/м.

Также инвесторы позитивно отреагировали на корпоративную отчетность Morgan Stanley. В ответ на позитивные финансовые результаты, которые превысили прогнозы аналитиков, акции Morgan Stanley выросли на 6.6%. Чистая прибыль по итогам четвертого квартала выросла на 46% г/г до USD2.24 млрд, или USD1.3 в расчете на акцию. Аналитики ожидали показатель на уровне USD0.99 на акцию. Выручка компании выросла на 27% г/г и составила USD10.86 млрд.

Индекс широкого рынка S&P500 вырос на 0.84% до 3317п. (+2.7% с нач. года).

Сырьевые товары

В четверг цена на нефть марки Brent выросла на 0.97% до USD64.6 за баррель на ожиданиях увеличения мирового спроса на сырье после того, как США и Китай подписали первую фазу торгового соглашения (-2.1% с нач. года).

Золото подешевело на 0.2% (+2.3% с нач. года), цена на медь снизилась на 0.1% (+1.6% с нач. года) и цены на уран сократились на 0.2% (-1.4% с нач. года).

Ключевые показатели

Индексы	16 янв	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 381	-0.42%	2.2%	0.7%
FTSE	7 610	-0.43%	1.1%	0.9%
S&P 500	3 317	0.84%	3.9%	2.7%
NASDAQ	9 125	0.99%	6.4%	4.5%
MSCI World	2 406	0.59%	3.0%	2.0%
ММББ	3 157	0.79%	4.8%	3.7%
Обменные курсы	16 янв	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	377.75	-0.51%	-1.77%	-1.3%
USDRUB	61.57	0.22%	-1.3%	-0.5%
USDEUR	0.90	0.11%	0.1%	0.7%
USDGBP	0.76	-0.30%	0.4%	1.4%
USDCNY	6.88	-0.17%	-1.7%	-1.2%
Индекс USD	97.32	0.09%	0.1%	1.0%
Ставки дох-ти	16 янв	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, %
TONIA (1дн. Рено)	8.45	0.00	-0.10	-0.16
LIBOR USD 3М	1.84	0.00	-0.07	-0.04
10 лет. США	1.81	0.02	-0.07	-0.06
10 лет. СК	0.64	-0.01	-0.12	-0.22
10 лет. еврозона	-0.22	-0.02	0.08	0.18
Товары	16 янв	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	64.62	0.97%	-0.8%	-2.1%
Золото	1 552.51	-0.24%	5.2%	2.3%
Медь	6 267.50	-0.08%	1.2%	1.6%
Уран	24.55	-0.20%	-3.5%	-1.4%

Рекомендации по акциям

Компания	16 янв	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	1020 KZT	-0.63%	1 300	Покупать
KEGOC	1608 KZT	0.22%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5110 KZT	0.20%	6 205	Покупать
КазАтомПром	13 USD	0.00%	16.55	Покупать
Cameco	9 USD	1.48%	11.10	Покупать
Cameco	12 CAD	1.31%	14.90	Покупать
Polymetal	1236 GBp	-0.68%	1 388	Покупать
Centerra Gold	10 CAD	-3.25%	13.73	Покупать
Kaz Minerals	551 GBp	-1.68%	641	Покупать
Kaz Minerals	2722 KZT	-1.38%	3 208	Покупать
Лукойл	6590 RUB	0.57%	---	Пересмотр
Лукойл	107 USD	-0.14%	---	Пересмотр
Газпром Нефть	37 USD	-1.59%	35	Держать
Газпром Нефть	465 RUB	1.48%	446	Держать
Chevron Corporation	117 USD	0.65%	141	Покупать
Kcell	6 USD	0.00%	---	Пересмотр
Kcell	2388 KZT	0.00%	---	Пересмотр
Аэрофлот	110 RUB	-0.76%	125	Покупать
Казахтелеком	26500 KZT	0.00%	30 130	Покупать
Казахтелеком прив.	13600 KZT	---	13 525	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

