

- [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 пятницу казахстанский рынок акций закрылся в «красной зоне»: значение индекса KASE уменьшилось на 0.24% и составило 2376п (+0.5% с нач. года).

Наихудшую динамику продемонстрировали акции Kcell стоимость которых снизилась на 2.4%. Поддержку индексу оказали акции KAZ Minerals PLC, увеличившись в цене на 0.9%.

Национальная валюта укрепилась на 1.24 тенге до уровня 376.51 тенге (укрепление на 1.6% с нач. года).

Международный рынок

Американские фондовые индексы вновь обновили исторические максимумы на фоне благоприятных статданных по жилищному рынку США. Сезон корпоративной отчетности продолжается: аналитики прогнозируют снижение прибыли компаний S&P500 за четвертый квартал 2019 года на 0.8% г/г, в то время как в первом квартале 2020 года ожидают рост на 5.8% г/г.

Индекс «голубых фишек» S&P500 вырос на 0.39% до 3329.6п. (+3.1% с нач. года).

Напоминаем, что в связи с празднованием Дня Мартина Лютера Кинга фондовые биржи США будут закрыты в понедельник (20.01.2020).

Сырьевые товары

По итогам пятничных торгов цена на нефть марки Brent продемонстрировала умеренный рост на 0.36% до USD64.85 за баррель (-1.7% с нач. года). Дальнейший рост котировок сдерживался вышедшими статданными по экономике Китая, согласно которым ВВП одного из крупнейших импортеров нефти вырос на 6.1% г/г в 2019г., что является самым медленным темпом роста за последние 29 лет.

Кроме того, были опубликованы статданные по буровой активности в США от Baker Hughes, согласно которым количество активных буровых установок выросло на 14 единиц до 673 единиц.

Золото подорожало на 0.3% (+2.6% с нач. года), цена на медь снизилась на 0.1% (+1.5% с нач. года) и стоимость урана поднялась на 0.2% (-1.2% с нач. года).

Ключевые показатели

Индексы	17 янв	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 376	-0.24%	2.4%	0.5%
FTSE	7 675	0.85%	1.8%	1.8%
S&P 500	3 330	0.39%	4.3%	3.1%
NASDAQ	9 174	0.53%	6.9%	5.0%
MSCI World	2 416	0.39%	3.5%	2.4%
MMBB	3 197	1.26%	5.7%	5.0%
Обменные курсы	17 янв	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	376.51	-0.33%	-2.08%	-1.6%
USDRUB	61.53	-0.06%	-1.8%	-0.6%
USDEUR	0.90	0.41%	0.2%	1.1%
USDGBP	0.77	0.52%	0.5%	1.9%
USDCNY	6.86	-0.28%	-2.1%	-1.5%
Индекс USD	97.61	0.29%	0.2%	1.3%
Ставки дох-ти	17 янв	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, %
TONIA (1дн. Репо)	8.38	-0.07	-0.10	-0.17
LIBOR USD 3М	1.82	-0.01	-0.09	-0.05
10 лет. США	1.82	0.01	-0.10	-0.05
10 лет. СК	0.63	-0.01	-0.14	-0.23
10 лет. еврозона	-0.22	0.00	0.03	0.16
Товары	17 янв	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	64.85	0.36%	-0.6%	-1.7%
Золото	1 557.24	0.30%	5.5%	2.6%
Медь	6 263.25	-0.07%	1.5%	1.5%
Уран	24.60	0.20%	-3.3%	-1.2%

Рекомендации по акциям

Компания	17 янв	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	1028 KZT	0.78%	1 300	Покупать
KEGOC	1606 KZT	-0.16%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5065 KZT	-0.88%	6 205	Покупать
КазАтомПром	13 USD	-0.38%	16.55	Покупать
Самесо	9 USD	-0.22%	11.10	Покупать
Самесо	12 CAD	-0.17%	14.90	Покупать
Polymetal	1249 GBP	1.05%	1 388	Покупать
Centerra Gold	9 CAD	-0.84%	13.73	Покупать
Kaz Minerals	561 GBP	1.89%	641	Покупать
Kaz Minerals	2747 KZT	0.92%	3 208	Покупать
Лукойл	6685 RUB	1.44%	---	Пересмотр
Лукойл	108 USD	1.40%	---	Пересмотр
Газпром Нефть	38 USD	1.08%	35	Держать
Газпром Нефть	468 RUB	0.49%	446	Держать
Chevron Corporation	116 USD	-1.12%	141	Покупать
Kcell	6 USD	0.00%	---	Пересмотр
Kcell	2330 KZT	-2.42%	---	Пересмотр
Аэрофлот	111 RUB	0.80%	125	Покупать
Казхателеком	26300 KZT	-0.75%	30 130	Покупать
Казхателеком 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	1 050	10.00%	1 028.00	0.78%	4.59%	-0.76%	1 300	26%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 109	10.00%	1 605.90	-0.16%	0.68%	-1.11%	1 337	-17%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 488	14.92%	5 065.0	-0.88%	-2.22%	-2.93%	6 205	23%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 411	14.92%	13.2	-0.38%	1.15%	1.15%	16.55	26%	Покупать
Самесо	CCJ US	USD	3 515	99.82%	8.9	-0.22%	1.37%	-0.22%	11.10	25%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	3 514	99.82%	11.6	-0.17%	0.96%	0.52%	14.90	28%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	7 648	64.21%	1 249.0	1.05%	6.30%	4.52%	1 388	11%	Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 125	73.33%	9.5	-0.84%	-1.66%	-8.42%	13.73	45%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	3 452	68.75%	561.0	1.89%	3.47%	5.57%	641	14%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	3 446	68.75%	2 747.0	0.92%	3.64%	4.45%	3 208	17%	Покупать
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	77 623	63.34%	6 685.00	1.44%	6.95%	8.36%			Пересмотр
Лукойл	LKOD LI	USD	77 506	63.34%	108.40	1.40%	8.55%	9.30%			Пересмотр
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	35 655	7.33%	37.60	1.08%	9.62%	12.24%	35.00	-7%	Держать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	36 016	7.33%	467.75	0.49%	10.50%	11.33%	446	-5%	Держать
Chevron Corporation	CVX US	USD	218 547	99.97%	115.58	-1.12%	-2.51%	-4.09%	141	22%	Покупать
Другие отрасли											
Kcell	KCEL LI	USD	1 196	38.10%	5.98	0.00%	0.00%	0.0%			Пересмотр
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 238	38.10%	2 330.30	-2.42%	4.78%	0.01%			Пересмотр
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	1 997	48.71%	110.74	0.80%	5.47%	7.00%	125	13%	Покупать
Казахтелеком	KZTK	KZT	791	13.67%	26 300.00	-0.75%	0.38%	-2.95%	30 130	15%	Покупать
Казахтелеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	791	100.00%	13 600.00			0.00%	13 525	-1%	Покупать

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

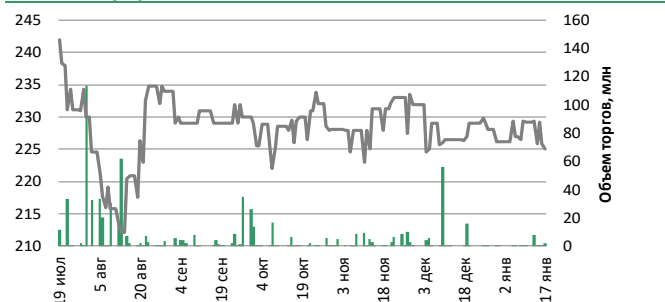
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Дох-ть, %	Рекомендация	
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа			
Банки										
ForteBank	TEBNe1	USD		USD	30.06.2010	30.06.2022	115.00	116.35	6.84	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT		KZT	25.09.2013	25.09.2020	96.67	98.09	2.57	Покупать
Tinkoff Bank	AKBNC	USD		USD	15.06.2017	бессроч	104.98	106.27	8.68	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD		USD	02.12.2019	02.12.2024	101.73	102.43	5.19	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD		USD	03.03.2006	бессроч	81.88	84.40	9.39	Держать
АТФ	ATFBе7	USD		USD	10.11.2006	бессроч	92.40	93.49	9.88	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD		USD	26.07.2016	26.07.2023				Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD		USD	28.03.2019	бессроч	103.96	106.07	10.02	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT		KZT	10.01.2014	10.01.2024	82.21	87.66	13.01	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT		KZT	27.01.2015	27.01.2023	94.15	99.19	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD		USD	23.03.2006	23.03.2026	107.47	108.73	4.39	Покупать
БРК	BRKZe7	USD		USD	10.12.2012	10.12.2022	103.86	104.34	2.60	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT		KZT	04.05.2018	04.05.2023				Покупать
Нефть и Газ										
КазМунайГаз	KMGZe12	USD		USD	19.04.2017	19.04.2047	119.66	120.30	4.46	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD		USD	24.04.2018	24.04.2030	116.07	116.66	3.45	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD		USD	24.04.2018	24.10.2048	128.84	129.49	4.53	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD		USD	26.09.2017	26.09.2027	104.77	105.40	3.57	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	USD	30.10.2009	20.01.2040	116.81	117.59	5.43	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	USD	27.01.2011	27.01.2041	115.56	116.34	5.44	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	USD	20.05.2013	20.05.2043	105.66	106.32	5.16	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	USD	17.03.2014	17.03.2044	121.11	121.86	5.59	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	USD	19.03.2019	19.03.2049	117.11	117.79	5.65	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	USD	27.09.2016	30.09.2024	105.43	105.87	5.34	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	USD	27.09.2016	30.09.2026	109.01	109.52	5.31	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	USD	17.05.2018	15.05.2028	109.17	109.51	4.74	Покупать
Nostrum	NOGLN 7	USD	7.00	USD	16.02.2018	16.02.2025	45.95	50.01	24.62	Держать
Nostrum	NOGLN 8	USD		USD	25.07.2017	25.07.2022	51.76	52.74	39.29	Держать
Сельское хозяйство										
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT		KZT	14.11.2016	14.11.2021	102.00	105.38	11.73	Покупать
Другие отрасли										
КТЖ	TMJLe1	USD		USD	10.07.2012	10.07.2042	133.74	134.62	4.49	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB		RUB	13.06.2017	07.06.2022	103.75	103.88	7.13	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD		USD	22.04.2013	22.04.2022	96.07	97.43	9.24	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	янв-17		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%	225	1.93	-0.4%	-0.6%	-0.5%	6.2	37 451
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	68.75%	2 747	2 195.27	0.9%	3.6%	4.4%	120.8	1 242 518
Народный Банк	HSBK	25.07%	139	2.96	0.4%	4.8%	6.1%	8.4	1 539 780
Кселл	Kcel KZ	38.10%	2 330	0.01	-2.4%	4.8%	0.0%	134.2	466 000
KEGOC	KEGC KZ	10.00%	1 606	16.45	-0.2%	0.7%	-1.1%	16.3	422 238
Казахтелеком	KZTK	13.67%	26 300	0.60	-0.8%	0.4%	-3.0%	10.6	306 639
Казатомпром	KZAP	14.92%	5 065	3.18	-0.9%	-2.2%	-2.9%	10.5	1 353 323
КазТрансОйл	KZTO	10.00%	1 028	9.76	0.8%	4.6%	-0.8%	14.3	398 436

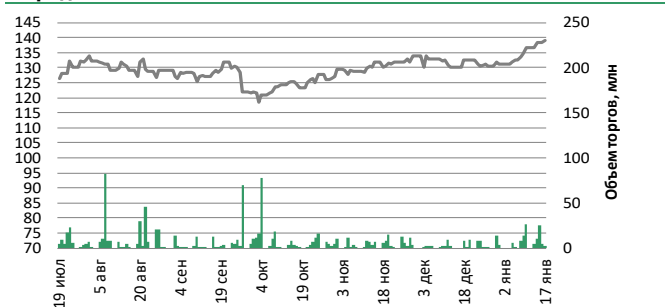
Банк ЦентрКредит



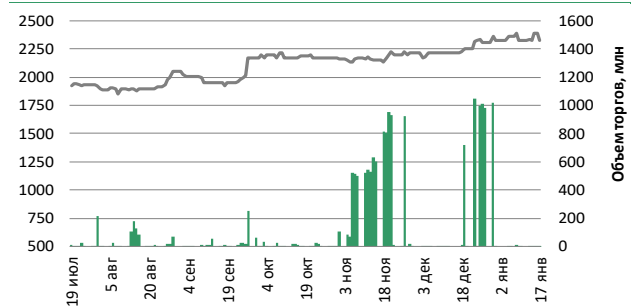
Kaz Minerals



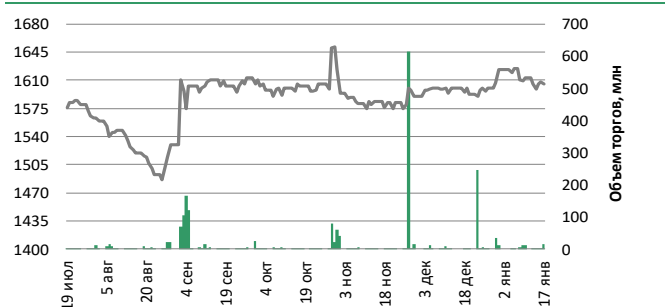
Народный Банк



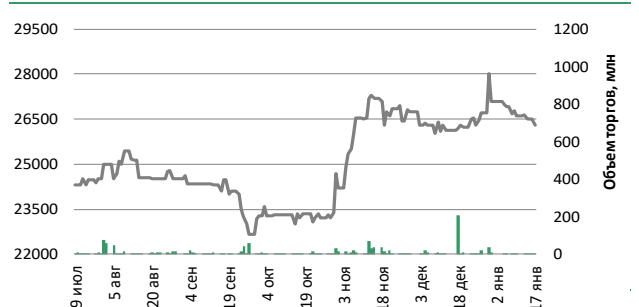
Кселл



KEGOC



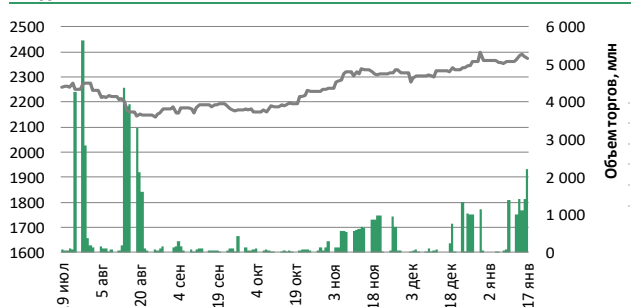
Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE



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

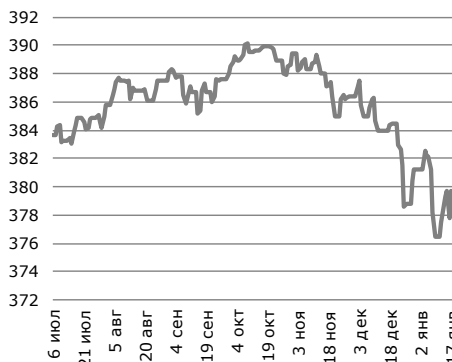
Источник: Bloomberg

Обменные курсы

USD/KZT

376.51

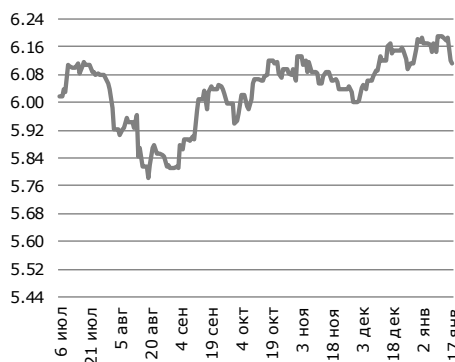
-1.24 (-0.33%) д/д
с нач. года -6.08 (-1.59%)



RUB/KZT

6.11

-0.008 (-0.13%) д/д
с нач. года -0.07 (-1.07%)



USD/RUB

61.53

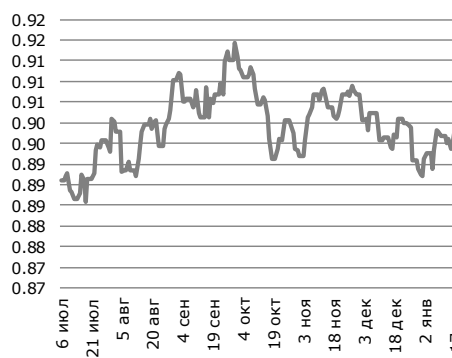
-0.04 (-0.06%) д/д
с нач. года -0.46 (-0.6%)



USD/EUR

0.90

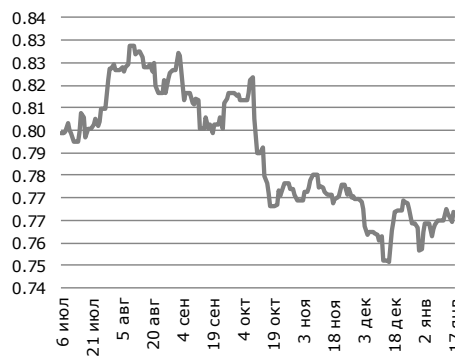
0.0037 (0.41%) д/д
с нач. года 0.01 (1.09%)



USD/GBP

0.77

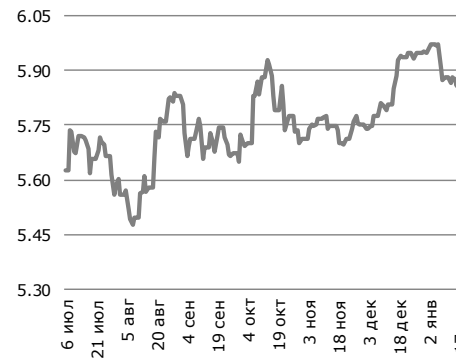
0.004 (0.52%) д/д
с нач. года 0.01 (1.9%)



USD/TRY

5.89

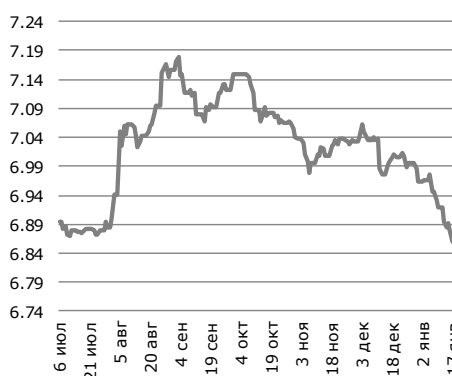
0.027 (0.46%) д/д
с нач. года -0.06 (-1.09%)



USD/CNY

6.86

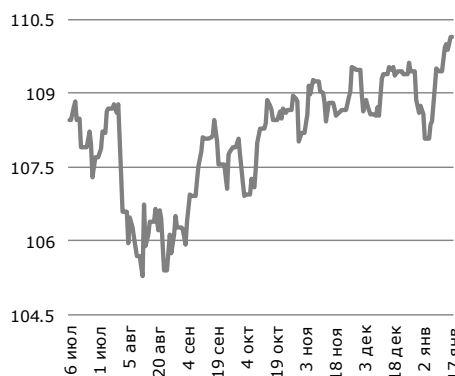
-0.019 (-0.28%) д/д
с нач. года -0.019 (-0.27%)



USD/JPY

110.14

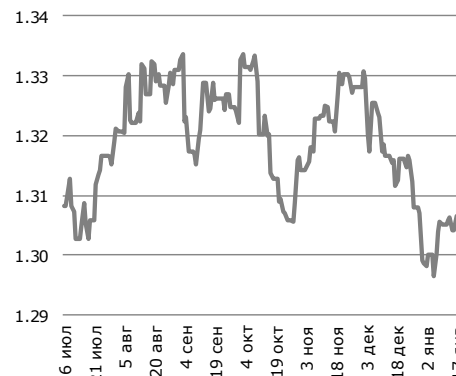
-0.02 (-0.02%) д/д
с нач. года 1.53 (1.41%)



USD/CAD

1.31

0.0024 (0.18%) д/д
с нач. года 0.01 (0.59%)

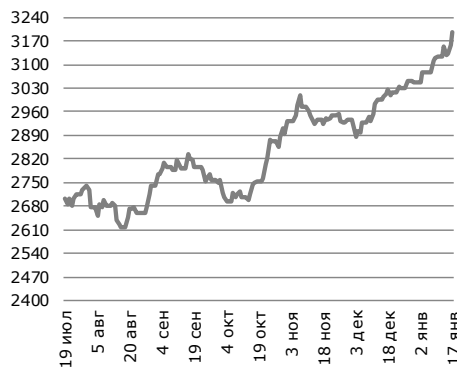


Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

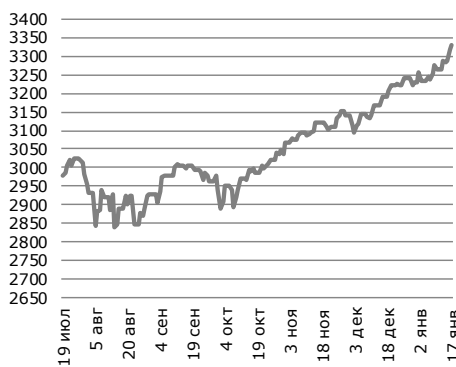
MMVB (Россия) ▲

3 197 **39.65 (1.26%) д/д**
с нач. года **151 (4.96%)**



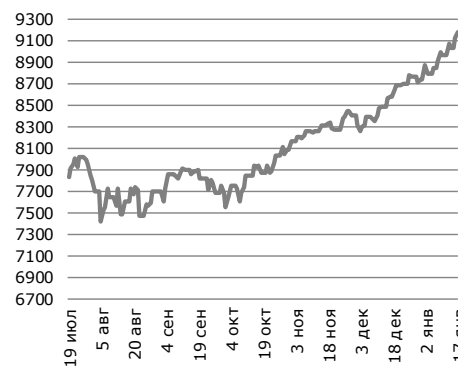
S&P 500 (Америка) ▲

3 330 **12.81 (0.39%) д/д**
с нач. года **98.8 (3.06%)**



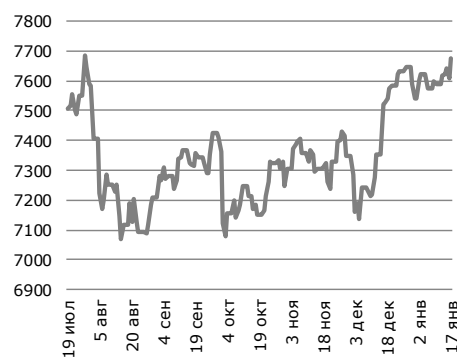
Nasdaq (Америка) ▲

9 174 **48.73 (0.53%) д/д**
с нач. года **440.7 (5.05%)**



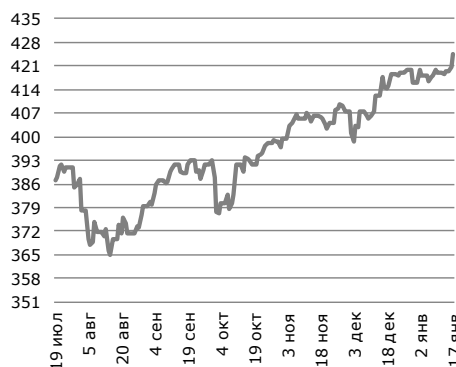
FTSE 100 (Великобрит.) ▲

7 675 **64.75 (0.85%) д/д**
с нач. года **132.1 (1.75%)**



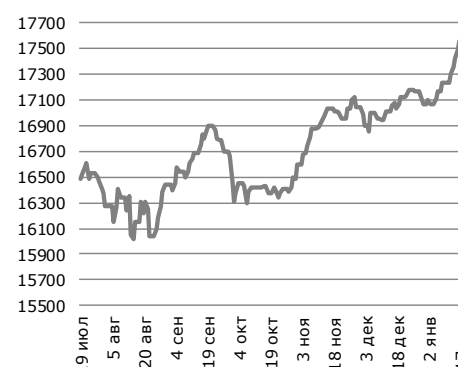
Еuro 600 (Европа) ▲

425 **4.02 (0.96%) д/д**
с нач. года **8.7 (2.1%)**



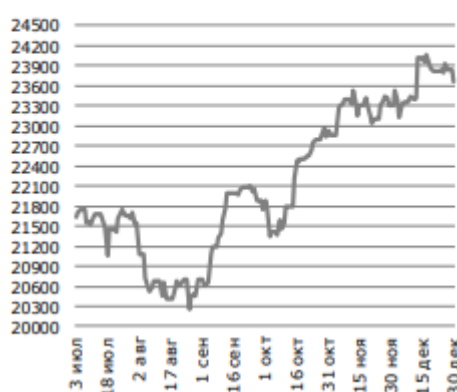
S&P/TSX (Канада) ▲

17 559 **74.25 (0.42%) д/д**
с нач. года **495.6 (2.9%)**



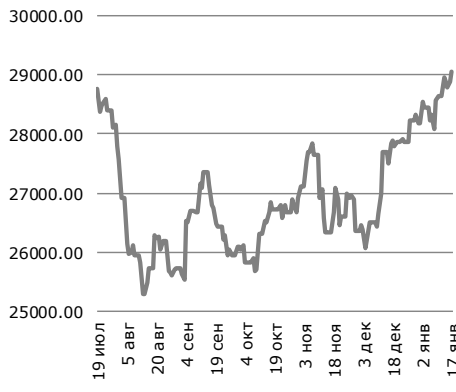
Nikkei 225 (Япония) ▼

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



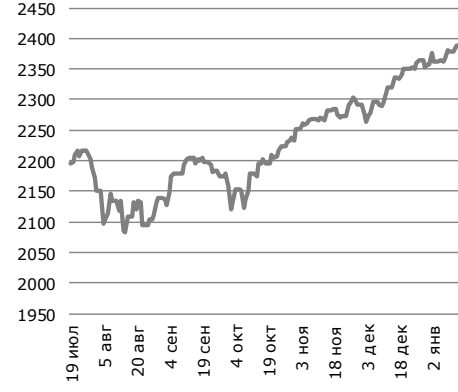
Hang Seng (Китай) ▲

29 056 **173.38 (0.6%) д/д**
с нач. года **866 (3.07%)**



MSCI World (Мир) ▲

2 416 **9.34 (0.39%) д/д**
с нач. года **57 (2.42%)**

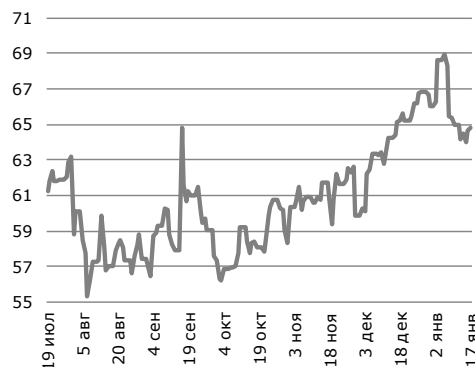


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

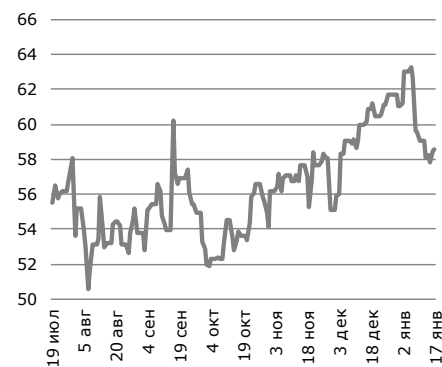
Нефть Brent

64.9 *0.23 (0.36%) д/д*
с нач. года -1.2 (-1.74%)



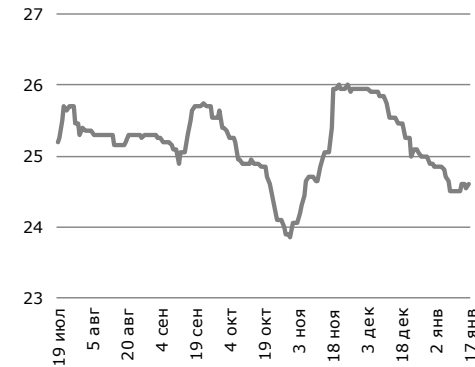
Нефть WTI

58.5 *0.02 (0.03%) д/д*
с нач. года -2.5 (-4.13%)



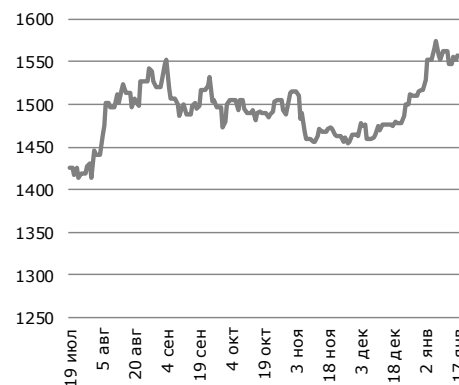
Уран

24.6 *0.05 (0.2037%) д/д*
с нач. года -0.3 (-1.2%)



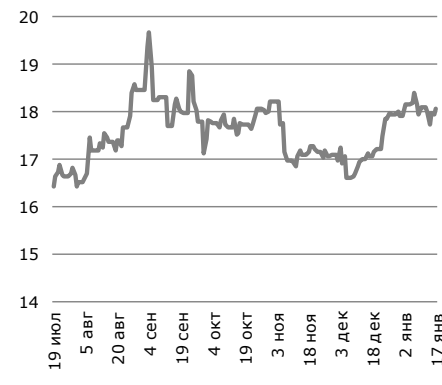
Золото

1 557.2 *4.73 (0.3%) д/д*
с нач. года 40 (2.63%)



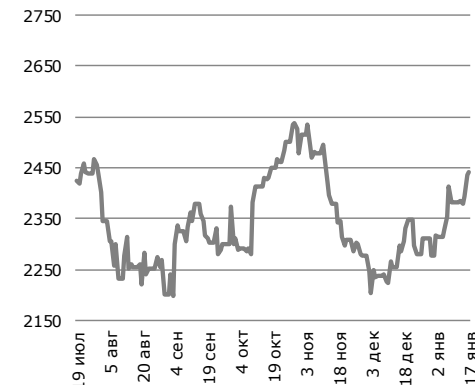
Серебро

18.1 *0.13 (0.75%) д/д*
с нач. года 0.2 (0.8%)



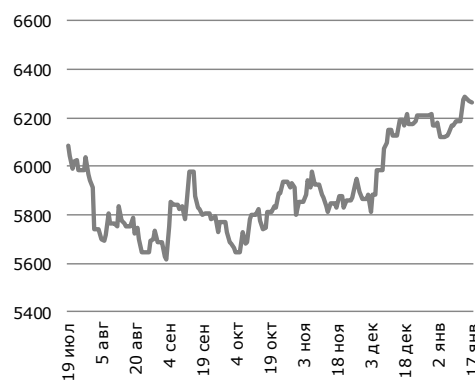
Цинк

2 442.8 *8 (0.33%) д/д*
с нач. года 165 (7.2%)



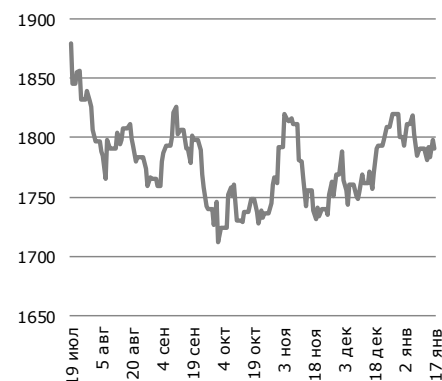
Медь

6 263.3 *-4.25 (-0.07%) д/д*
с нач. года 94.8 (1.5%)



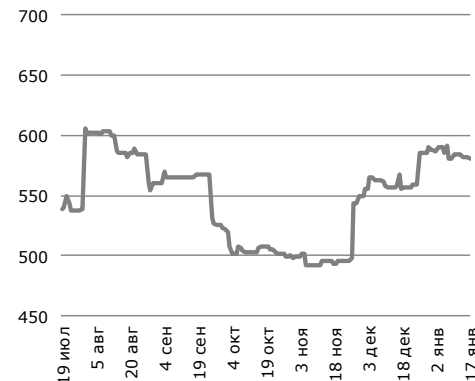
Алюминий

1 790.8 *-6.75 (-0.38%) д/д*
с нач. года -10.3 (-0.6%)



Сталь

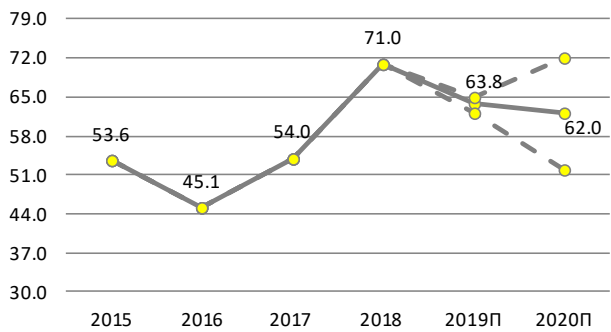
581.0 *-1 (-0.17%) д/д*
с нач. года -7 (-1.2%)



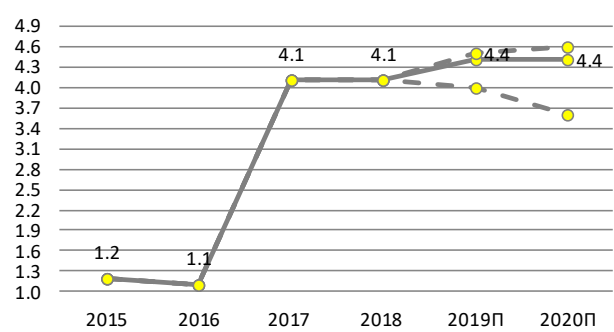
Источник: Bloomberg

Макроэкономические прогнозы Halyk Finance

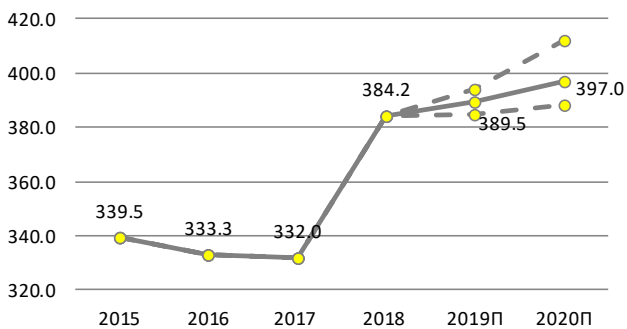
Цена на нефть, Brent, средняя, USD/барр



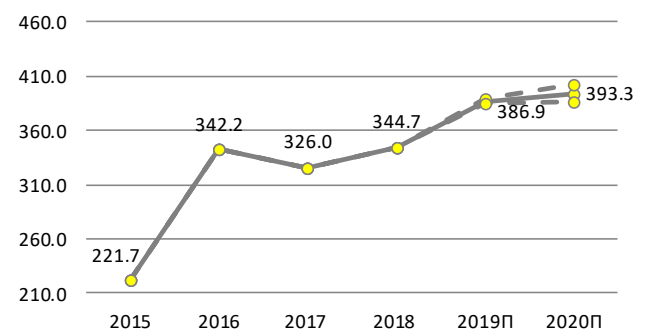
Реальный ВВП, % за год



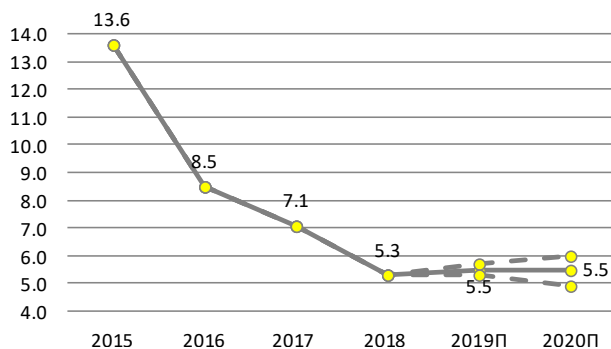
Обменный курс USD/KZT, на конец периода



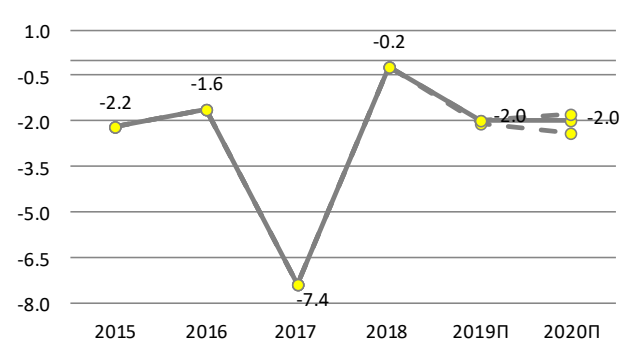
Обменный курс USD/KZT, средний за год



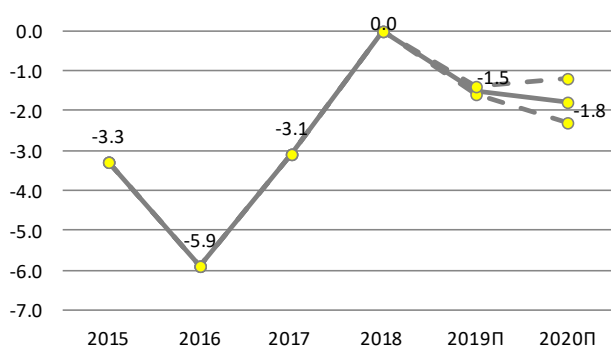
ИПЦ, % изм., на конец периода % за год



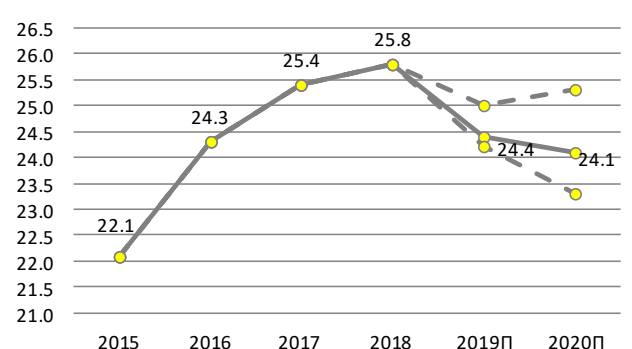
Консолидированный баланс бюджета, % ВВП



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