

- [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

Комментарии Halyk Finance

[КазТрансОйл: производственные результаты 2019 г. и повышение экспортного тарифа на 15%](#)

Казахстан

Казахстанский рынок акций продемонстрировал позитивную динамику: индекс KASE увеличился на 1.06% и составил 2299п (-2.7% с нач. года).

Национальная валюта укрепилась по отношению к доллару США на 1.98 тенге до уровня 378.86 тенге (укрепление на 1% с нач. года).

Международный рынок

Американский рынок акций завершил торги преимущественно в плюсе благодаря сильной корпоративной отчетности Apple (стоимость акций +2.1%), Boeing (+1.7%) и General Electric (+10.3%).

Высокотехнологичный индекс Nasdaq продемонстрировал повышение на 0.06% и закрепился на отметке в 9275п. Индекс «голубых фишек» S&P500 уменьшился на 0.09% и завершил торги на уровне 3273п. (+1.3% с нач. года).

По итогам вчерашнего заседания ФРС США сохранила базовую процентную ставку на уровне 1.5–1.75% годовых, что совпало с ожиданиями аналитиков, которые прогнозировали длительную паузу в смягчении политики ФРС.

Сырьевые товары

Стоимость нефти марки Brent снизилась на 0.1% до USD59.5 за баррель (-9.9% с нач. года). Давление на котировки продолжают оказывать опасения по поводу снижения спроса на сырье и неожиданно сильный рост запасов в США. Согласно данным Минэнерго США, запасы сырой нефти на прошлой неделе выросли на 3.548 млн баррелей, тогда как аналитики прогнозировали увеличение на 0.482 млн баррелей.

Золото подорожало на 0.8% (+4.1% с нач. года), цена на медь снизилась на 1.1% (-8.8% с нач. года), а стоимость урана осталась без изменений (-2% с нач. года).

Ключевые показатели

Индексы	29 янв	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 299	1.06%	-4.1%	-2.7%
FTSE	7 484	0.04%	-1.4%	-0.8%
S&P 500	3 273	-0.09%	1.6%	1.3%
NASDAQ	9 102	0.12%	4.5%	4.2%
MSCI World	2 374	0.04%	0.9%	0.6%
MMBB	3 129	0.50%	2.7%	2.7%
Обменные курсы	29 янв	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	378.86	-0.52%	-0.75%	-1.0%
USDRUB	62.39	-0.69%	0.7%	0.8%
USDEUR	0.91	0.09%	1.7%	1.8%
USDGBP	0.77	0.08%	0.7%	1.8%
USDCNY	6.94	0.52%	-0.6%	-0.3%
Индекс USD	98.03	0.02%	1.3%	1.7%
Ставки дох-ти	29 янв	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, %
TONIA (1дн. Репо)	9.23	-0.07	0.28	-0.08
LIBOR USD 3М	1.77	0.00	-0.14	-0.07
10 лет. США	1.57	-0.08	-0.31	-0.18
10 лет. СК	0.52	-0.04	-0.35	-0.37
10 лет. еврозона	-0.38	-0.04	-0.19	1.04
Товары	29 янв	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	59.46	-0.08%	-10.8%	-9.9%
Золото	1 579.58	0.79%	4.3%	4.1%
Медь	5 626.25	-1.11%	-9.5%	-8.8%
Уран	24.40	0.00%	-2.4%	-2.0%

Рекомендации по акциям

Компания	29 янв	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	1010 KZT	1.00%	1 300	Покупать
KEGOC	1598 KZT	0.00%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5036 KZT	2.80%	6 205	Покупать
КазАтомПром	12 USD	0.82%	16.55	Покупать
Самесо	8 USD	0.36%	11.10	Покупать
Самесо	11 CAD	0.82%	14.90	Покупать
Polymetal	1245 GBp	-1.27%	1 388	Покупать
Centerra Gold	10 CAD	4.30%	13.73	Покупать
Kaz Minerals	461 GBp	2.22%	641	Покупать
Kaz Minerals	2418 KZT	7.48%	3 208	Покупать
Лукойл	6633 RUB	-0.26%	7 547	Покупать
Лукойл	106 USD	-0.71%	122.65	Покупать
Газпром Нефть	36 USD	0.14%	35	Держать
Газпром Нефть	457 RUB	0.49%	446	Держать
Chevron Corporation	110 USD	-0.67%	141	Покупать
Kcell	6 USD	0.00%	...	Пересмотр
Kcell	2375 KZT	0.00%	...	Пересмотр
Аэрофлот	108 RUB	-0.74%	125	Покупать
Казакстелеком	24600 KZT	-2.76%	30 130	Покупать
Казакстелеком прив.	13500 KZT	...	13 525	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

Комментарии Halyk Finance

КазТрансОйл: производственные результаты 2019 г. и повышение экспортного тарифа на 15%

Производственные результаты КазТрансОйл за 2019 г. в целом соответствуют нашим ожиданиям: компания на отдельной основе транспортировала 44.4 млн тонн нефти (-1.9% г/г), консолидированный грузооборот снизился на 1.2% г/г до 45.6 млрд тонно-километров. При этом объем перевозки на внутренний рынок за 2019г. составил 16.8млн тонн нефти, что больше на 4.5% г/г. Также мы отмечаем, что объявленное повышение экспортного тарифа на 15% окажет позитивное влияние на показатели прибыли компании. Мы сохраняем рекомендацию «Покупать» акции КазТрансОйл с 12М ЦЦ 1300тенге/акцию.

Скачайте [.pdf](#) для полной версии отчета.

Рекомендации Halyk Finance (Акции)

Наименование	Тикер	Валюта	Рын кап. Млн \$	Free float, %	Послед. цена	1Д, %	1М, %	С начала года, %	12М Ц	Потенциал роста	Рекомендация
Инфраструктура											
КазТрансОйл	KZTO KZ	KZT	1 026	10.00%	1 010.00	1.00%	-3.81%	-2.50%	1 300	29%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 097	10.00%	1 597.63	0.00%	-0.58%	-1.62%	1 337	-16%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 177	18.80%	5 036.0	2.80%	-4.98%	-3.49%	6 205	23%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 177	18.80%	12.3	0.82%	-4.30%	-5.77%	16.55	35%	Покупать
Camoco	CCJ US	USD	3 317	99.82%	8.4	0.36%	-5.84%	-5.84%	11.10	32%	Покупать
Camoco	CCO CN	CAD	3 317	99.82%	11.1	0.82%	-4.82%	-4.16%	14.90	35%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	7 617	64.21%	1 245.0	-1.27%	4.36%	4.18%	1 388	11%	Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 211	73.45%	9.9	4.30%	-4.51%	-3.78%	13.73	38%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	3 018	68.21%	460.9	2.22%	-15.34%	-13.27%	641	39%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	3 018	68.21%	2 418.4	7.48%	-9.39%	-8.05%	3 208	33%	Покупать
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	75 433	61.60%	6 633.00	-0.26%	7.52%	7.52%	7 547	14%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	75 433	61.60%	105.50	-0.71%	6.57%	6.37%	122.65	16%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	34 374	7.33%	36.25	0.14%	7.41%	8.21%	35.00	-3%	Держать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	34 374	7.33%	457.40	0.49%	8.87%	8.87%	446	-2%	Держать
Chevron Corporation	CVX US	USD	208 696	99.97%	110.37	-0.67%	-7.91%	-8.41%	141	28%	Покупать
Другие отрасли											
Kcell	KCEL LI	USD	1 180	38.10%	5.90	0.00%	-1.34%	-1.3%	-	-	Пересмотр
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 180	38.10%	2 374.99	0.00%	0.42%	1.93%	-	-	Пересмотр
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	1 914	48.71%	108.00	-0.74%	4.35%	4.35%	125	16%	Покупать
Казхателеком	KZTK	KZT	739	13.67%	24 600.00	-2.76%	-12.14%	-9.23%	30 130	22%	Покупать
Казхателеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	739	100.00%	13 500.00	-	-0.7%	-0.74%	13 525	0%	Покупать

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

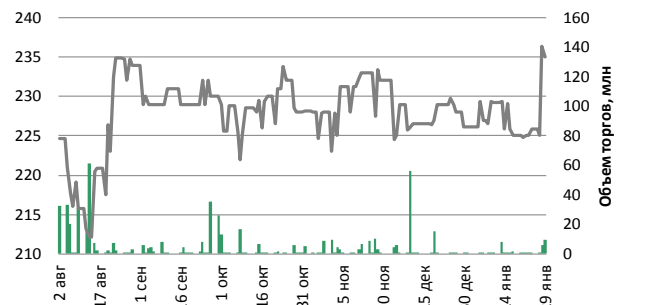
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Доход, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	115.00	116.35	5.73	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	96.67	98.09	9.00	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	104.98	106.27	8.44	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	101.73	102.43	4.58	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.93	03.03.2006	бессроч	82.32	84.15	9.20	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	9.25	10.11.2006	бессроч	92.40	93.49	9.64	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	105.84	106.76	3.91	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	103.96	106.07	9.67	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	4.32	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	103.86	104.34	2.35	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	4.40	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	116.07	116.66	3.29	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	128.84	129.49	4.46	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	104.77	105.40	3.33	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	116.81	117.59	5.00	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	115.56	116.34	5.05	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	105.66	106.32	4.73	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	5.41	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	105.43	105.87	5.40	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	5.08	Покупать
Nostrum	NOGLN 7	USD	7.00	16.02.2018	16.02.2025	45.95	50.01	27.35	Держать
Nostrum	NOGLN 8	USD	8.00	25.07.2017	25.07.2022	42.99	47.04	45.83	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	4.11	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	103.75	103.88	6.81	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., %	январь-20		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%	235	9.81	-0.6%	3.9%	3.9%	4.9	37 451
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	68.75%	2 418	12.35	7.5%	-9.4%	-8.0%	286.5	1 242 518
Народный Банк	HSBK	25.07%	135	0.18	0.2%	2.5%	3.3%	8.3	1 539 780
Кселл	Kcel KZ	38.10%	2 375	0.00	0.0%	0.4%	1.9%	138.9	466 000
KEGOC	KEGC KZ	10.00%	1 598	1.43	0.0%	-0.6%	-1.6%	16.5	422 238
Казахтелеком	KZTK	13.67%	24 600	0.57	-2.8%	-12.1%	-9.2%	10.6	306 639
Казатомпром	KZAP	14.92%	5 036	1.04	2.8%	-5.0%	-3.5%	10.1	1 353 323
КазТрансОйл	KZTO	10.00%	1 010	9.57	1.0%	-3.8%	-2.5%	12.9	398 436

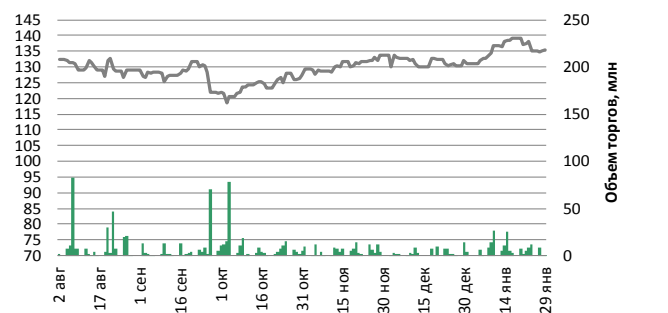
Банк ЦентрКредит



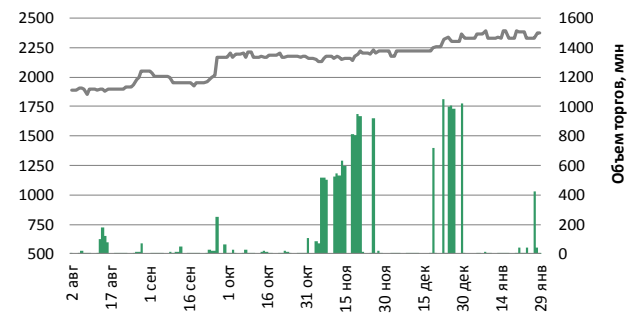
Kaz Minerals



Народный Банк



Кселл



KEGOC



Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE



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

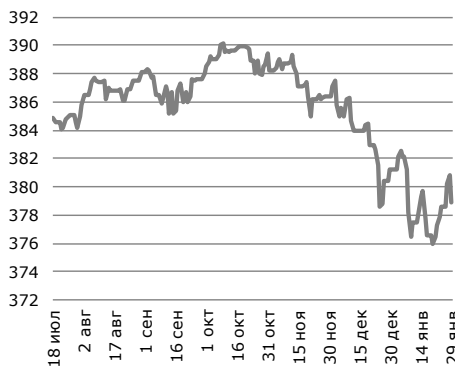
Источник: Bloomberg

Обменные курсы

USD/KZT

378.86

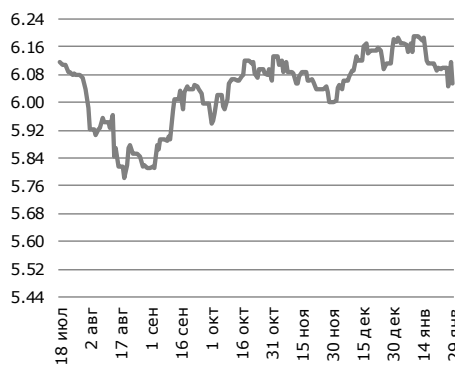
-1.98 (-0.52%) д/д
с нач. года -3.73 (-0.97%)



RUB/KZT

6.05

-0.064 (-1.05%) д/д
с нач. года -0.13 (-2.06%)



USD/RUB

62.39

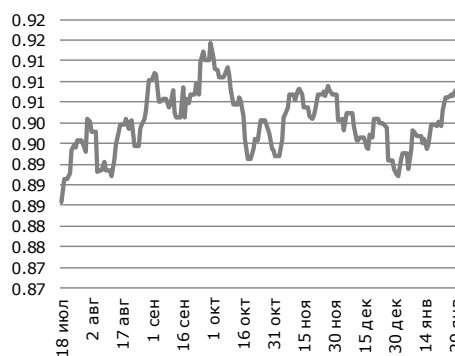
-0.44 (-0.69%) д/д
с нач. года 0.4 (0.79%)



USD/EUR

0.91

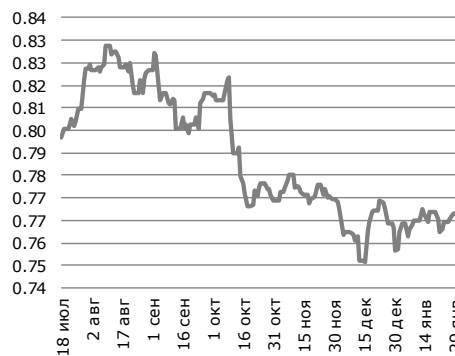
0.0009 (0.1%) д/д
с нач. года 0.02 (1.83%)



USD/GBP

0.77

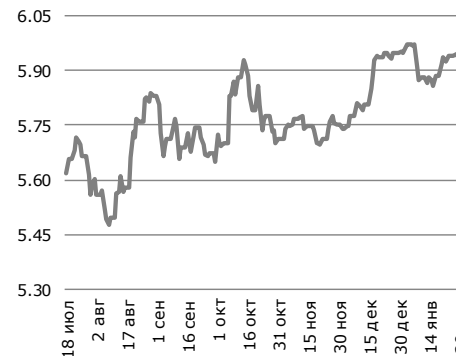
0.001 (0.07%) д/д
с нач. года 0.01 (1.83%)



USD/TRY

5.96

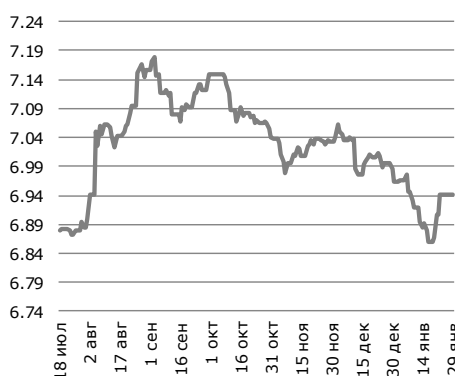
0.019 (0.31%) д/д
с нач. года 0.01 (0.14%)



USD/CNY

6.94

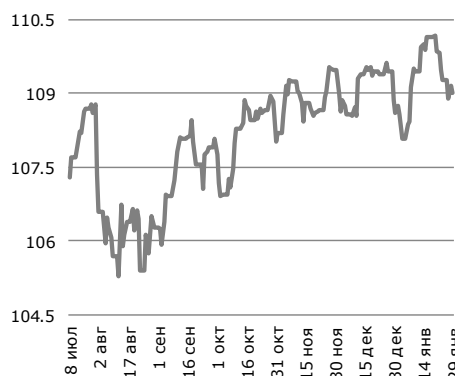
0.036 (0.52%) д/д
с нач. года -0.021 (-0.3%)



USD/JPY

109.02

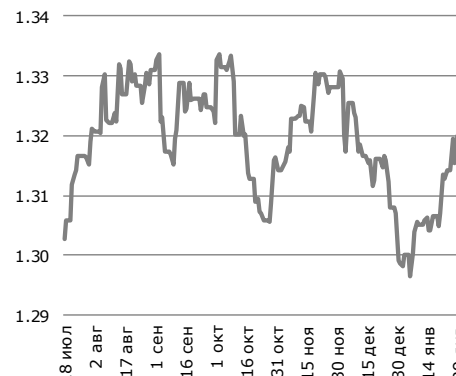
-0.13 (-0.12%) д/д
с нач. года 0.41 (0.38%)



USD/CAD

1.32

0.0044 (0.33%) д/д
с нач. года 0.02 (1.61%)

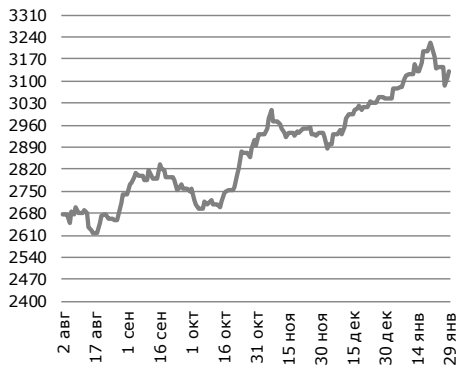


Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

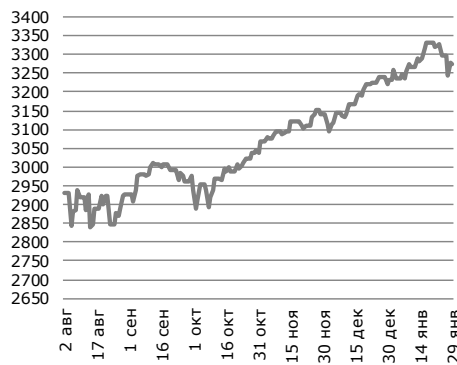
ММВБ (Россия) ▲

3 129 15.7 (0.5%) д/д
с нач. года 82.9 (2.72%)



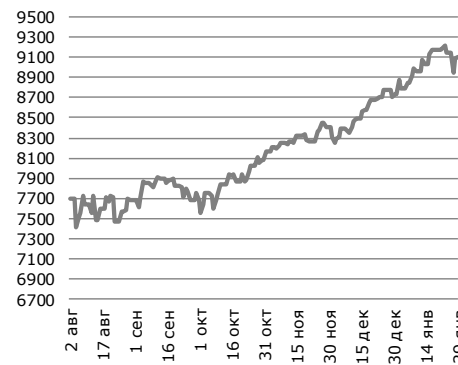
S&P 500 (Америка) ▼

3 273 -2.84 (-0.09%) д/д
с нач. года 42.6 (1.32%)



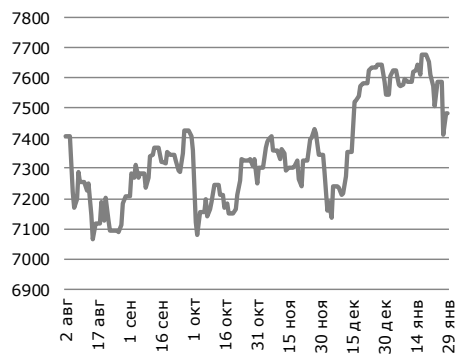
Nasdaq (Америка) ▲

9 102 10.68 (0.12%) д/д
с нач. года 368.5 (4.22%)



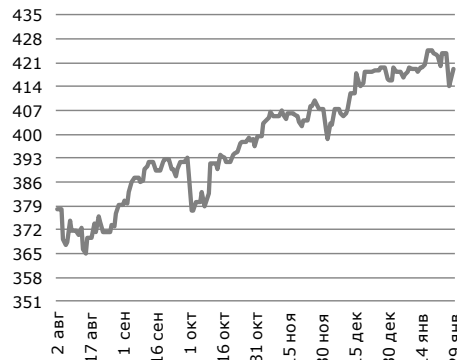
FTSE 100 (Великобрит.) ▲

7 484 2.88 (0.04%) д/д
с нач. года -58.9 (-0.78%)



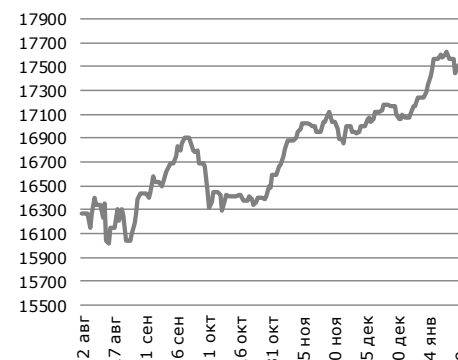
Евро 600 (Европа) ▲

419 1.85 (0.44%) д/д
с нач. года 3.6 (0.86%)



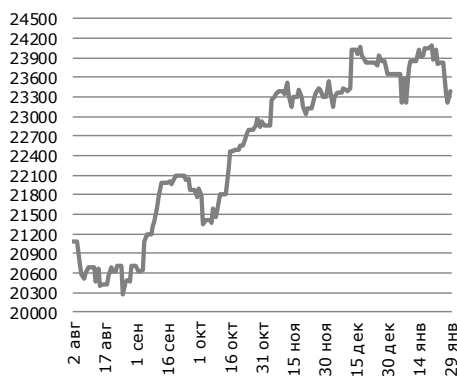
S&P/TSX (Канада) ▲

17 512 10.87 (0.06%) д/д
с нач. года 448.3 (2.63%)



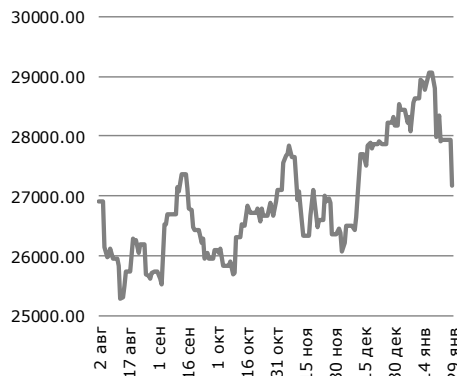
Nikkei 225 (Япония) ▲

23 379 163.69 (0.71%) д/д
с нач. года -277.2 (-1.17%)



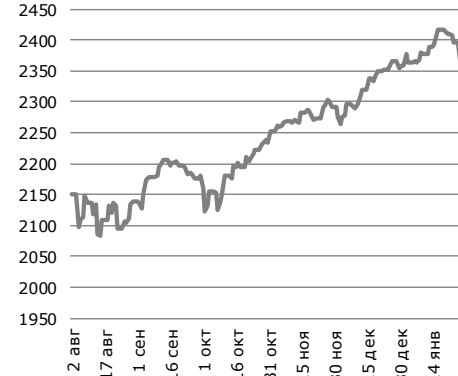
Hang Seng (Китай) ▼

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



MSCI World (Мир) ▲

2 374 1 (0.04%) д/д
с нач. года 15.1 (0.64%)

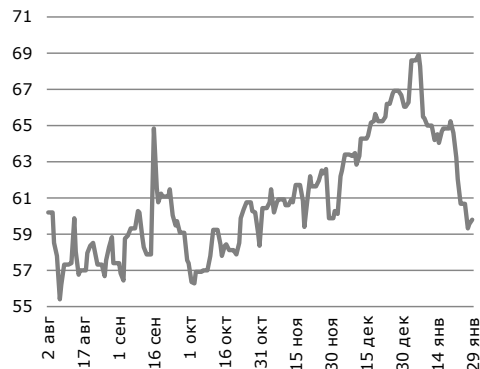


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

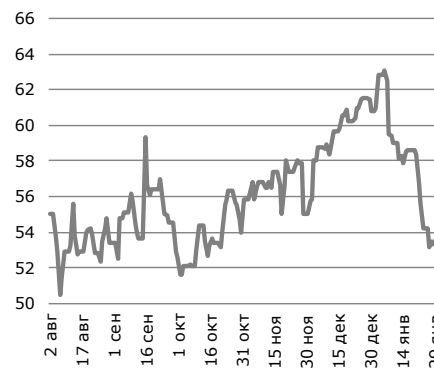
Нефть Brent

59.5 -0.05 (-0.08%) д/д
с нач. года -6.5 (-9.91%)



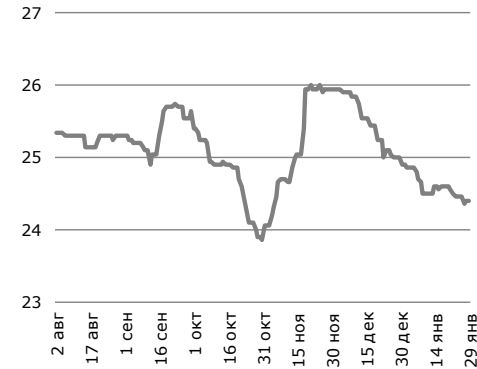
Нефть WTI

53.1 -0.42 (-0.79%) д/д
с нач. года -7.7 (-12.69%)



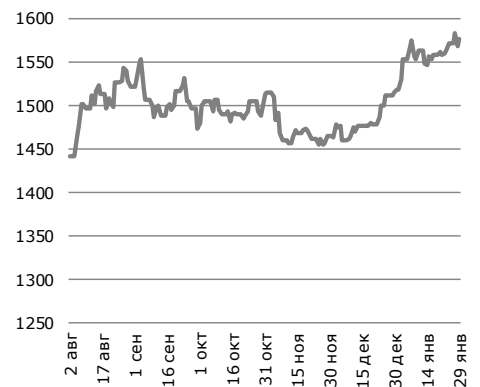
Уран

24.4 0 (0%) д/д
с нач. года -0.5 (-2.01%)



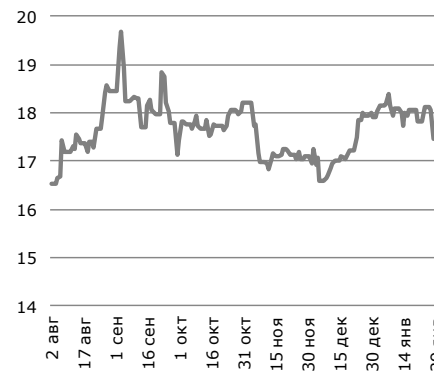
Золото

1 579.6 12.41 (0.79%) д/д
с нач. года 62.3 (4.11%)



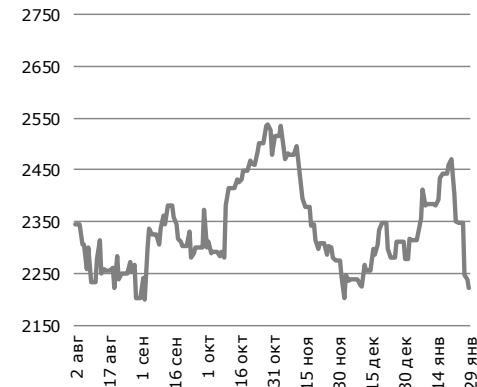
Серебро

17.6 0.13 (0.76%) д/д
с нач. года -0.3 (-1.8%)



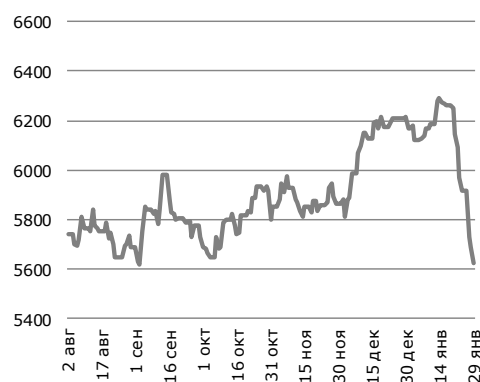
Цинк

2 220.8 -19 (-0.85%) д/д
с нач. года -57 (-2.5%)



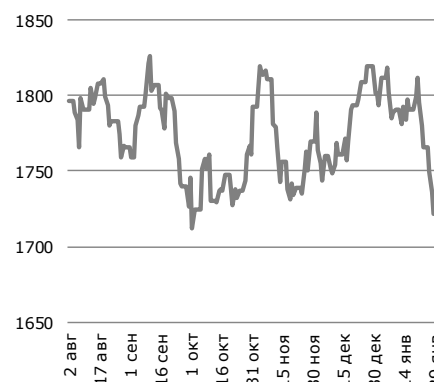
Медь

5 626.3 -63.25 (-1.11%) д/д
с нач. года -542.3 (-8.8%)



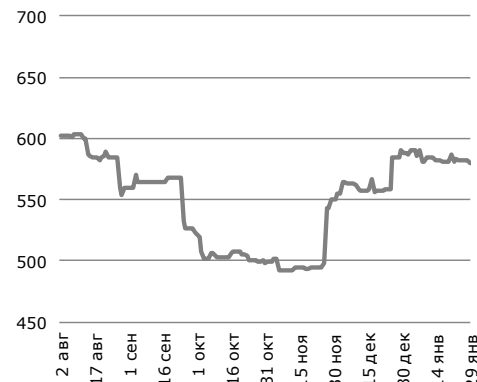
Алюминий

1 722.0 -13.5 (-0.78%) д/д
с нач. года -79 (-4.4%)



Сталь

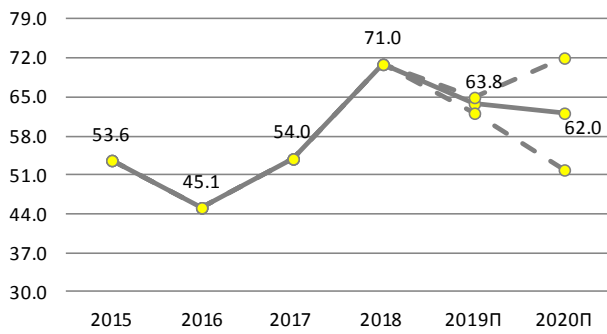
580.0 -2 (-0.34%) д/д
с нач. года -8 (-1.4%)



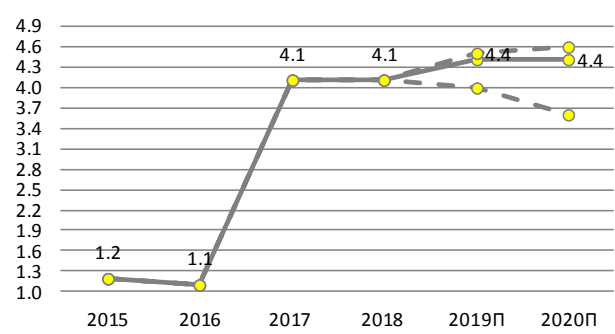
Источник: Bloomberg

Макроэкономические прогнозы Halyk Finance

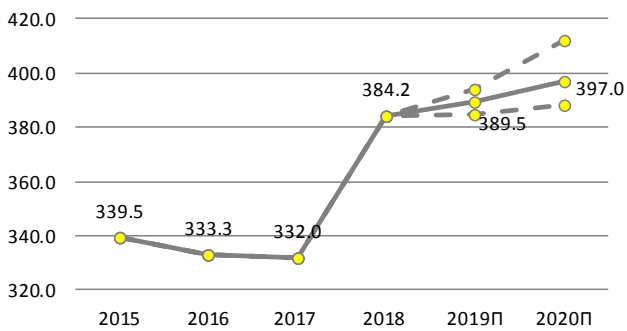
Цена на нефть, Brent, средняя, USD/барр



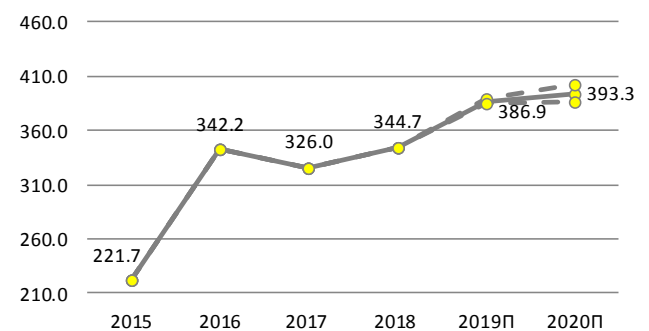
Реальный ВВП, % за год



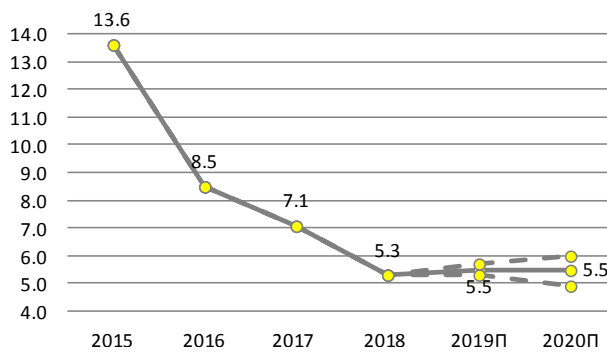
Обменный курс USD/KZT, на конец периода



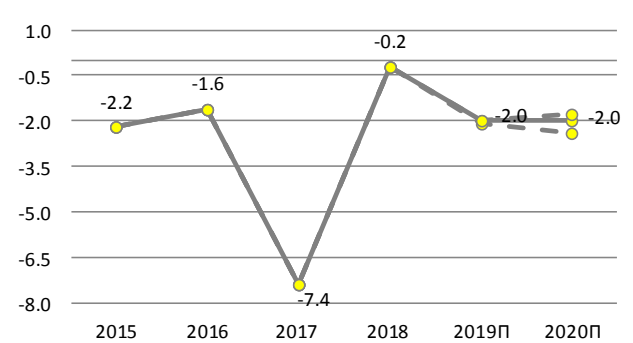
Обменный курс USD/KZT, средний за год



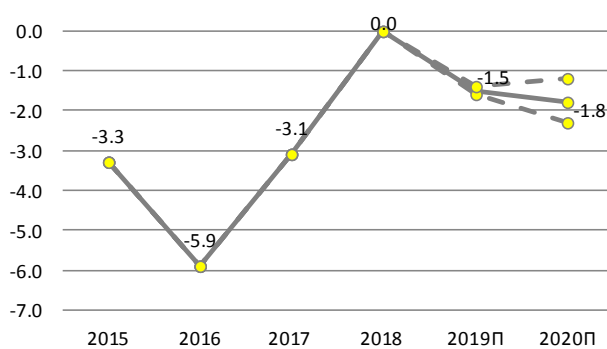
ИПЦ, % изм., на конец периода % за год



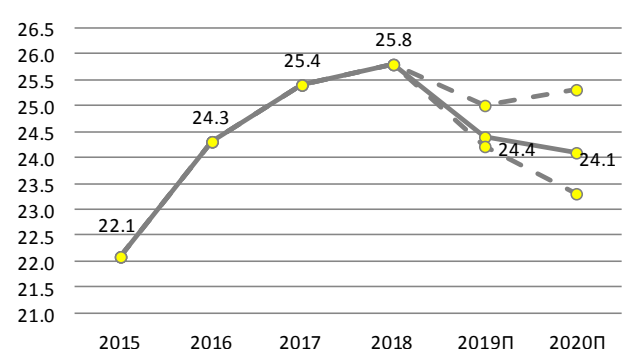
Консолидированный баланс бюджета, % ВВП



Текущий счёт, % ВВП



Госдолг, % ВВП



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