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	1 039	10.00%	1 020.00	-0.63%	3.64%	-1.53%	1 300	27%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 108	10.00%	1 608.45	0.22%	0.53%	-0.96%	1 337	-17%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 511	14.92%	5 110.0	0.20%	-4.07%	-2.07%	6 205	21%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 424	14.92%	13.2	0.00%	3.12%	1.54%	16.55	25%	Покупать
Самесо	CCJ US	USD	3 523	99.82%	8.9	1.48%	1.95%	0.00%	11.10	25%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	3 526	99.82%	11.6	1.31%	1.13%	0.69%	14.90	28%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBP	7 598	64.21%	1 236.0	-0.68%	5.28%	3.43%	1 388	12%	Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 147	73.33%	9.5	-3.25%	-2.35%	-7.65%	13.73	44%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBP	3 401	68.75%	550.6	-1.68%	0.51%	3.61%	641	16%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	3 407	68.75%	2 722.0	-1.38%	2.56%	3.50%	3 208	18%	Покупать
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	76 447	63.34%	6 590.00	0.57%	5.85%	6.82%	...	...	Пересмотр
Лукойл	LKOD LI	USD	76 434	63.34%	106.90	-0.14%	6.90%	7.78%	...	...	Пересмотр
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	35 275	7.33%	37.20	-1.59%	9.09%	11.04%	35.00	-6%	Держать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	35 804	7.33%	465.45	1.48%	9.93%	10.78%	446	-4%	Держать
Chevron Corporation	CVX US	USD	221 024	99.97%	116.89	0.65%	-1.44%	-3.00%	141	21%	Покупать
Другие отрасли											
Kcell	KCEL LI	USD	1 196	38.10%	5.98	0.00%	4.18%	0.0%	...	...	Пересмотр
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 265	38.10%	2 388.00	0.00%	7.62%	2.49%	...	...	Пересмотр
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	1 980	48.71%	109.86	-0.76%	3.88%	6.14%	125	14%	Покупать
Казхателеком	KZTK	KZT	795	13.67%	26 499.98	0.00%	1.49%	-2.21%	30 130	14%	Покупать
Казхателеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	795	100.00%	13 600.00	...	...	0.00%	13 525	-1%	Покупать

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

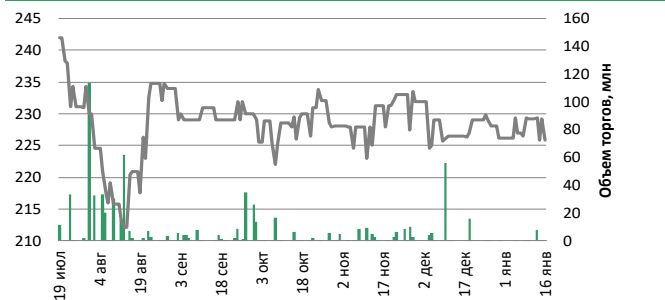
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Доход-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	115.00	116.35	6.84	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	0.00	25.09.2013	25.09.2020	96.67	98.09	2.57	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	104.98	106.27	8.68	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	101.73	102.43	5.19	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.93	03.03.2006	бессроч	81.88	84.40	9.39	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	9.25	10.11.2006	бессроч	92.40	93.49	9.88	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	...	...	...	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	103.96	106.07	10.02	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	82.21	87.66	13.01	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	94.15	99.19	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	107.47	108.73	4.39	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	103.86	104.34	2.60	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	...	...	...	Покупать
Нефть и Газ									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	119.66	120.30	4.46	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	116.07	116.66	3.45	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	128.84	129.49	4.53	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	104.77	105.40	3.57	Покупать
Nostrum	NOGLN 7	USD	7.00	16.02.2018	16.02.2025	45.95	50.01	24.62	Держать
Сельское хозяйство									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	102.00	105.38	11.73	Покупать
Другие отрасли									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	133.74	134.62	4.49	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	103.75	103.88	7.13	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	96.07	97.43	9.24	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	янв-16		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%	226	0.05	-1.4%	-0.3%	-0.1%	6.2	37 451
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	68.75%	2 722	1 404.17	-1.4%	2.6%	3.5%	98.3	1 242 518
Народный Банк	HSBK	25.07%	138	4.84	-0.1%	6.4%	5.6%	8.5	1 539 780
Кселл	Kcel KZ	38.10%	2 388	2.96	0.0%	7.6%	2.5%	135.3	466 000
KEGOC	KEGC KZ	10.00%	1 608	1.02	0.2%	0.5%	-1.0%	16.5	422 238
Казахтелеком	KZTK	13.67%	26 500	2.70	0.0%	1.5%	-2.2%	10.6	306 639
Казатомпром	KZAP	14.92%	5 110	0.31	0.2%	-4.1%	-2.1%	10.6	1 353 323
КазТрансОйл	KZTO	10.00%	1 020	12.68	-0.6%	3.6%	-1.5%	14.3	398 436

Банк ЦентрКредит



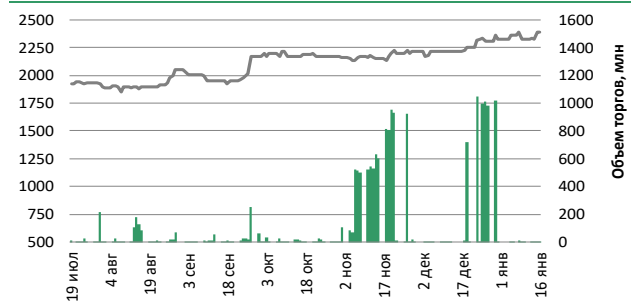
Kaz Minerals



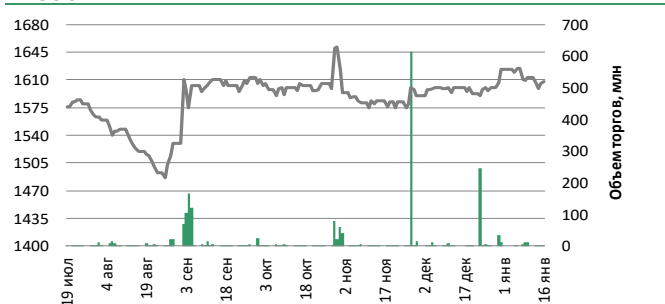
Народный Банк



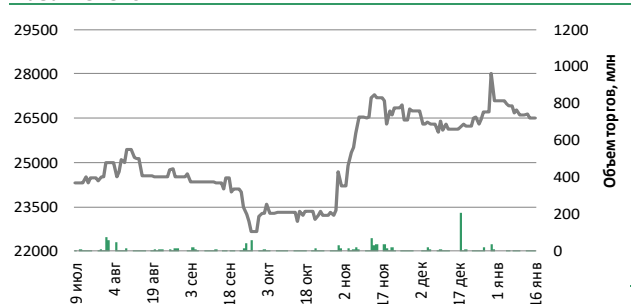
Кселл



KEGOC



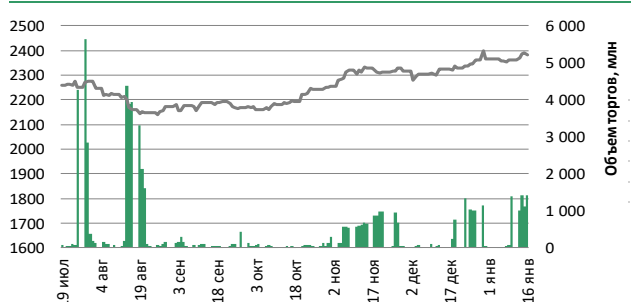
Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE



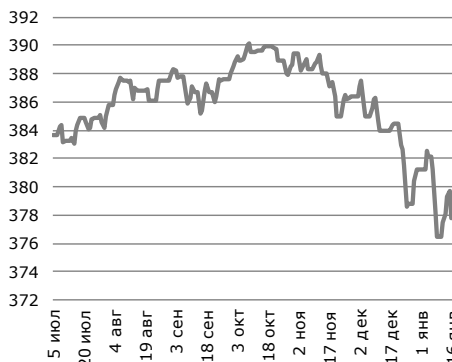
*Объем торгов по индексу KASE показан как сумма объемов торгов по каждой акции индекса.
Источник: Bloomberg

Обменные курсы

USD/KZT

377.75

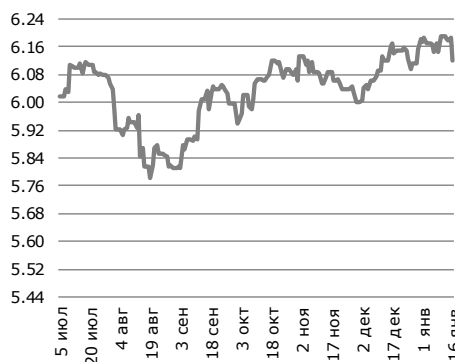
-1.95 (-0.51%) д/д
с нач. года -4.84 (-1.27%)



RUB/KZT

6.12

-0.063 (-1.01%) д/д
с нач. года -0.06 (-0.95%)



USD/RUB

61.57

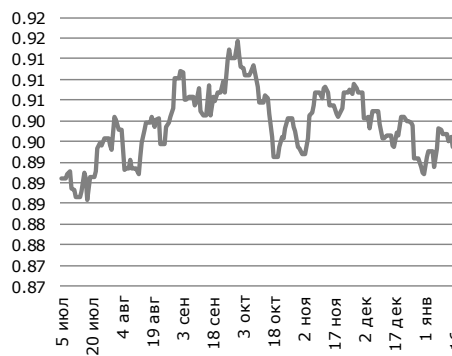
0.14 (0.22%) д/д
с нач. года -0.42 (-0.54%)



USD/EUR

0.90

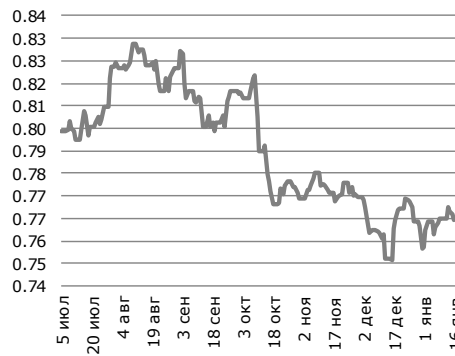
0.001 (0.11%) д/д
с нач. года 0.01 (0.67%)



USD/GBP

0.76

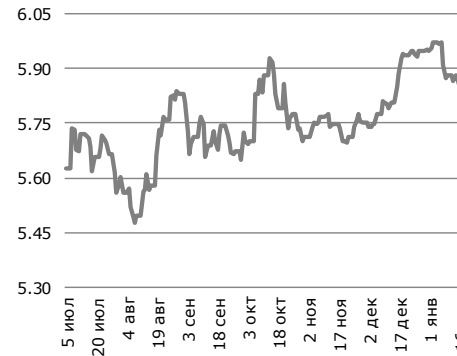
-0.002 (-0.3%) д/д
с нач. года 0.01 (1.37%)



USD/TRY

5.86

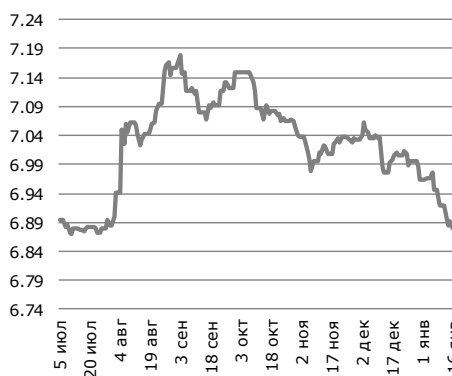
-0.016 (-0.27%) д/д
с нач. года -0.09 (-1.54%)



USD/CNY

6.88

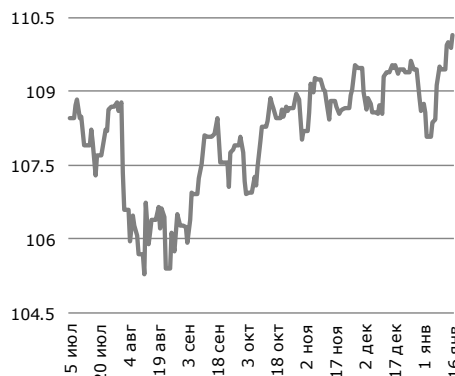
-0.012 (-0.17%) д/д
с нач. года 0 (0.01%)



USD/JPY

110.16

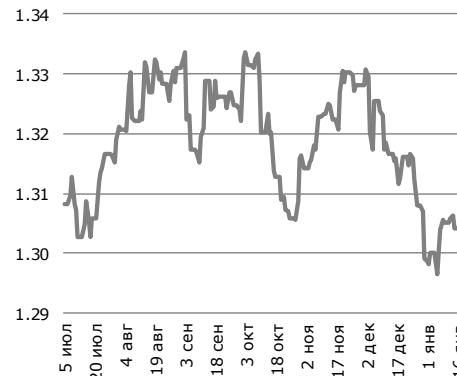
0.26 (0.24%) д/д
с нач. года 1.55 (1.43%)



USD/CAD

1.30

0 (0%) д/д
с нач. года 0.01 (0.4%)

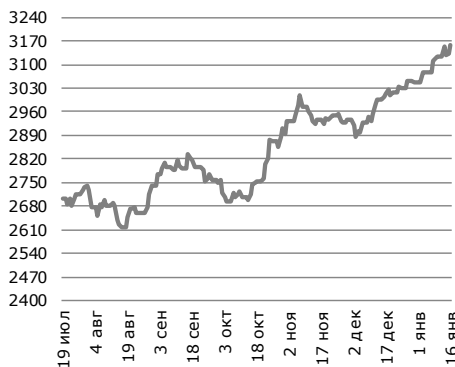


Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

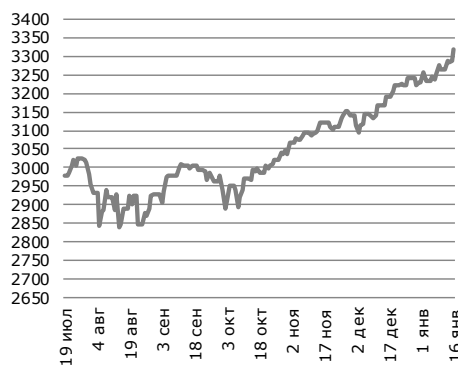
ММВБ (Россия) ▲

3 157 24.6 (0.79%) д/д
с нач. года 111.4 (3.66%)



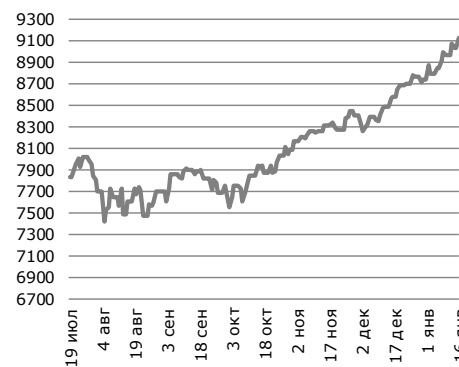
S&P 500 (Америка) ▲

3 317 27.52 (0.84%) д/д
с нач. года 86 (2.66%)



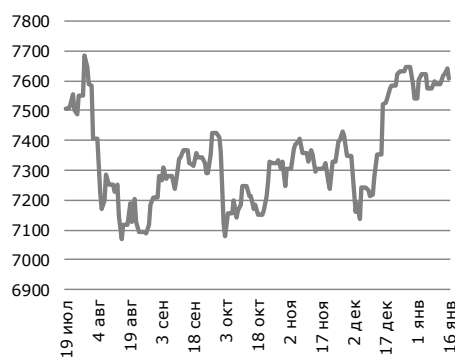
Nasdaq (Америка) ▲

9 125 89.33 (0.99%) д/д
с нач. года 391.9 (4.49%)



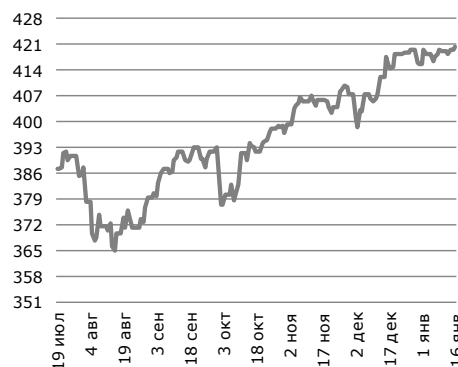
FTSE 100 (Великобрит.) ▼

7 610 -32.99 (-0.43%) д/д
с нач. года 67.4 (0.89%)



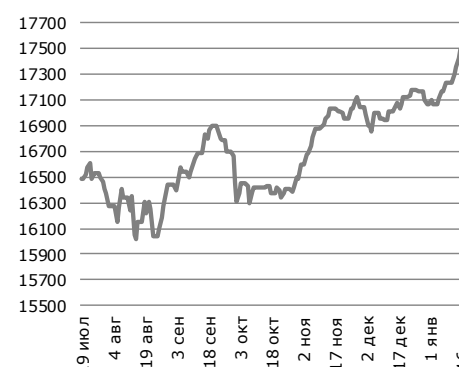
Еuro 600 (Европа) ▲

421 0.91 (0.22%) д/д
с нач. года 4.7 (1.13%)



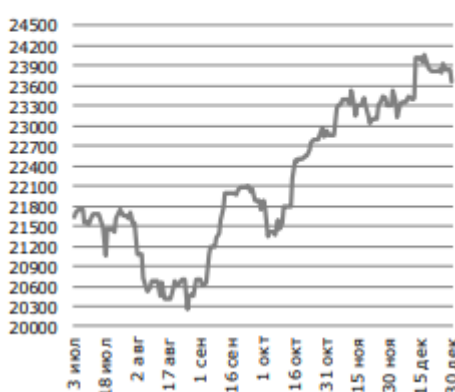
S&P/TSX (Канада) ▲

17 485 69.6 (0.4%) д/д
с нач. года 421.3 (2.47%)



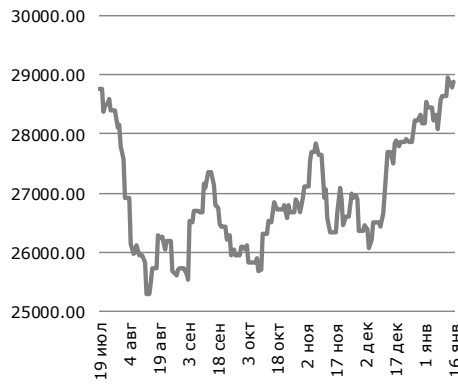
Nikkei 225 (Япония) ▼

23 657 -181.1 (-0.76%) д/д
с нач. года 3641.9 (18.2%)



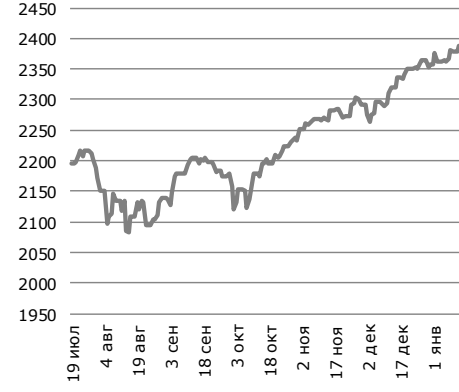
Hang Seng (Китай) ▲

28 883 109.45 (0.38%) д/д
с нач. года 693 (2.46%)



MSCI World (Мир) ▲

2 406 14.11 (0.59%) д/д
с нач. года 47.7 (2.02%)

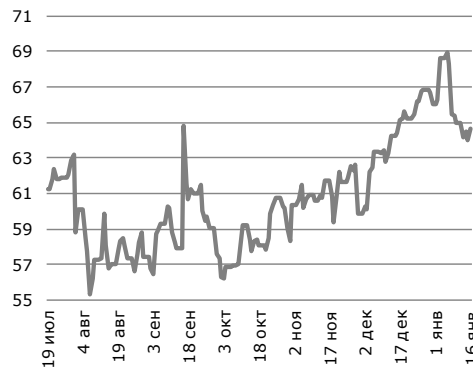


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

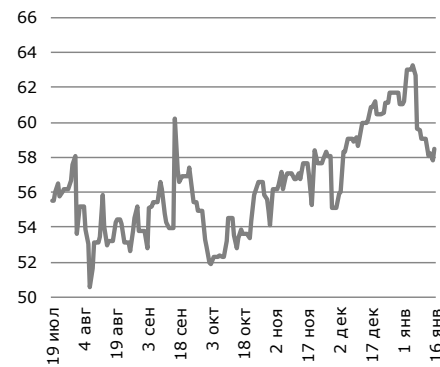
Нефть Brent

64.6 0.62 (0.97%) д/д
с нач. года -1.4 (-2.09%)



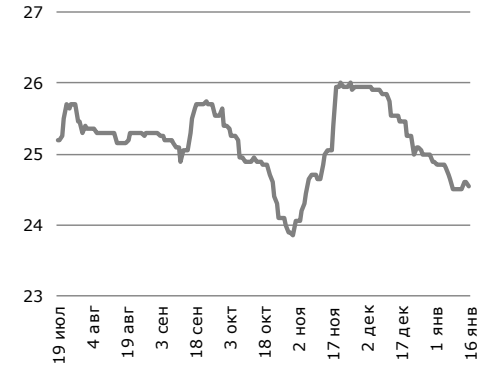
Нефть WTI

58.5 0.71 (1.23%) д/д
с нач. года -2.5 (-4.16%)



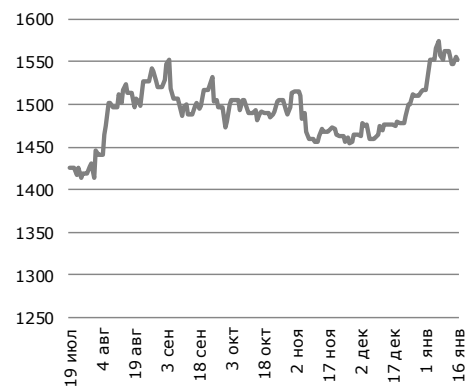
Уран

24.6 -0.05 (-0.2033%) д/д
с нач. года -0.35 (-1.41%)



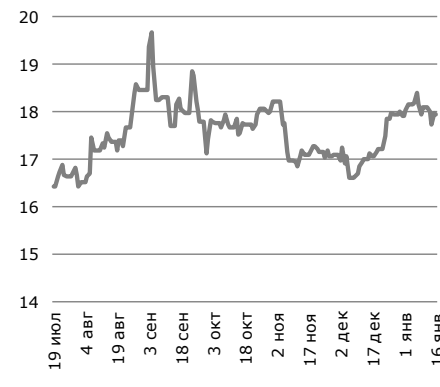
Золото

1 552.5 -3.74 (-0.24%) д/д
с нач. года 35.2 (2.32%)



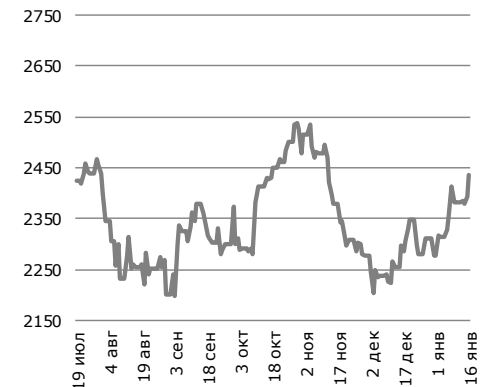
Серебро

17.9 -0.05 (-0.27%) д/д
с нач. года 0 (0.1%)



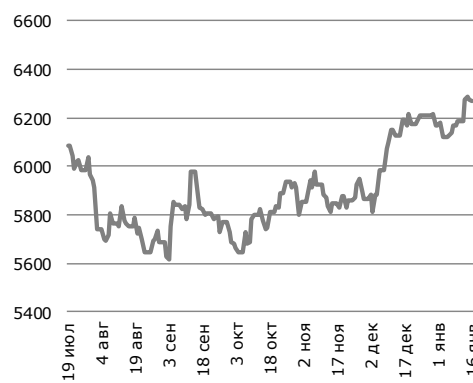
Цинк

2 434.8 41 (1.71%) д/д
с нач. года 157 (6.9%)



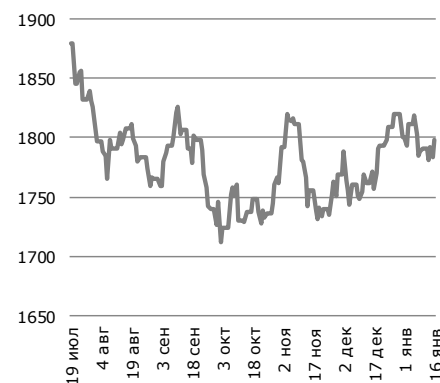
Медь

6 267.5 -5 (-0.08%) д/д
с нач. года 99 (1.6%)



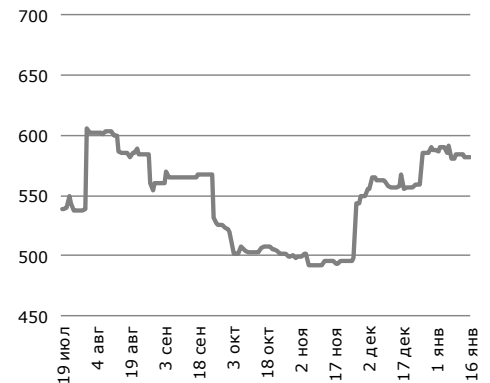
Алюминий

1 797.5 13.5 (0.76%) д/д
с нач. года -3.5 (-0.2%)



Сталь

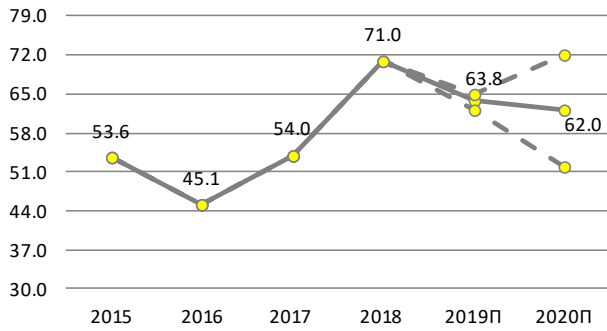
582.0 0 (0%) д/д
с нач. года -6 (-1%)



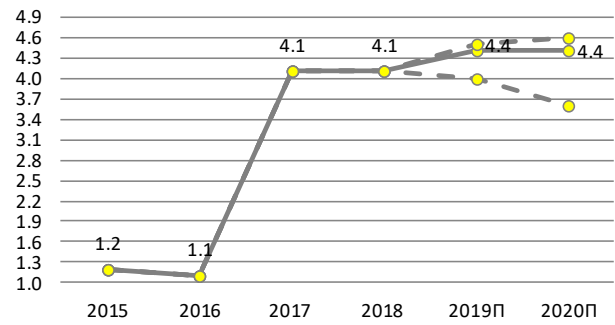
Источник: Bloomberg

Макроэкономические прогнозы Halyk Finance

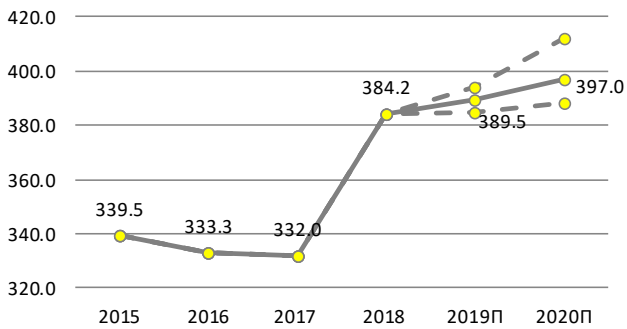
Цена на нефть, Brent, средняя, USD/барр



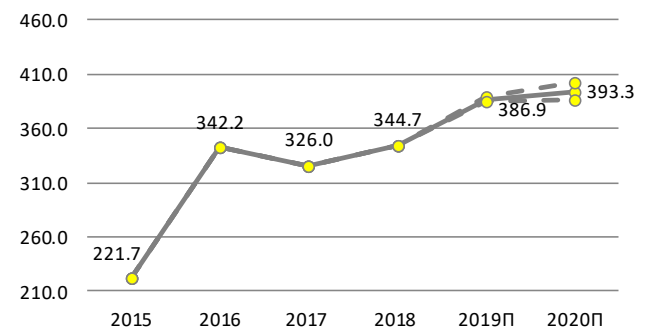
Реальный ВВП, % за год



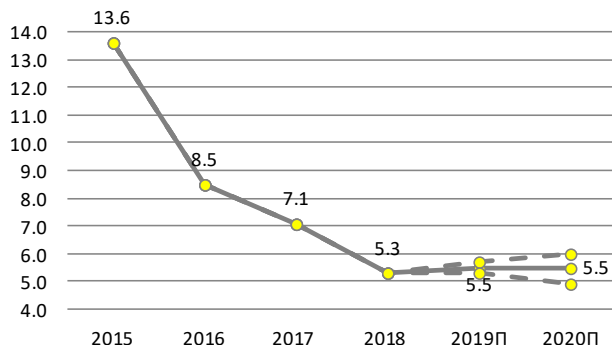
Обменный курс USD/KZT, на конец периода



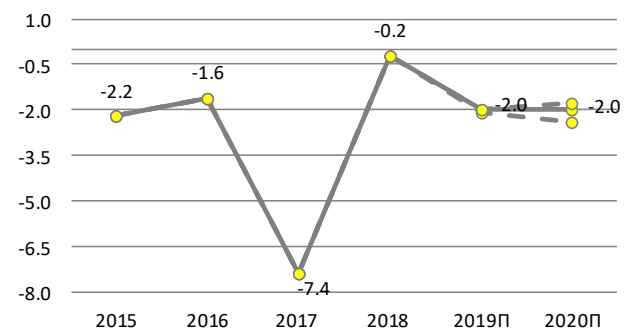
Обменный курс USD/KZT, средний за год



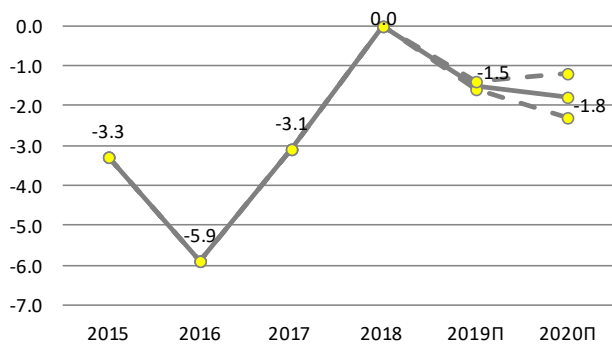
ИПЦ, % изм., на конец периода % за год



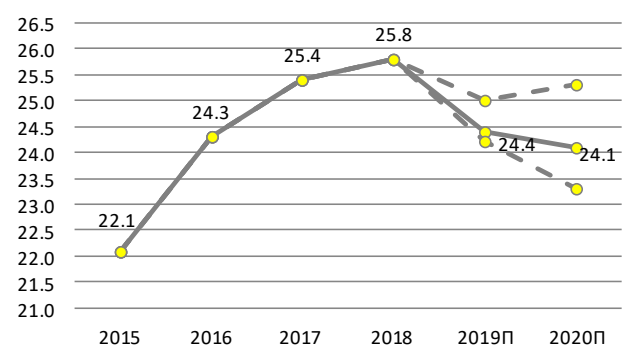
Консолидированный баланс бюджета, % ВВП



Текущий счёт, % ВВП



Госдолг, % ВВП



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

© 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
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

HLFN

Thomson Reuters

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance