

- [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

Казахстанский фондовый рынок вчера завершил торги на позитивной ноте: индекс KASE вырос на 0.78% и закрепился на уровне 2275п (-3.8% с нач. года).

Лидерами роста в индексе KASE оказались акции БанкЦентрКредит, увеличившись в цене на 5.1% (+4.5% с нач. года). Объем торгов по данному инструменту составил 6 млн. тенге при среднем дневном объеме торгов в 5 млн. тенге. Акции KAZ Minerals PLC подешевели еще на 1.3% (-14.4% с нач. года).

Национальная валюта ослабла на 0.65 тенге до уровня 380.84 тенге (укрепление на 0.5% с нач. года).

Международный рынок

Ключевые фондовые индексы США вчера начали оправляться после распродажи, вызванной опасениями по поводу возможного негативного влияния китайского коронавируса на глобальной экономической рост. Генеральный директор Всемирной организации здравоохранения (ВОЗ) Тедрос Аданом Гебрейесус в ходе встреч с руководством КНР в Пекине выразил уверенность в способности Китая сдержать распространение инфекции.

Индекс «голубых фишек» S&P500 увеличился на 1.01% и завершил торги на уровне 3276п. (+1.4% с нач. года). Высокотехнологичный индекс Nasdaq вырос на 1.5% и закрепился на отметке в 9091п. (+4.1% с нач. года). В большей степени поддержку индексам оказали акции технологического и финансового секторов.

Из важной макростатистики были опубликованы данные по базовым заказам на товары длительного пользования в США, которые в декабре снизились на 0.1% м/м, тогда как аналитики ожидали рост показателя на 0.2% м/м.

Сырьевые товары

Цены на нефть марки Brent частично восстановили потери предыдущих дней, увеличившись на 1.3% до USD60.1 за баррель (-9% с нач. года). Поддержку котировкам оказали новости о том, что страны ОПЕК+ рассматривают возможность дополнительного сокращения добычи нефти в связи с падением цен на нее из-за вспышки коронавируса в КНР.

Золото подешевело на 1.1% (+3.2% с нач. года), цена на медь снизилась на 0.7% (-7.8% с нач. года), а стоимость урана поднялась на 0.2% (-2% с нач. года).

Ключевые показатели

Индексы	28 янв	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 275	0.78%	-3.6%	-3.8%
FTSE	7 481	0.93%	-2.1%	-0.8%
S&P 500	3 276	1.01%	1.1%	1.4%
NASDAQ	9 091	1.55%	3.6%	4.1%
MSCI World	2 373	0.70%	0.3%	0.6%
MMBB	3 113	0.91%	2.1%	2.2%
Обменные курсы	28 янв	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	380.84	0.17%	0.01%	-0.5%
USDRUB	62.83	0.79%	1.3%	1.5%
USDEUR	0.91	0.03%	1.5%	1.8%
USDGBP	0.77	0.31%	0.5%	1.9%
USDCNY	6.94	0.52%	-0.8%	-0.3%
Индекс USD	98.02	0.07%	1.1%	1.7%
Ставки дох-ти	28 янв	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, %
TONIA (1дн. Репо)	9.30	0.17	-0.48	-0.07
LIBOR USD 3М	1.77	0.00	-0.17	-0.07
10 лет. США	1.65	0.05	-0.22	-0.14
10 лет. СК	0.55	0.04	-0.20	-0.33
10 лет. еврозона	-0.34	0.04	-0.09	0.84
Товары	28 янв	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	60.09	1.30%	-10.1%	-9.0%
Золото	1 565.34	-1.06%	3.6%	3.2%
Медь	5 689.50	-0.71%	-8.4%	-7.8%
Уран	24.40	0.21%	-2.4%	-2.0%

Рекомендации по акциям

Компания	28 янв	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	1000 KZT	0.00%	1 300	Покупать
KEGOC	1598 KZT	-0.58%	1 337	Продавать
КазАтомПром	4899 KZT	-0.35%	6 205	Покупать
КазАтомПром	12 USD	1.25%	16.55	Покупать
Самесо	8 USD	1.46%	11.10	Покупать
Самесо	11 CAD	1.11%	14.90	Покупать
Polymetal	1261 GBp	-0.63%	1 388	Покупать
Centerra Gold	10 CAD	-3.25%	13.73	Покупать
Kaz Minerals	451 GBp	1.10%	641	Покупать
Kaz Minerals	2250 KZT	-1.32%	3 208	Покупать
Лукойл	6650 RUB	1.60%	7 547	Покупать
Лукойл	106 USD	2.16%	122.65	Покупать
Газпром Нефть	36 USD	3.72%	35	Держать
Газпром Нефть	455 RUB	2.51%	446	Держать
Chevron Corporation	111 USD	0.66%	141	Покупать
Kcell	6 USD	0.00%	—	Пересмотр
Kcell	2375 KZT	1.93%	—	Пересмотр
Аэрофлот	109 RUB	-1.72%	125	Покупать
Казхателеком	25299 KZT	2.63%	30 130	Покупать
Казхателеком прив.	13500 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	1 010	10.00%	1 000.00	0.00%	-3.29%	-3.47%	1 300	30%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 091	10.00%	1 597.62	-0.58%	-0.15%	-1.62%	1 337	-16%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 337	14.92%	4 899.0	-0.35%	-5.79%	-6.11%	6 205	27%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 151	14.92%	12.2	1.25%	-5.81%	-6.54%	16.55	36%	Покупать
Самесо	CCJ US	USD	3 305	99.82%	8.4	1.46%	-5.44%	-6.18%	11.10	33%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	3 295	99.82%	11.0	1.11%	-5.02%	-4.94%	14.90	36%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	7 707	64.21%	1 261.0	-0.63%	6.01%	5.52%	1 388	10%	Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 123	73.33%	9.5	-3.25%	-7.30%	-7.74%	13.73	44%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	2 769	68.75%	450.9	1.10%	-17.42%	-15.15%	641	42%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	2 792	68.75%	2 250.0	-1.32%	-15.95%	-14.45%	3 208	43%	Покупать
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	76 239	63.34%	6 650.00	1.60%	8.13%	7.80%	7 547	13%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	75 969	63.34%	106.25	2.16%	7.30%	7.13%	122.65	15%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	34 327	7.33%	36.20	3.72%	9.37%	8.06%	35.00	-3%	Держать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	34 602	7.33%	455.15	2.51%	7.91%	8.33%	446	-2%	Держать
Chevron Corporation	CVX US	USD	210 114	99.97%	111.12	0.66%	-7.63%	-7.79%	141	27%	Покупать
Другие отрасли											
Kcell	KCEL LI	USD	1 180	38.10%	5.90	0.00%	-1.34%	-1.3%			Пересмотр
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 247	38.10%	2 374.99	1.93%	3.00%	1.93%			Пересмотр
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	1 937	48.71%	108.80	-1.72%	4.84%	5.12%	125	15%	Покупать
Казахтелеком	KZTK	KZT	754	13.67%	25 298.90	2.63%	-5.34%	-6.65%	30 130	19%	Покупать
Казахтелеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	754	100.00%	13 500.00		-0.7%	-0.74%	13 525	0%	Покупать

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

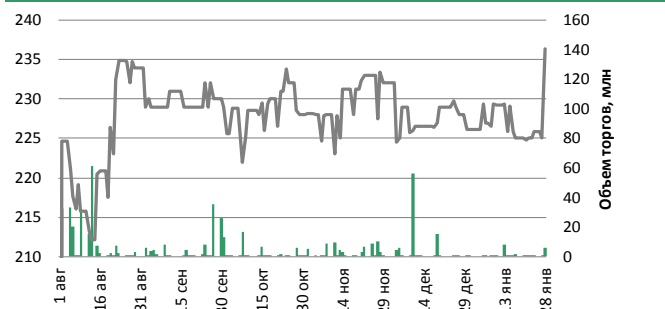
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Доход, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	115.00	116.35	6.59	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	96.67	98.09	9.00	Покупать
Tinkoff Bank	AKBNC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	104.98	106.27	8.49	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	101.73	102.43	4.65	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.93	03.03.2006	бессроч	82.32	84.15	9.21	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	9.25	10.11.2006	бессроч	92.40	93.49	9.67	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	105.73	106.63	3.95	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	103.96	106.07	9.75	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	82.21	87.66	13.00	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	4.32	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	103.86	104.34	2.37	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	93.94	96.13	10.37	Покупать
Нефть и Газ									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	119.66	120.30	4.43	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	116.07	116.66	3.31	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	128.84	129.49	4.48	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	104.77	105.40	3.34	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	116.81	117.59	5.03	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	115.56	116.34	5.08	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	105.66	106.32	4.77	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	121.11	121.86	5.32	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	117.11	117.79	5.45	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	105.43	105.87	5.37	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	109.01	109.52	5.41	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	109.17	109.51	5.00	Покупать
Nostrum	NOGLN 7	USD	7.00	16.02.2018	16.02.2025	45.95	50.01	27.36	Держать
Nostrum	NOGLN 8	USD	8.00	25.07.2017	25.07.2022	42.97	44.99	48.32	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	4.19	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	103.75	103.88	6.75	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	96.07	97.43	9.31	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	янв-28		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%	236	6.13	5.1%	3.7%	4.5%	4.9	37 451
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	68.75%	2 250	310.25	-1.3%	-15.9%	-14.4%	282.5	1 242 518
Народный Банк	HSBK	25.07%	135	0.99	0.3%	3.5%	3.1%	8.4	1 539 780
Кселл	Kcel KZ	38.10%	2 375	42.94	1.9%	3.0%	1.9%	138.5	466 000
KEGOC	KEGC KZ	10.00%	1 598	0.81	-0.6%	-0.1%	-1.6%	16.7	422 238
Казахтелеком	KZTK	13.67%	25 299	0.56	2.6%	-5.3%	-6.6%	11.2	306 639
Казатомпром	KZAP	14.92%	4 899	5.93	-0.3%	-5.8%	-6.1%	10.6	1 353 323
КазТрансОйл	KZTO	10.00%	1 000	4.67	0.0%	-3.3%	-3.5%	13.5	398 436

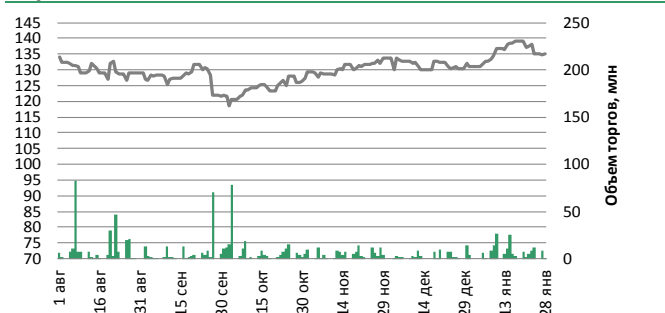
Банк ЦентрКредит



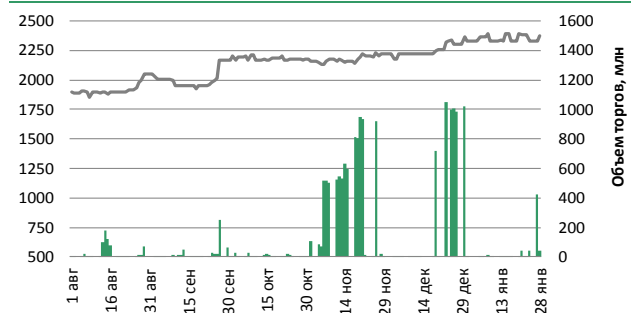
Kaz Minerals



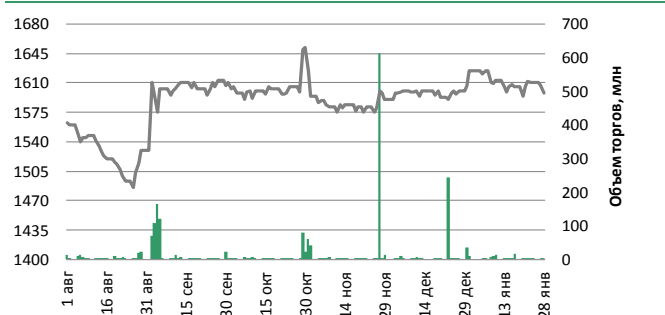
Народный Банк



Кселл



KEGOC



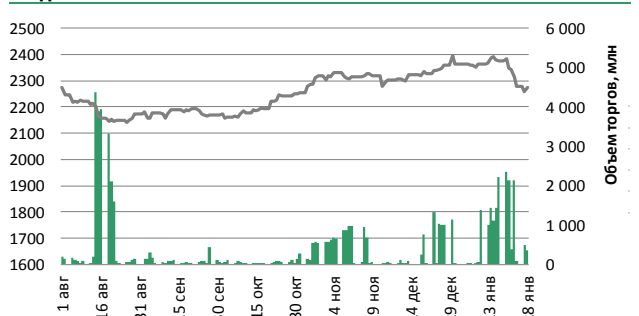
Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE



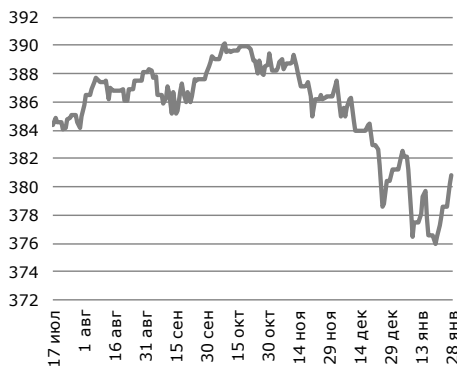
*Объем торгов по индексу KASE показан как сумма объемов торгов по каждой акции индекса.

Источник: Bloomberg

Обменные курсы

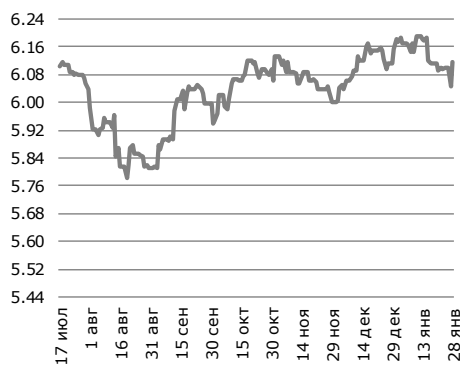
USD/KZT

380.84 0.65 (0.17%) д/д
с нач. года -1.75 (-0.46%)



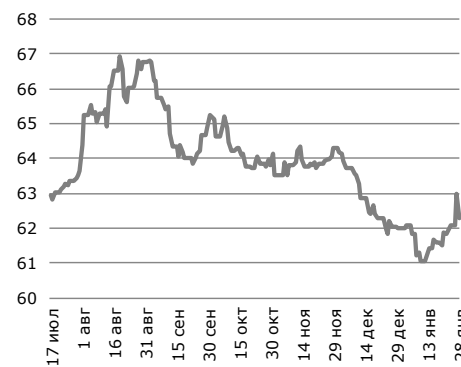
RUB/KZT

6.12 0.07 (1.15%) д/д
с нач. года -0.06 (-1.02%)



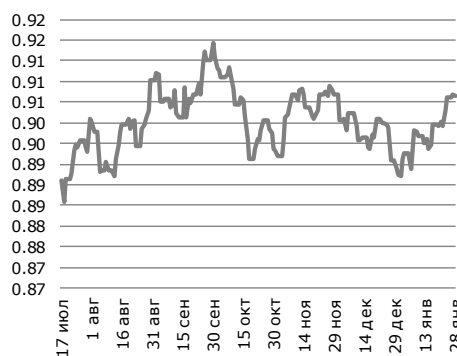
USD/RUB

62.83 0.49 (0.79%) д/д
с нач. года 0.84 (1.49%)



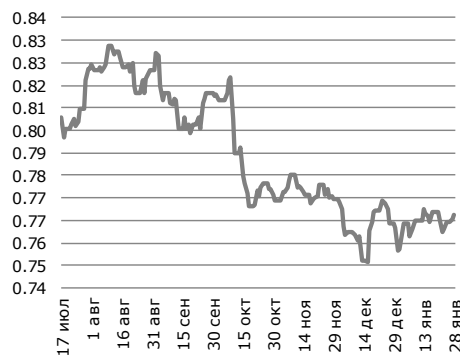
USD/EUR

0.91 -0.0002 (-0.02%) д/д
с нач. года 0.02 (1.73%)



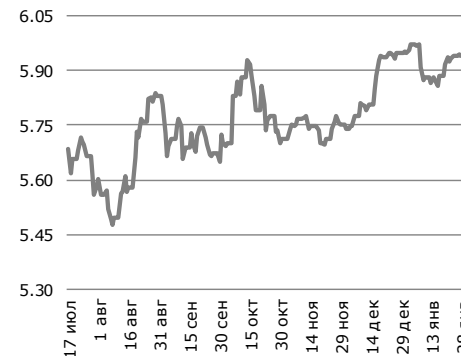
USD/GBP

0.77 0.002 (0.22%) д/д
с нач. года 0.01 (1.76%)



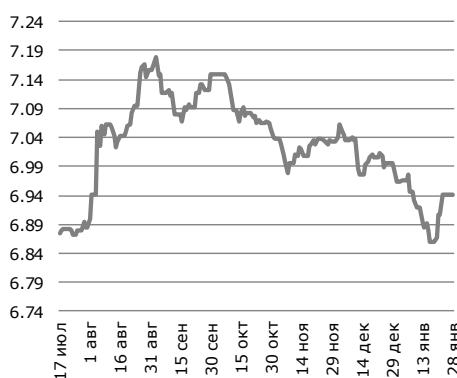
USD/TRY

5.94 -0.003 (-0.05%) д/д
с нач. года -0.01 (-0.17%)



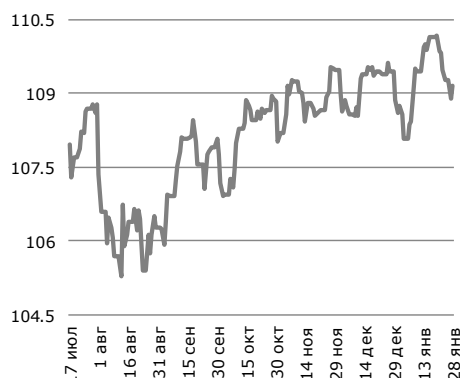
USD/CNY

6.94 0.036 (0.52%) д/д
с нач. года -0.021 (-0.3%)



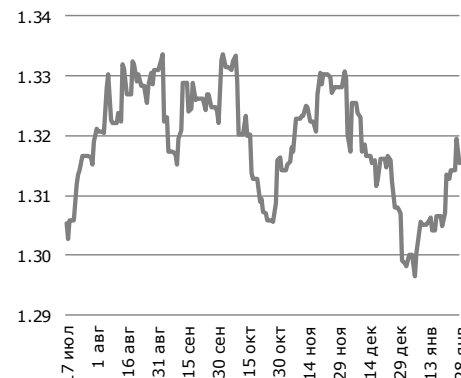
USD/JPY

109.15 0.25 (0.23%) д/д
с нач. года 0.54 (0.5%)



USD/CAD

1.32 -0.0039 (-0.3%) д/д
с нач. года 0.02 (1.27%)

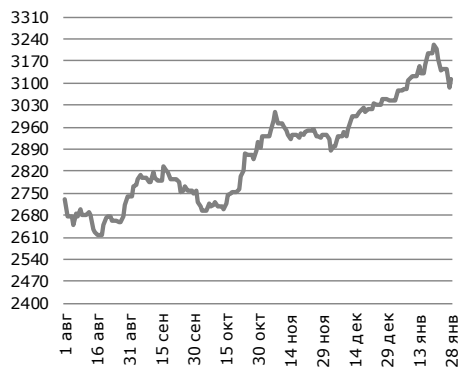


Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

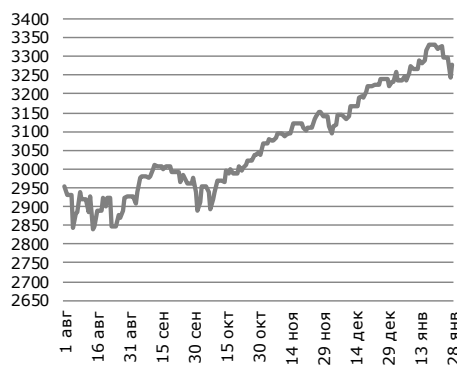
ММВБ (Россия) ▲

3 113 27.94 (0.91%) д/д
с нач. года 67.2 (2.21%)



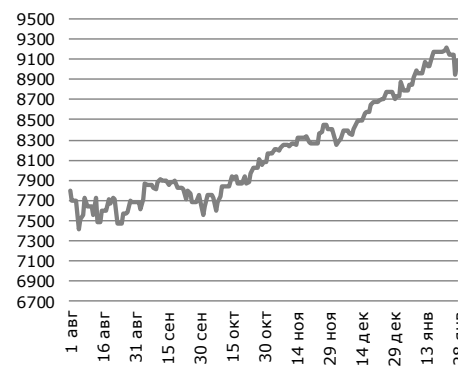
S&P 500 (Америка) ▲

3 276 32.61 (1.01%) д/д
с нач. года 45.5 (1.41%)



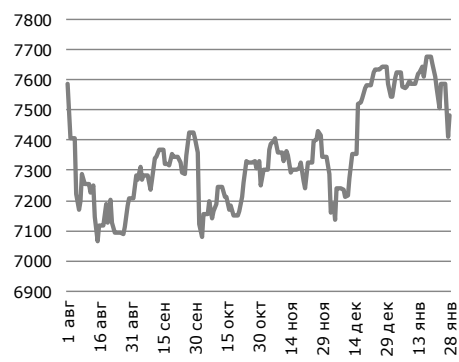
Nasdaq (Америка) ▲

9 091 138.75 (1.55%) д/д
с нач. года 357.9 (4.1%)



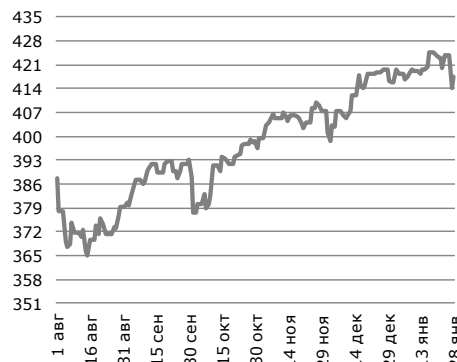
FTSE 100 (Великобрит.) ▲

7 481 68.64 (0.93%) д/д
с нач. года -61.8 (-0.82%)



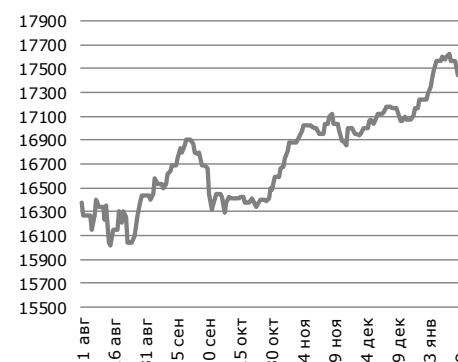
Евро 600 (Европа) ▲

418 3.49 (0.84%) д/д
с нач. года 1.7 (0.41%)



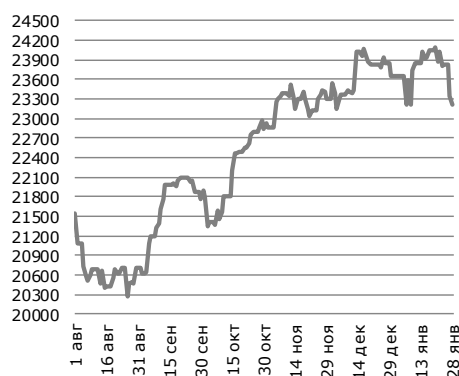
S&P/TSX (Канада) ▲

17 501 58.36 (0.33%) д/д
с нач. года 437.5 (2.56%)



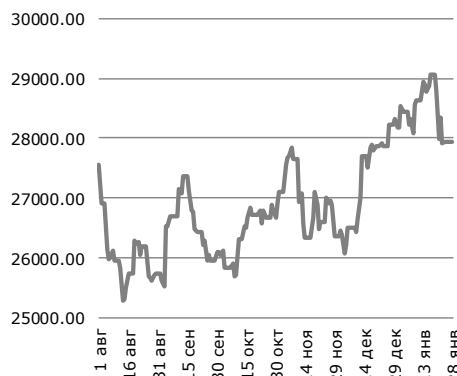
Nikkei 225 (Япония) ▲

23 216 -127.8 (-0.55%) д/д
с нач. года -440.9 (-1.86%)



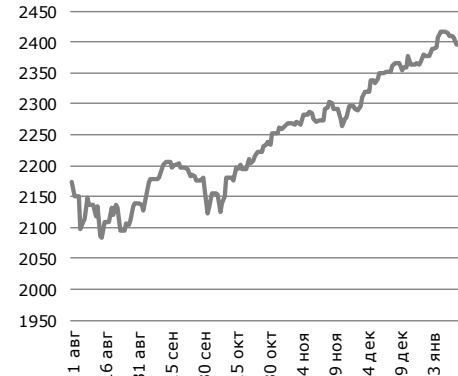
Hang Seng (Китай) ▼

27 909 -431.92 (-1.52%) д/д
с нач. года -281 (-1%)



MSCI World (Мир) ▲

2 373 16.43 (0.7%) д/д
с нач. года 14.1 (0.6%)

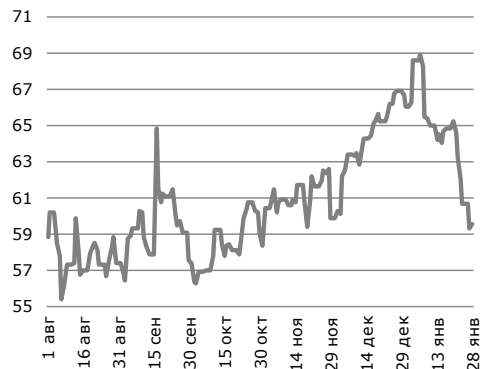


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

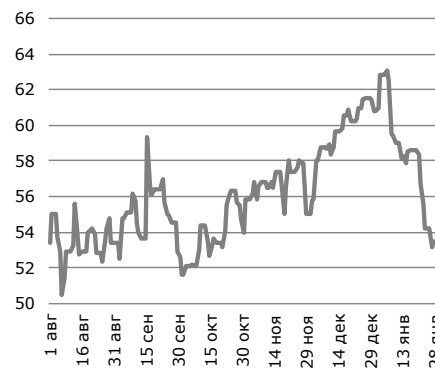
Нефть Brent

60.1 *0.77 (1.3%) д/д*
с нач. года -5.9 (-8.95%)



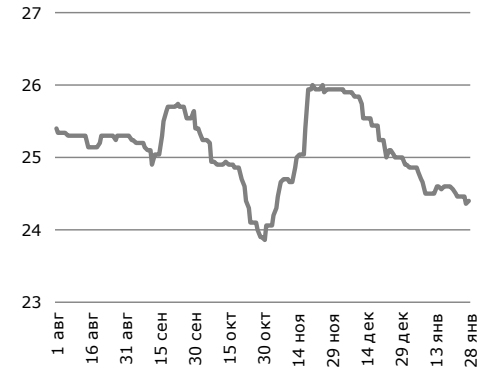
Нефть WTI

54.0 *0.85 (1.6%) д/д*
с нач. года -6.8 (-11.16%)



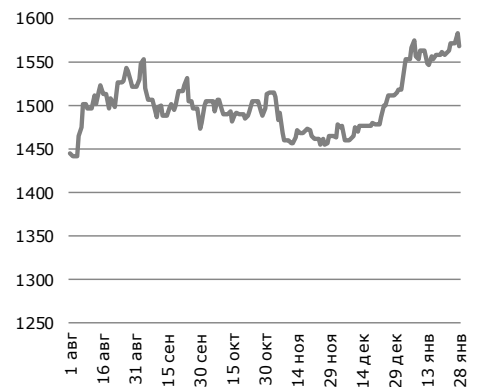
Уран

24.4 *0.05 (0.2053%) д/д*
с нач. года -0.5 (-2.01%)



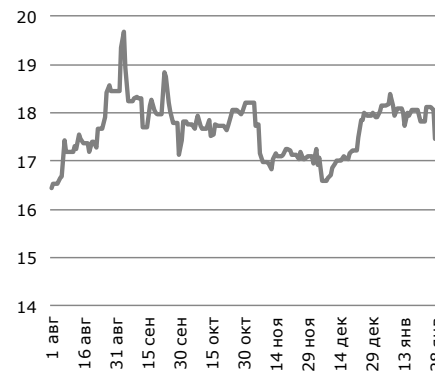
Золото

1 565.3 *-16.72 (-1.06%) д/д*
с нач. года 48.1 (3.17%)



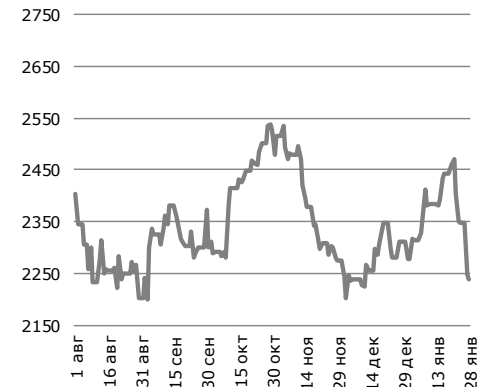
Серебро

17.4 *-0.63 (-3.49%) д/д*
с нач. года -0.5 (-2.8%)



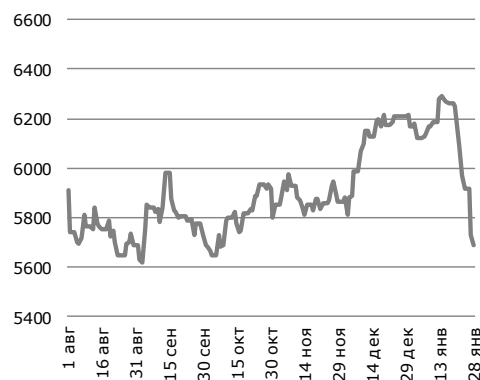
Цинк

2 239.8 *-8.25 (-0.37%) д/д*
с нач. года -38 (-1.7%)



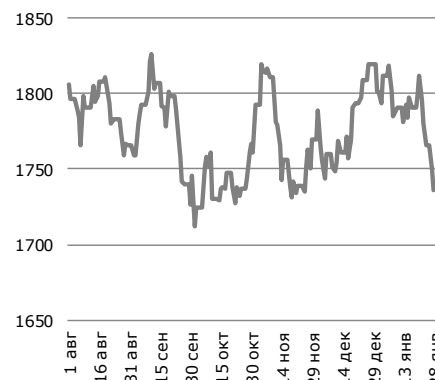
Медь

5 689.5 *-40.5 (-0.71%) д/д*
с нач. года -479 (-7.8%)



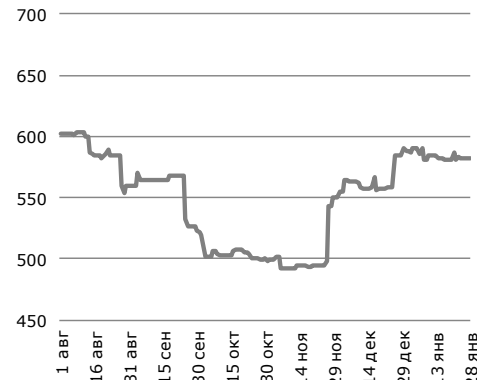
Алюминий

1 735.5 *-14.25 (-0.81%) д/д*
с нач. года -65.5 (-3.6%)



Сталь

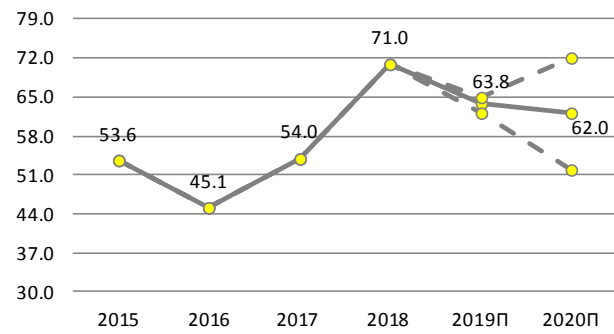
588.0 *6 (1.03%) д/д*
с нач. года 0 (0%)



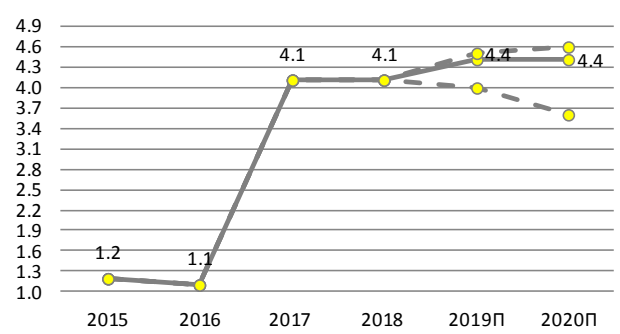
Источник: Bloomberg

Макроэкономические прогнозы Halyk Finance

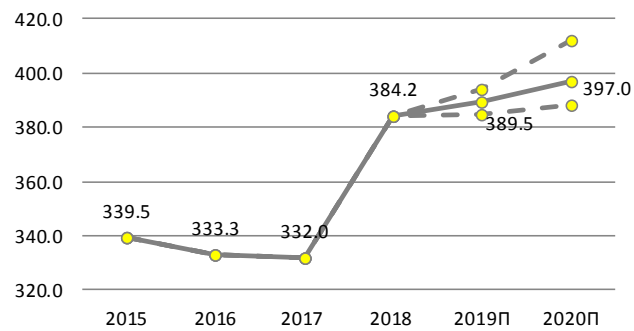
Цена на нефть, Brent, средняя, USD/барр



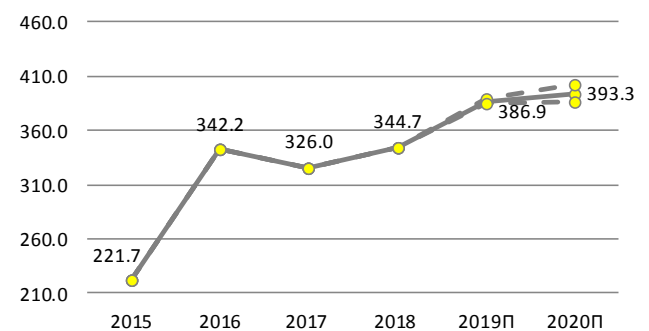
Реальный ВВП, % за год



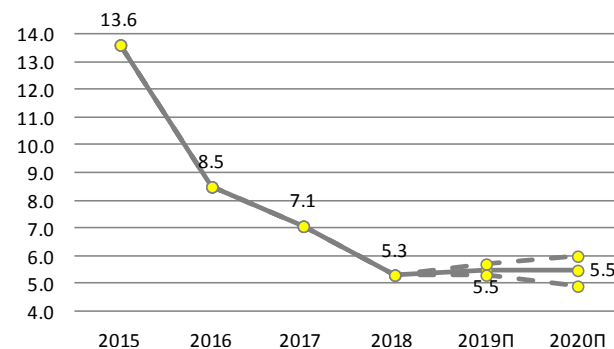
Обменный курс USD/KZT, на конец периода



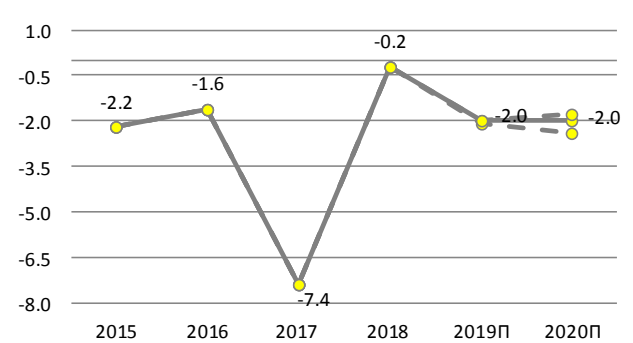
Обменный курс USD/KZT, средний за год



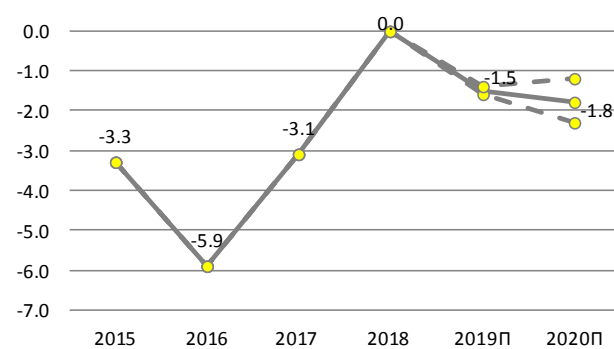
ИПЦ, % изм., на конец периода % за год



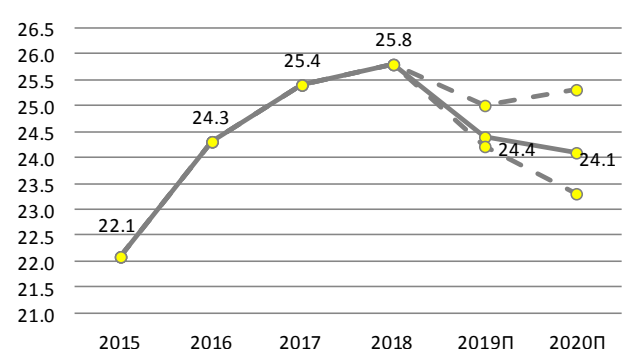
Консолидированный баланс бюджета, % ВВП



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

HILFN

Thomson Reuters

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance