

- [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

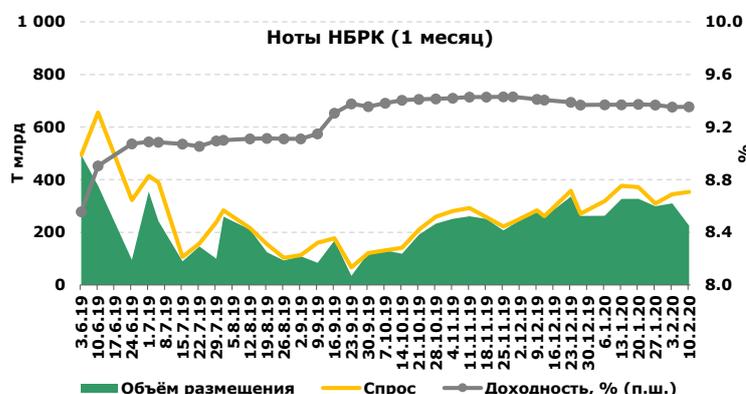
#### Макроэкономический отчет за 4 квартал 2019г.

#### Банки Казахстана в декабре 2019г.

#### Самесо: финансовые и производственные результаты за 2019г.

#### Казахстан

В понедельник казахстанский фондовый рынок продемонстрировал нисходящую динамику: индекс KASE уменьшился на 0.5% и закрепился на отметке в 2331п. Национальная валюта ослабла на 0.73 тенге до уровня 379.04 тенге (укрепление на 0.9% с нач. года). 10 февраля Нацбанк провел аукцион по размещению 1-месячных нот (28 дней). Средневзвешенная доходность составила 9.3533%, что выше 9.352% на предыдущем аукционе. Спрос к предложению составил 157%. Объем размещения составил T225 млрд, против T310 млрд по аналогичным нотам на предыдущем аукционе.



#### Международный рынок

Рынок продолжает испытывать опасения по поводу негативного влияния коронавируса на мировую экономику. Однако возобновление работ на предприятиях Китая помогло основным фондовым индексам США умеренно вырасти: индекс «голубых фишек» S&P500 увеличился на 0.73% до 3352п (+3.8% с нач. года).

#### Сырьевые товары

Коронавирус продолжает сказываться на котировках нефти: цены на нефть марки Brent уменьшились на 2.2% до USD53.3 за баррель (-19.3% с нач. года). Золото подорожало на 0.11% (+3.6% с нач. года), цена на медь повысилась на 0.1% (-8.3% с нач. года), цена урана сократилась на 0.8% (-1.4% с нач. года).

## Ключевые показатели

Индексы	10 фев	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 331	-0.49%	-1.2%	-1.4%
FTSE	7 447	-0.27%	-1.7%	-1.3%
S&P 500	3 352	0.73%	3.3%	3.8%
NASDAQ	9 517	1.23%	7.6%	9.0%
MSCI World	2 413	0.35%	2.1%	2.3%
MMBB	3 062	-0.82%	-0.5%	0.5%
Обменные курсы	10 фев	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	379.04	0.19%	-0.41%	-0.9%
USDRUB	63.77	0.47%	3.2%	3.0%
USD EUR	0.92	0.32%	2.6%	2.8%
USD GBP	0.77	-0.23%	2.0%	2.7%
USDCNY	6.98	-0.26%	0.1%	0.3%
Индекс USD	98.83	0.15%	2.2%	2.5%
Ставки дох-ти	10 фев	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, %
TONIA (1дн. Репо)	8.84	-0.08	0.46	-0.12
LIBOR USD 3М	1.73	0.00	-0.14	-0.09
10 лет. США	1.57	-0.01	-0.24	-0.18
10 лет. СК	0.56	-0.01	-0.21	-0.32
10 лет. еврозона	-0.41	-0.03	-0.12	1.22
Товары	10 фев	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	53.27	-2.20%	-21.7%	-19.3%
Золото	1572.15	0.11%	0.4%	3.6%
Медь	5655.50	0.10%	-7.7%	-8.3%
Уран	24.55	-0.81%	-1.0%	-1.4%

## Рекомендации по акциям

Компания	10 фев	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	1023 KZT	0.20%	1 300	Покупать
KEGOC	1585 KZT	-0.86%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5090 KZT	-1.83%	6 205	Покупать
КазАтомПром	13.3 USD	-2.56%	16.55	Покупать
Самесо	8.8 USD	2.68%	11.10	Покупать
Самесо	11.72 CAD	2.63%	14.90	Покупать
Polymetal	1286 GBp	0.82%	1 388	Покупать
Centerra Gold	10.44 CAD	0.29%	13.73	Покупать
Kaz Minerals	469 GBp	-1.26%	641	Покупать
Kaz Minerals	2459 KZT	0.74%	3 208	Покупать
Лукойл	6410 RUB	-0.63%	7 547	Покупать
Лукойл	99 USD	-2.22%	122.65	Покупать
Газпром Нефть	34 USD	1.34%	35	Держать
Газпром Нефть	440 RUB	-1.01%	446	Держать
Chevron Corporation	110 USD	0.78%	141	Покупать
Kcell	5.9 USD	0.00%	---	Пересмотр
Kcell	2318 KZT	-0.75%	---	Пересмотр
Аэрофлот	118 RUB	-1.10%	125	Покупать
Казхателеком	24900 KZT	-1.33%	30 130	Покупать
Казхателеком прив.	13779 KZT	2.07%	13 525	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

## Комментарии Halyk Finance

### Макроэкономический отчет за 4 квартал 2019г.

Масштабные бюджетные вливания вместе со значительным увеличением инвестиций вывели экономику на новый уровень роста в 4,5% в 2019 году, что оказалось выше средней динамики в 4,2% за последнее десятилетие. Набор адресных мер стимулирующего и административного характера поддержал внутренний спрос, нивелировав отрицательное влияние негативной мировой конъюнктуры на рынке нефти, при этом инфляция сохранилась на умеренном уровне в 5,4%, что существенно ниже многолетнего тренда. В базовом варианте прогноза на 2020 год мы ожидаем рост ВВП в 4,5%, инфляцию на уровне 5,5% и ослабление национальной валюты на 4% к концу года.

[Полная версия.](#)

### Банки Казахстана в декабре 2019г.

Основным итогом прошедшего года можно смело назвать увеличение темпов роста кредитования населения: в 2019 г. розничный портфель вырос на 25.6% по сравнению с 16.8% в 2018 г., тогда как корпоративный портфель сократился на 7.5%. За счет бурного роста розничного кредитования общий кредитный портфель казахстанской банковской системы также ускорил свой рост, в 2019 г. прибавив 7.1% г/г по сравнению с 1.3% г/г в 2018 г. Прибыль банковской системы существенно выросла, составив Т812 млрд в 2019 г. (+28% г/г).

[Полная версия.](#)

### Сатесо: финансовые и производственные результаты за 2019г.

Компания произвела 9 млн lbs урана, что на 2% ниже уровня прошлого года. Компании удалось достичь плановых объемов производства на 2019г. Продолжающаяся запланированная остановка добычи на руднике McArthur River не допускает дальнейшего снижения рыночных цен на уран, сокращая объем предложения приблизительно на 18 млн lbs U3O8 (на 100% основе) в год. Сегмент топливных услуг продемонстрировал рост объема производства на 27% г/г и составил 13.3 млн kgU против 10.5 млн kgU в 2018г.

[Полная версия.](#)

## Рекомендации Halyk Finance (Акции)

Наименование	Тикер	Валюта	Рын кап. Млн \$	Free float, %	Послед. цена	1Д, %	1М, %	С начала года, %	12М Ц	Потенциал роста	Рекомендация
<b>Инфраструктура</b>											
КазТрансОйл	KZTO KZ	KZT	1 039	10.00%	1 023.00	0.20%	-0.71%	-1.25%	1 300	27%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 088	10.00%	1 585.11	-0.86%	-2.45%	-2.39%	1 337	-16%	Продавать
<b>Металлургия</b>											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 449	18.80%	5 090.0	-1.83%	-1.17%	-2.45%	6 205	22%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 449	18.80%	13.3	-2.56%	-1.48%	2.31%	16.55	24%	Покупать
Самесо	CCJ US	USD	3 483	99.82%	8.80	2.68%	-4.35%	-1.12%	11.10	26%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	3 483	99.82%	11.72	2.63%	-1.51%	1.56%	14.90	27%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBP	7 806	64.21%	1 286.0	0.82%	5.28%	7.62%	1 388	8%	Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 301	73.45%	10.44	0.29%	3.16%	1.06%	13.73	32%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBP	3 068	68.21%	469.0	-1.26%	-10.90%	-11.74%	641	37%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	3 068	68.21%	2 459.0	0.74%	-5.42%	-6.50%	3 208	30%	Покупать
<b>Нефть и Газ</b>											
Лукойл	LKOH RM	RUB	70 785	61.60%	6 410.00	-0.63%	0.44%	3.91%	7 547	18%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	70 785	61.60%	99.00	-2.22%	-4.67%	-0.18%	122.65	24%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	32 193	7.33%	33.95	1.34%	-3.00%	1.34%	35.00	3%	Держать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	32 193	7.33%	440.00	-1.01%	3.13%	4.72%	446	1%	Держать
Chevron Corporation	CVX US	USD	207 599	99.97%	109.79	0.78%	-8.96%	-8.90%	141	28%	Покупать
<b>Другие отрасли</b>											
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%	2 317.50	-0.75%	-2.01%	-0.54%	...	...	Пересмотр
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	2 047	48.71%	118.30	-1.10%	-14.28%	14.30%	125	6%	Покупать
Казахтелеком	KZTK	KZT	748	13.67%	24 900.00	-1.33%	-7.43%	-8.12%	30 130	21%	Покупать
Казахтелеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	748	100.00%	13 779.00	2.07%	1.3%	1.32%	13 525	-2%	Покупать

## Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

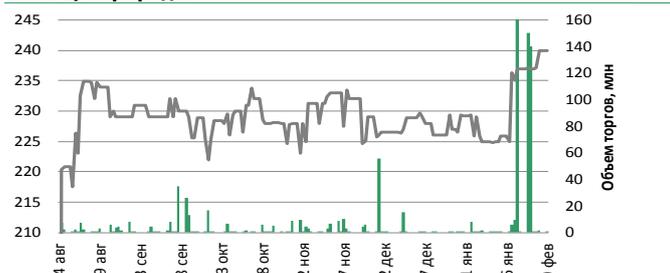
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Доход-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
<b>Банки</b>									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	117.35	118.25	5.66	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	97.24	98.42	9.00	Покупать
Tinkoff Bank	AKBNC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	106.35	107.40	8.41	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	104.04	105.12	4.57	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.93	03.03.2006	бессроч	82.06	84.68	9.15	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	9.25	10.11.2006	бессроч	92.06	94.29	9.64	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	105.82	106.64	3.93	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	107.00	108.14	9.65	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	82.65	87.98	13.01	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	94.38	99.24	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	107.78	109.03	4.30	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	104.29	104.76	2.36	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	94.68	96.83	10.12	Покупать
<b>Нефть и Газ</b>									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	123.22	123.89	4.23	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	118.18	118.77	3.19	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	132.81	133.49	4.30	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	106.76	107.41	3.26	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	124.30	125.02	4.89	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	122.42	123.15	4.96	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	113.52	114.13	4.62	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	126.89	127.55	5.22	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	122.80	123.40	5.31	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	104.99	105.23	5.44	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	108.30	108.53	5.44	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	106.67	106.98	5.05	Покупать
Nostrum	NOGLN 7	USD	7.00	16.02.2018	16.02.2025	44.23	46.34	27.08	Держать
Nostrum	NOGLN 8	USD	8.00	25.07.2017	25.07.2022	45.01	47.76	45.43	Держать
<b>Сельское хозяйство</b>									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	101.84	105.01	11.74	Покупать
<b>Другие отрасли</b>									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	141.75	142.78	4.03	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	104.25	104.36	6.73	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	98.27	99.80	8.09	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

## Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	фев-10		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%	240	0.00	0.0%	5.7%	6.1%	7.8	37 451
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	68.75%	2 459	5.32	0.7%	-5.4%	-6.5%	292.0	1 242 518
Народный Банк	HSBK	25.07%	144	6.58	-0.4%	8.8%	10.2%	7.9	1 539 780
Кселл	Kcel KZ	38.10%	2 318	10.82	-0.7%	-2.0%	-0.5%	137.9	466 000
KEGOC	KEGC KZ	10.00%	1 585	0.10	-0.9%	-2.4%	-2.4%	20.5	422 238
Казахтелеком	KZTK	13.67%	24 900	0.95	-1.3%	-7.4%	-8.1%	9.7	306 639
Казатомпром	KZAP	14.92%	5 090	0.71	-1.8%	-1.2%	-2.5%	9.7	1 353 323
КазТрансОйл	KZTO	10.00%	1 023	4.21	0.2%	-0.7%	-1.2%	13.2	398 436

### Банк ЦентрКредит



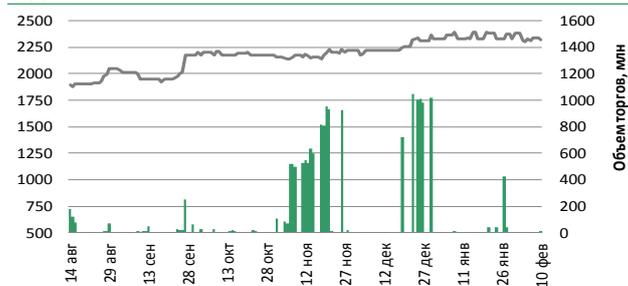
### Kaz Minerals



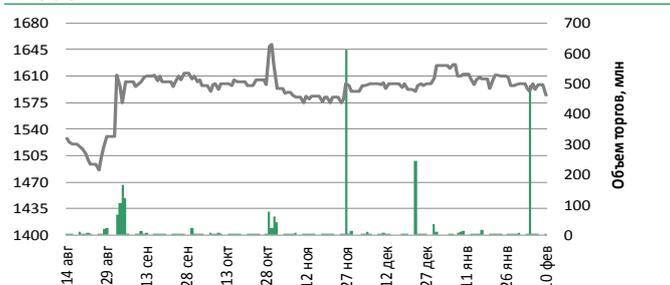
### Народный Банк



### Кселл



### KEGOC



### Казахтелеком



### КазТрансОйл



### Индекс KASE



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



## Мировые индексы

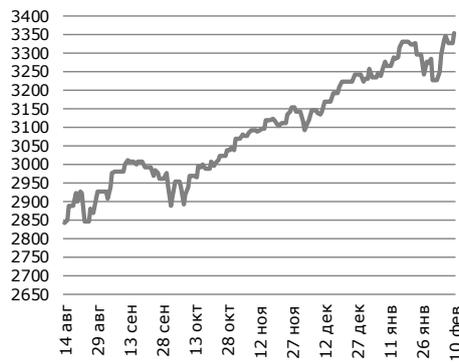
### ММВБ (Россия) ▼

**3 062** -25.22 (-0.82%) д/д  
с нач. года 16.5 (0.54%)



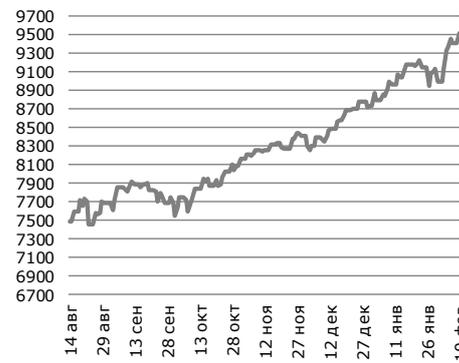
### S&P 500 (Америка) ▲

**3 352** 24.38 (0.73%) д/д  
с нач. года 121.3 (3.75%)



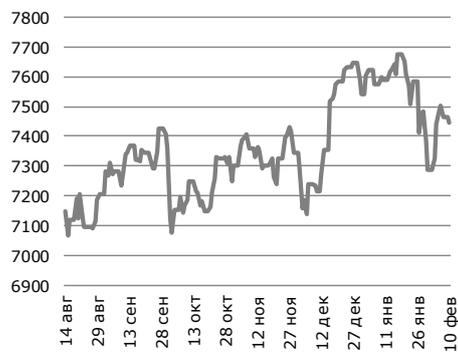
### Nasdaq (Америка) ▲

**9 517** 115.74 (1.23%) д/д  
с нач. года 783.8 (8.97%)



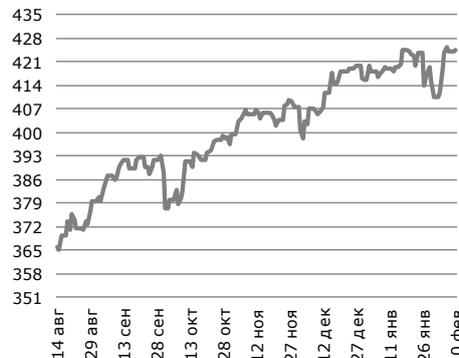
### FTSE 100 (Великобрит.) ▼

**7 447** -19.82 (-0.27%) д/д  
с нач. года -95.6 (-1.27%)



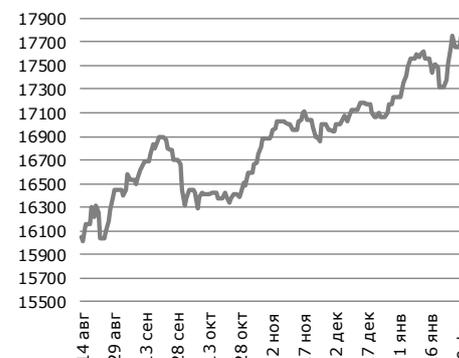
### Еuro 600 (Европа) ▲

**425** 0.28 (0.07%) д/д  
с нач. года 8.8 (2.12%)



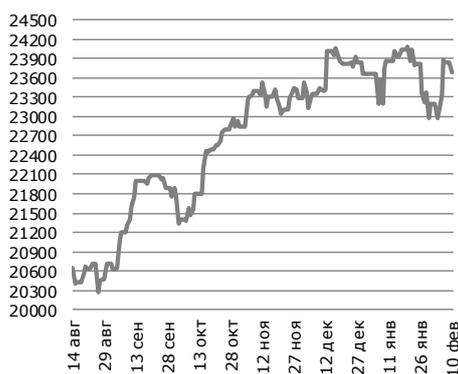
### S&P/TSX (Канада) ▲

**17 741** 85.08 (0.48%) д/д  
с нач. года 677.1 (3.97%)



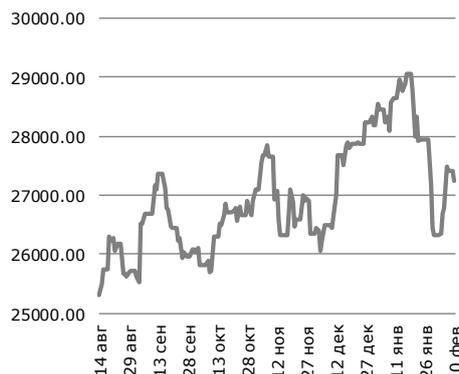
### Nikkei 225 (Япония) ▲

**23 686** -142 (-0.6%) д/д  
с нач. года 29.4 (0.12%)



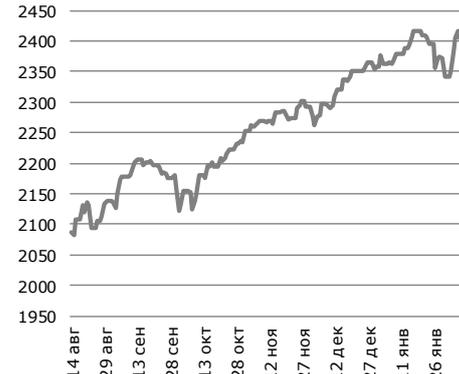
### Hang Seng (Китай) ▼

**27 241** -162.93 (-0.59%) д/д  
с нач. года -949 (-3.36%)



### MSCI World (Мир) ▲

**2 413** 8.35 (0.35%) д/д  
с нач. года 54.6 (2.32%)

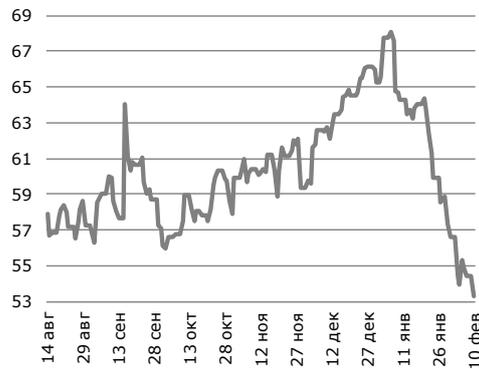


Источник: Bloomberg

## Сырьевые товары

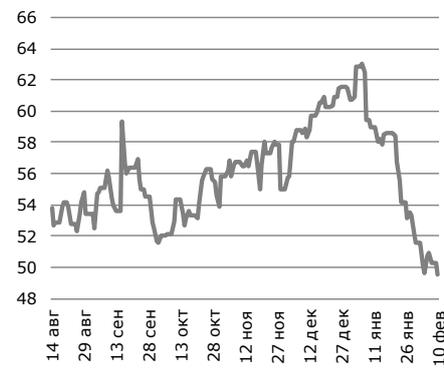
### Нефть Brent

**53.3** -1.2 (-2.2%) д/д  
с нач. года -12 (-18.41%)



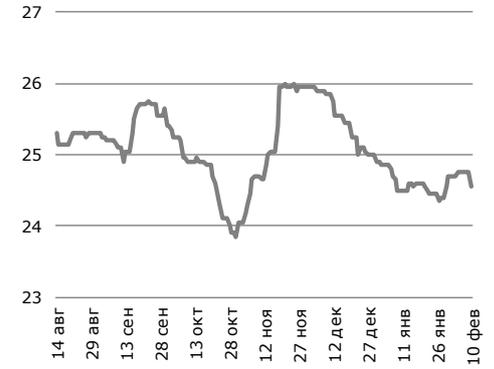
### Нефть WTI

**49.6** -0.75 (-1.49%) д/д  
с нач. года -11.2 (-18.43%)



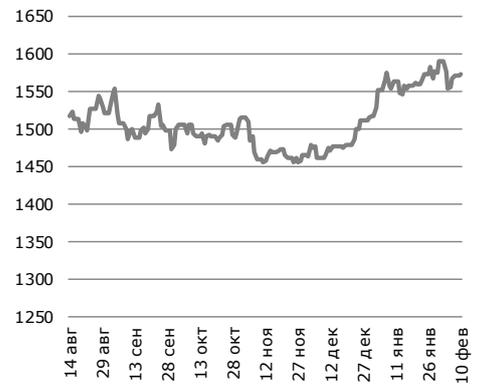
### Уран

**24.6** -0.2 (-0.8081%) д/д  
с нач. года -0.35 (-1.41%)



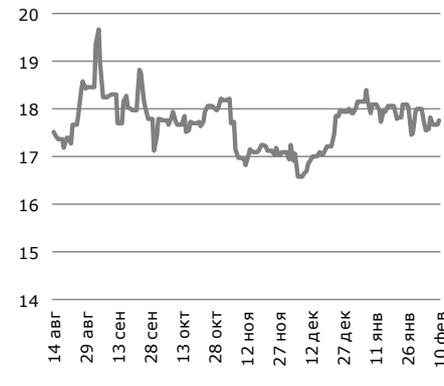
### Золото

**1 572.2** 1.71 (0.11%) д/д  
с нач. года 54.9 (3.62%)



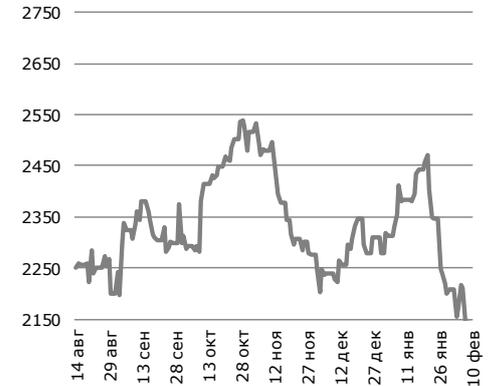
### Серебро

**17.8** 0.09 (0.53%) д/д  
с нач. года -0.1 (-0.8%)



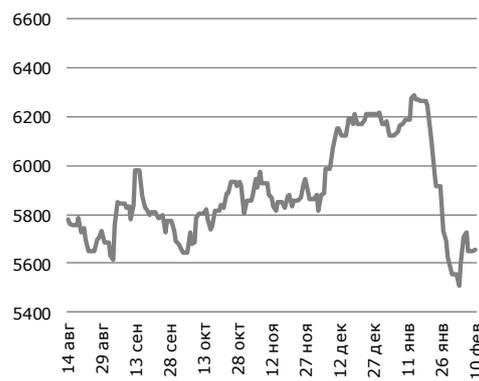
### Цинк

**2 127.8** -14.75 (-0.69%) д/д  
с нач. года -150 (-6.6%)



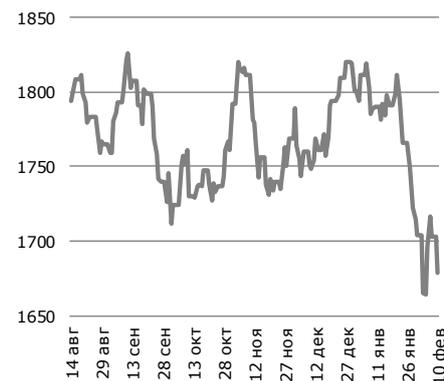
### Медь

**5 655.5** 5.75 (0.1%) д/д  
с нач. года -513 (-8.3%)



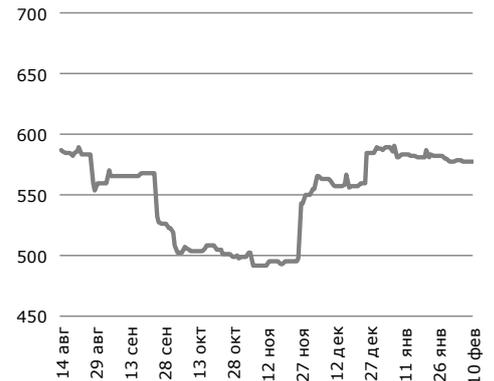
### Алюминий

**1 678.5** -24.75 (-1.45%) д/д  
с нач. года -122.5 (-6.8%)



### Сталь

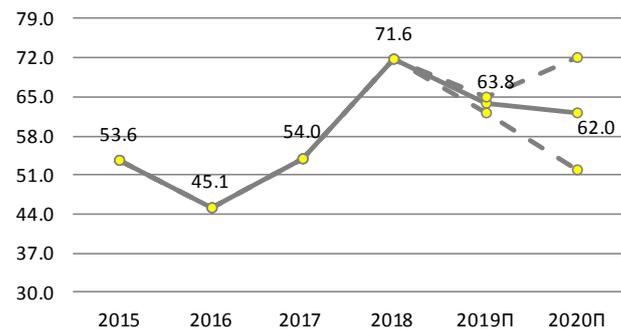
**578.0** 0 (0%) д/д  
с нач. года -10 (-1.7%)



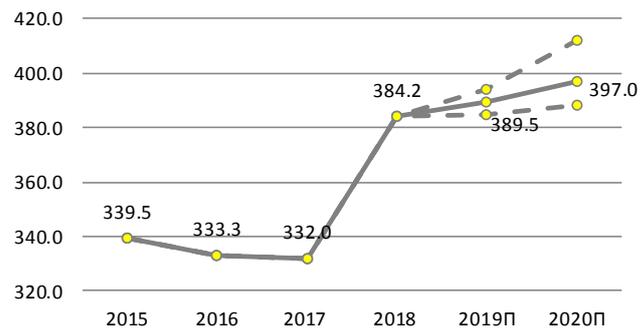
Источник: Bloomberg

## Макроэкономические прогнозы Halyk Finance

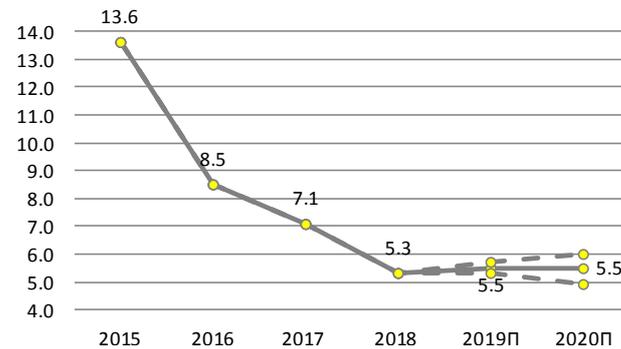
Цена на нефть, Brent, средняя, USD/барр



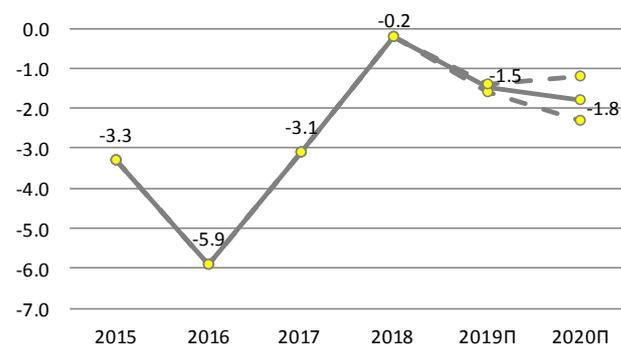
Обменный курс USD/KZT, на конец периода



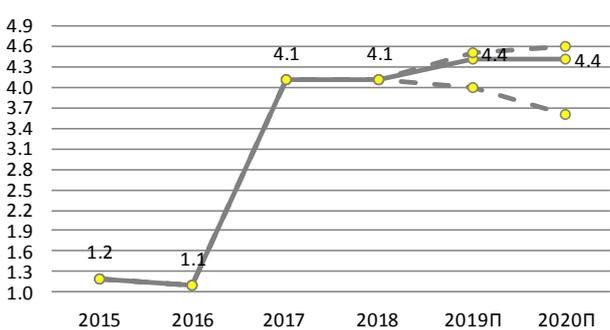
ИПЦ, % изм., на конец периода % за год



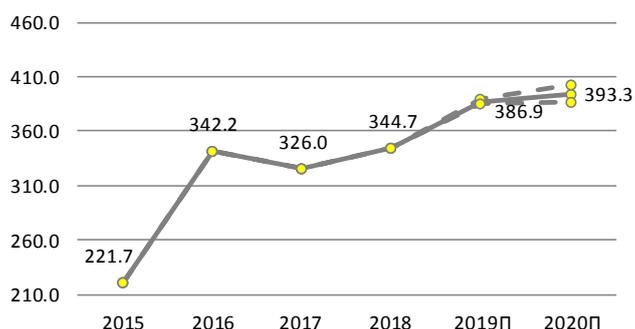
Текущий счёт, % ВВП



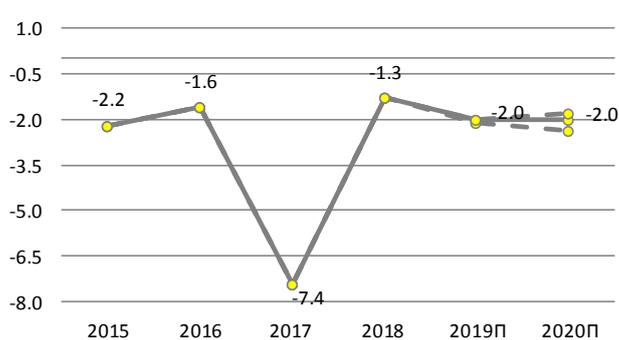
Реальный ВВП, % за год



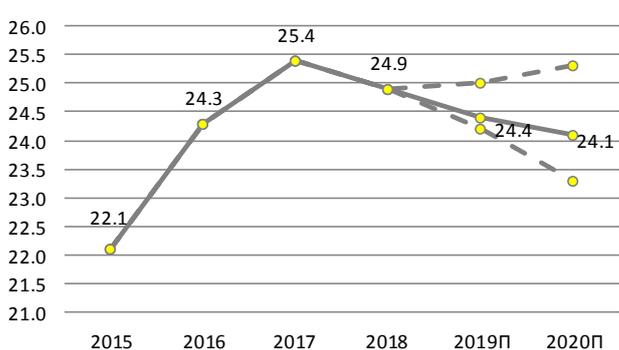
Обменный курс USD/KZT, средний за год



Консолидированный баланс бюджета, % 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](mailto:s.chuyev@halykfinance.kz)  
[a.kurmanbekov@halykfinance.kz](mailto:a.kurmanbekov@halykfinance.kz)  
[d.sheikin@halykfinance.kz](mailto:d.sheikin@halykfinance.kz)  
[zh.kantayeva@halykfinance.kz](mailto:zh.kantayeva@halykfinance.kz)  
[t.baiqunov@halykfinance.kz](mailto:t.baiqunov@halykfinance.kz)  
[m.meterkulova@halykfinance.kz](mailto:m.meterkulova@halykfinance.kz)  
[v.benberin@halykfinance.kz](mailto: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](mailto:m.pan@halykfinance.kz)  
[a.moldakhmetova@halykfinance.kz](mailto:a.moldakhmetova@halykfinance.kz)  
[a.baizhanova@halykfinance.kz](mailto:a.baizhanova@halykfinance.kz)  
[zh.nuralina@halykfinance.kz](mailto:zh.nuralina@halykfinance.kz)  
[sh.zhakanova@halykfinance.kz](mailto:sh.zhakanova@halykfinance.kz)  
[a.abdumazhitova@halykfinance.kz](mailto:a.abdumazhitova@halykfinance.kz)  
[a.mukhametzhanova@halykfinance.kz](mailto: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](http://www.halykfinance.kz)

## Bloomberg

HLFN

## Thomson Reuters

Halyk Finance

## Factset

Halyk Finance

## Capital IQ

Halyk Finance