

- [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

Обзор государственного бюджета Казахстана за 2019 год

Казахстан

В четверг казахстанский фондовый рынок зафиксировал очередное повышение, индекс KASE увеличился на 0.26% и составил 2323п. Лидерами роста оказались акции Казатомпром, подорожав на 2.5% (-3.7% с нач. года). Аутсайдерами торгов стали акции KAZ Minerals PLC, подешевев на 0.8% (-6.9% с нач. года).

Национальная валюта ослабла на 0.19 тенге до уровня 376.4 тенге (укрепление на 1.6% с нач. года).

Международный рынок

Ключевые фондовые индексы США завершили торги на негативной территории. Основным фактором, влияющим на динамику индексов, остается обеспокоенность по поводу негативного влияния коронавируса на глобальную экономику. За минувшие сутки в Китае от коронавируса умерли 254 человека, что является самым высоким показателем смертности за один день.

Инвесторы также анализировали данные по инфляции за январь. Согласно данным Министерства труда США, индекс потребительских цен в январе 2020г. вырос на 0.1% по сравнению с предыдущим месяцем после увеличения на 0.2% в декабре 2019 года.

Индекс «голубых фишек» S&P500 снизился на 0.16% и закрепился на уровне 3374п. (+4.4% с нач. года).

Сырьевые товары

Цены на нефть марки Brent выросли на 1% до USD56.3 за баррель на фоне ожидания более глубокого сокращения добычи со стороны крупнейших мировых производителей нефти (-14.6% с нач. года).

Золото подорожало на 0.6% (+3.9% с нач. года), цена на медь повысилась на 0.4% (-6.4% с нач. года), стоимость урана поднялась на 0.2% (-1.6% с нач. года).

Ключевые показатели

Индексы	13 фев	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 323	0.26%	-1.6%	-1.7%
FTSE	7 452	-1.09%	-1.6%	-1.2%
S&P 500	3 374	-0.16%	3.9%	4.4%
NASDAQ	9 596	-0.18%	8.4%	9.9%
MSCI World	2 430	-0.21%	2.8%	3.0%
ММББ	3 110	-0.39%	1.0%	2.1%
Обменные курсы	13 фев	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	376.40	0.05%	-1.10%	-1.6%
USDRUB	63.60	0.88%	2.9%	2.7%
USDEUR	0.92	0.33%	3.3%	3.4%
USDGBP	0.77	-0.64%	1.0%	1.6%
USDCNY	6.98	0.08%	0.0%	0.2%
Индекс USD	99.07	0.02%	2.5%	2.8%
Ставки дох-ти	13 фев	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, %
TONIA (1дн. Рено)	8.66	0.06	0.28	-0.14
LIBOR USD 3М	1.70	0.00	-0.17	-0.11
10 лет. США	1.62	-0.02	-0.19	-0.16
10 лет. СК	0.65	0.04	-0.12	-0.21
10 лет. еврозона	-0.39	-0.01	-0.10	1.09
Товары	13 фев	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	56.34	0.99%	-17.2%	-14.6%
Золото	1576.00	0.63%	0.7%	3.9%
Медь	5772.75	0.40%	-5.8%	-6.4%
Уран	24.50	0.20%	-1.2%	-1.6%

Рекомендации по акциям

Компания	13 фев	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	1019 KZT	0.38%	1 300	Покупать
KEGOC	1597 KZT	0.75%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5024 KZT	2.51%	6 205	Покупать
КазАтомПром	13.55 USD	0.74%	16.55	Покупать
Самесо	9.31 USD	-2.00%	11.10	Покупать
Самесо	12.36 CAD	-1.83%	14.90	Покупать
Polymetal	1273 GBp	0.12%	1 388	Покупать
Centerra Gold	9.79 CAD	-0.91%	13.73	Покупать
Kaz Minerals	498 GBp	-2.39%	641	Покупать
Kaz Minerals	2449 KZT	-0.81%	3 208	Покупать
Лукойл	6471 RUB	0.07%	7 547	Покупать
Лукойл	102 USD	0.05%	122.65	Покупать
Газпром Нефть	36 USD	-0.96%	35	Держать
Газпром Нефть	461 RUB	-0.90%	446	Держать
Chevron Corporation	112 USD	-0.34%	141	Покупать
Kcell	5.98 USD	1.36%	--	Пересмотр
Kcell	2335 KZT	-0.21%	--	Пересмотр
Аэрофлот	120 RUB	-0.02%	125	Покупать
Казхателеком	24823 KZT	0.00%	30 130	Покупать
Казхателеком прив.	13398 KZT	-2.76%	13 525	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

Комментарии Halyk Finance

Обзор государственного бюджета Казахстана за 2019 год

Выходу экономики на новый уровень роста в 4.5% способствовали повысившиеся до 20.4% от ВВП бюджетные расходы и высокая инвестиционная активность. В то же время качество экономического роста без улучшений – структурные изменения не видны, заработные платы были временно повышены за счет бюджета, затраты в основном финансировали текущие нужды (75% в общих расходах), в то время как дефицит госбюджета в 2019 году углубился до -1.9% от ВВП с -1.3%.

Полная версия.

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%	1 018.99	0.38%	-1.10%	-1.63%	1 300	28%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 101	10.00%	1 597.25	0.75%	-1.70%	-1.65%	1 337	-16%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 514	18.70%	5 024.0	2.51%	-2.45%	-3.72%	6 205	24%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 514	18.70%	13.6	0.74%	0.37%	4.23%	16.55	22%	Покупать
Camoco	CCJ US	USD	3 685	99.82%	9.31	-2.00%	1.20%	4.61%	11.10	19%	Покупать
Camoco	CCO CN	CAD	3 685	99.82%	12.36	-1.83%	3.87%	7.11%	14.90	21%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	7 812	64.21%	1 272.5	0.12%	4.18%	6.49%	1 388	9%	Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 169	73.45%	9.79	-0.91%	-3.26%	-5.23%	13.73	40%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	3 068	61.30%	497.6	-2.39%	-5.47%	-6.36%	641	29%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	3 068	61.30%	2 448.9	-0.81%	-5.81%	-6.89%	3 208	31%	Покупать
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	70 811	61.60%	6 470.50	0.07%	1.39%	4.89%	7 547	17%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	70 811	61.60%	102.20	0.05%	-1.59%	3.04%	122.65	20%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	34 327	7.33%	36.20	-0.96%	3.43%	8.06%	35.00	-3%	Держать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	34 327	7.33%	460.80	-0.90%	8.00%	9.68%	446	-3%	Держать
Chevron Corporation	CVX US	USD	211 135	99.97%	111.66	-0.34%	-7.41%	-7.34%	141	26%	Покупать
Другие отрасли											
Kcell	KCEL LI	USD	1 196	25.00%	5.98	1.36%	0.00%	0.0%	Пересмотр
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 196	25.00%	2 335.00	-0.21%	-1.27%	0.21%	Пересмотр
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	2 090	48.71%	119.50	-0.02%	15.44%	15.46%	125	5%	Покупать
Казхателеком	KZTK	KZT	748	23.00%	24 822.99	0.00%	-7.72%	-8.40%	30 130	21%	Покупать
Казхателеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	748	100.00%	13 398.06	-2.76%	-1.5%	-1.48%	13 525	1%	Покупать

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

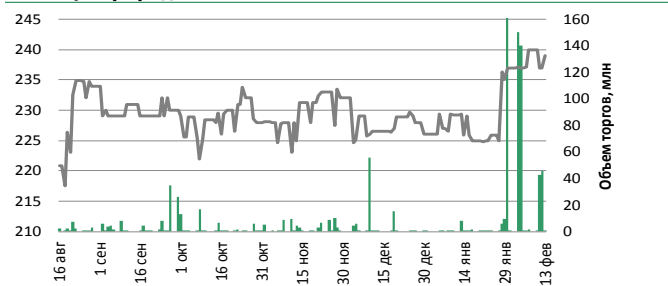
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Доход-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	117.35	118.25	6.49	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	97.24	98.42	9.00	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	106.35	107.40	8.45	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	104.04	105.12	4.53	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.93	03.03.2006	бессроч	82.06	84.68	9.12	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	9.25	10.11.2006	бессроч	92.06	94.29	9.60	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	105.93	106.73	3.89	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	107.00	108.14	9.61	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	4.27	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	104.29	104.76	2.34	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	94.49	95.88	10.48	Покупать
Нефть и Газ									
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	3.20	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	132.81	133.49	4.29	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	106.76	107.41	3.24	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	124.30	125.02	4.78	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	122.42	123.15	4.86	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	113.52	114.13	4.49	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	126.89	127.55	5.13	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	122.80	123.40	5.20	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	104.99	105.23	5.46	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	108.30	108.53	5.43	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	106.67	106.98	4.98	Покупать
Nostrum	NOGLN 7	USD	7.00	16.02.2018	16.02.2025	44.23	46.34	27.03	Держать
Nostrum	NOGLN 8	USD	8.00	25.07.2017	25.07.2022	46.47	48.35	44.97	Держать
Сельское хозяйство									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	101.84	105.01	11.73	Покупать
Другие отрасли									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	141.75	142.78	4.06	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	104.25	104.36	6.65	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-13		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	41.7%	239	0.05	0.8%	5.3%	5.7%	8.4	37 451
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 449	13.98	-0.8%	-5.8%	-6.9%	287.2	1 242 518
Народный Банк	HSBK	35.5%	144	0.90	-0.2%	8.4%	9.7%	7.9	1 539 780
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 335	3.32	-0.2%	-1.3%	0.2%	142.8	466 000
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 597	0.36	0.7%	-1.7%	-1.6%	20.3	422 238
Казахтелеком	KZTK	23.0%	24 823	2.01	0.0%	-7.7%	-8.4%	9.8	306 639
Казатомпром	KZAP	18.7%	5 024	0.06	2.5%	-2.4%	-3.7%	9.9	1 353 323
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	1 019	1.14	0.4%	-1.1%	-1.6%	13.3	398 436

Банк ЦентрКредит



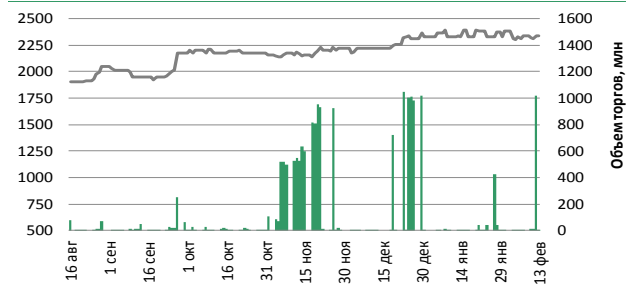
Kaz Minerals



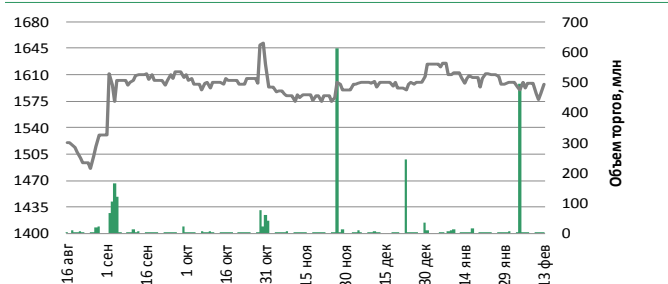
Народный Банк



Кселл



KEGOC



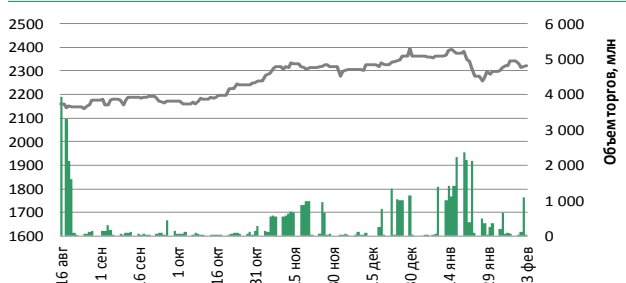
Казахтелеком



КазТрансОйл



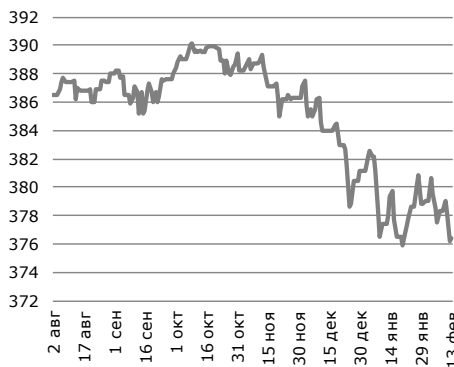
Индекс KASE



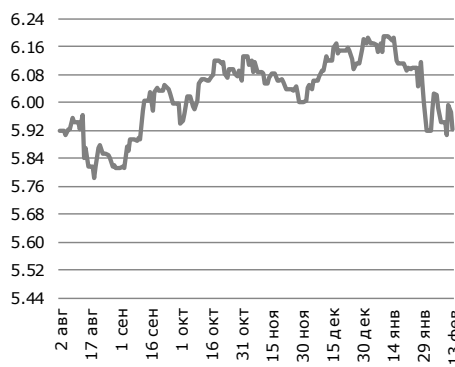
*Объем торгов по индексу KASE показан как сумма объемов торгов по каждой акции индекса.
Источник: Bloomberg

Обменные курсы

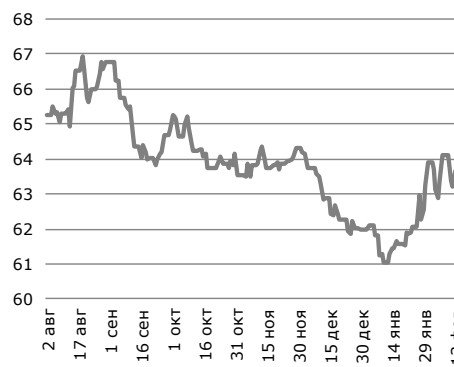
USD/KZT ▼
376.40 0.2 (0.05%) д/д
 с нач. года -6.19 (-1.62%)



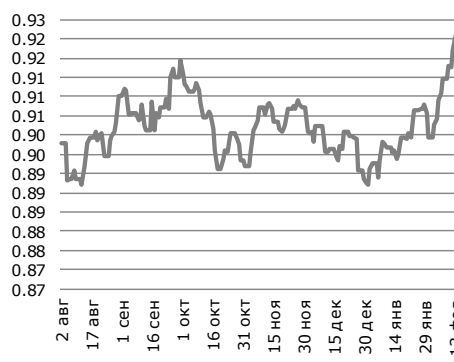
RUB/KZT ▼
5.92 -0.05 (-0.84%) д/д
 с нач. года -0.26 (-4.18%)



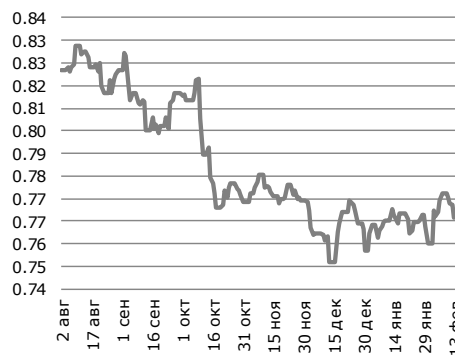
USD/RUB ▲
63.60 0.55 (0.88%) д/д
 с нач. года 1.61 (2.74%)



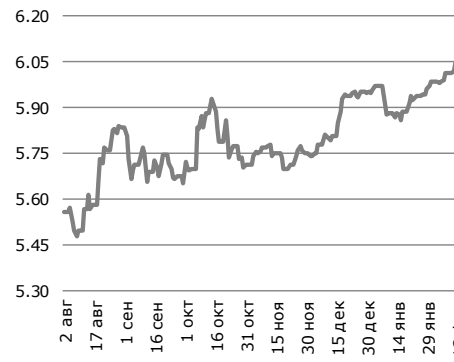
USD/EUR ▲
0.92 0.003 (0.33%) д/д
 с нач. года 0.03 (3.44%)



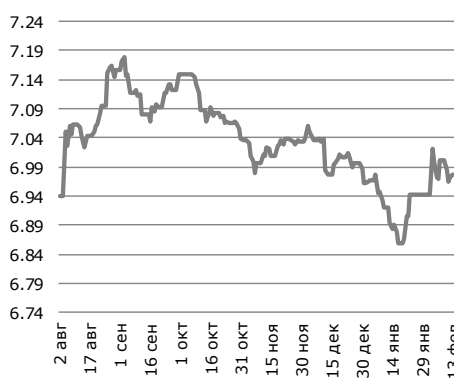
USD/GBP ▼
0.77 -0.005 (-0.64%) д/д
 с нач. года 0.01 (1.64%)



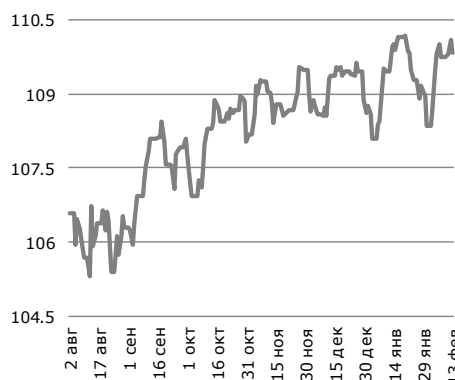
USD/TRY ▼
6.04 -0.005 (-0.08%) д/д
 с нач. года 0.09 (1.49%)



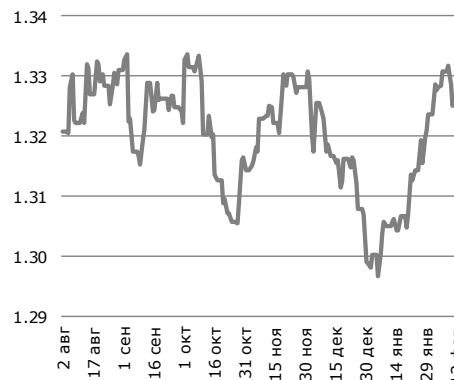
USD/CNY ▼
6.98 0.006 (0.08%) д/д
 с нач. года 0.014 (0.2%)



USD/JPY ▼
109.82 -0.27 (-0.25%) д/д
 с нач. года 1.21 (1.11%)



USD/CAD ▲
1.33 0.0017 (0.13%) д/д
 с нач. года 0.03 (2.13%)

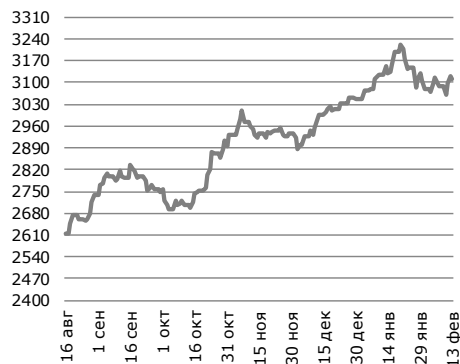


Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

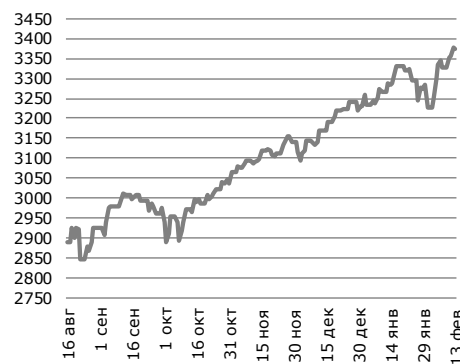
ММВБ (Россия) ▼

3 110 -12.22 (-0.39%) д/д
с нач. года 64.2 (2.11%)



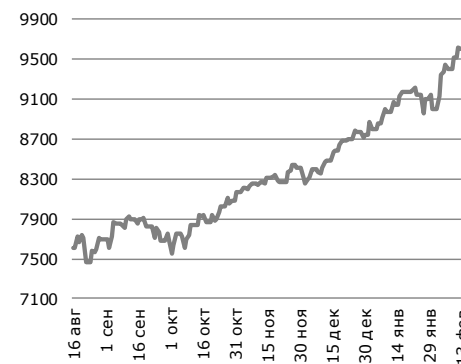
S&P 500 (Америка) ▼

3 374 -5.51 (-0.16%) д/д
с нач. года 143.2 (4.43%)



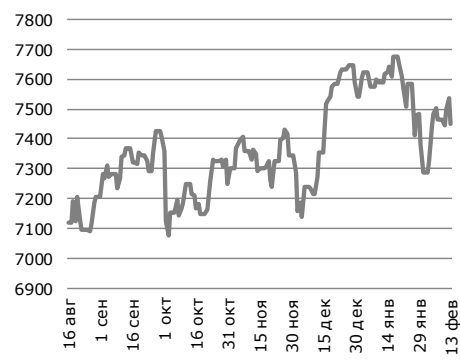
Nasdaq (Америка) ▼

9 596 -17.5 (-0.18%) д/д
с нач. года 862.6 (9.88%)



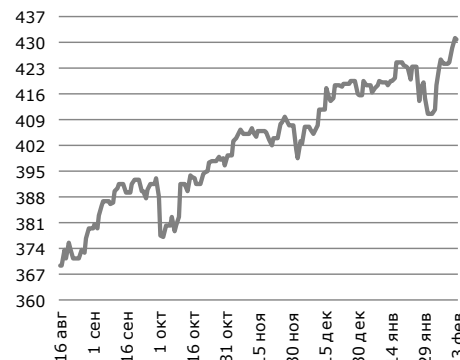
FTSE 100 (Великобрит.) ▼

7 452 -82.34 (-1.09%) д/д
с нач. года -90.4 (-1.2%)



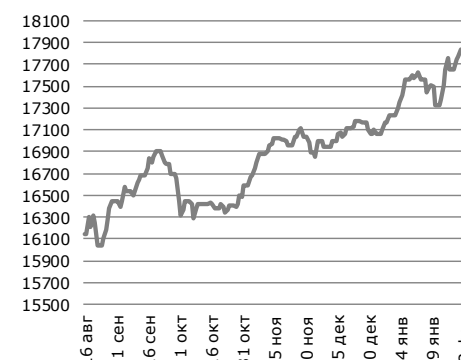
Еuro 600 (Европа) ▼

431 -0.08 (-0.02%) д/д
с нач. года 15.2 (3.66%)



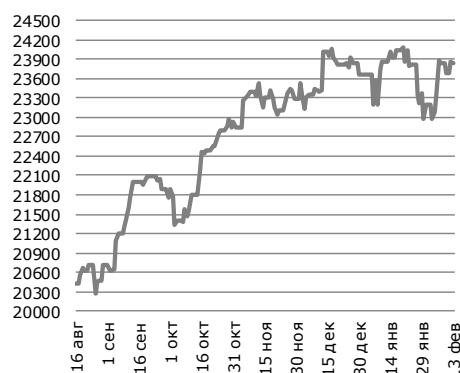
S&P/TSX (Канада) ▼

17 821 -11.68 (-0.07%) д/д
с нач. года 757.7 (4.44%)



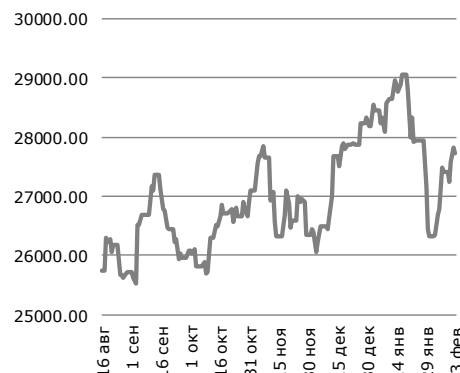
Nikkei 225 (Япония) ▼

23 828 -33.48 (-0.14%) д/д
с нач. года 171.1 (0.72%)



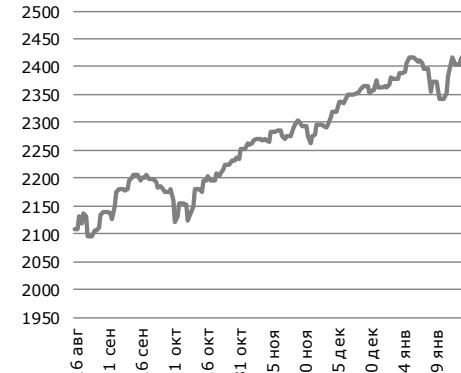
Hang Seng (Китай) ▼

27 730 -93.66 (-0.34%) д/д
с нач. года -460 (-1.63%)



MSCI World (Мир) ▼

2 430 -5.06 (-0.21%) д/д
с нач. года 71.4 (3.03%)

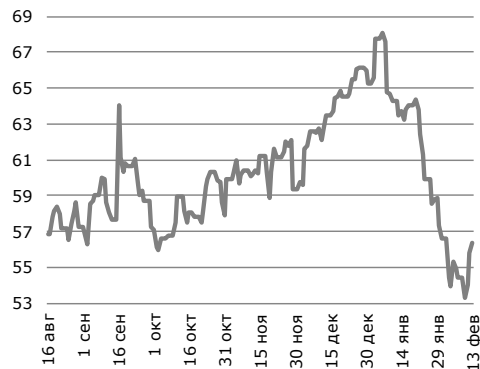


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

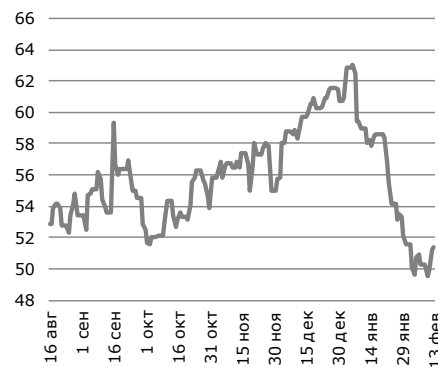
Нефть Brent

56.3 *0.55 (0.99%) д/д*
с нач. года -9 (-13.71%)



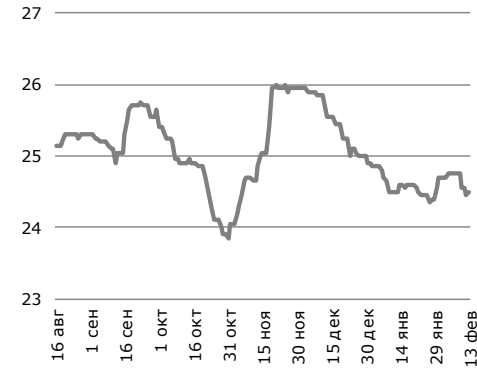
Нефть WTI

51.4 *0.25 (0.49%) д/д*
с нач. года -9.4 (-15.39%)



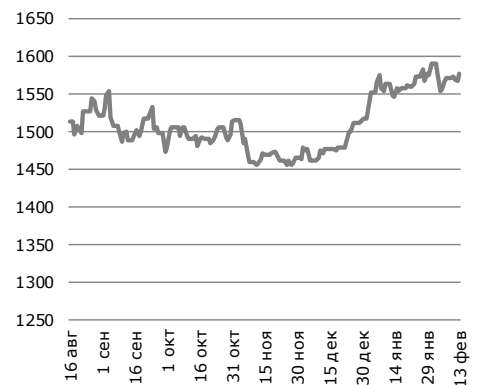
Уран

24.5 *0.05 (0.2045%) д/д*
с нач. года -0.4 (-1.61%)



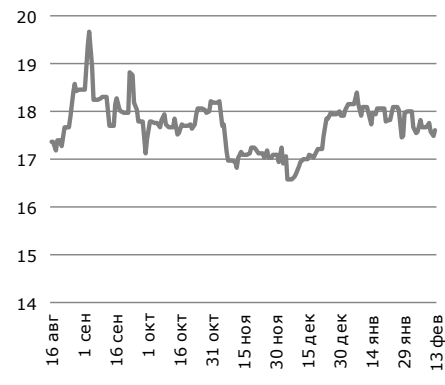
Золото

1 576.0 *9.94 (0.63%) д/д*
с нач. года 58.7 (3.87%)



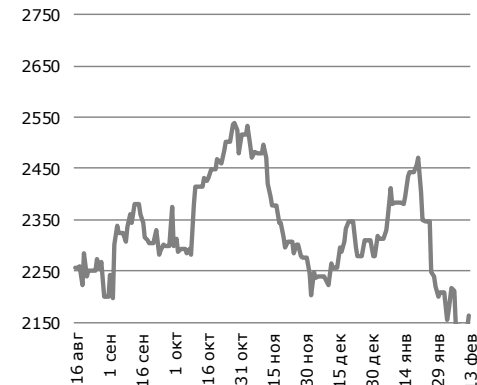
Серебро

17.6 *0.12 (0.7%) д/д*
с нач. года -0.3 (-1.7%)



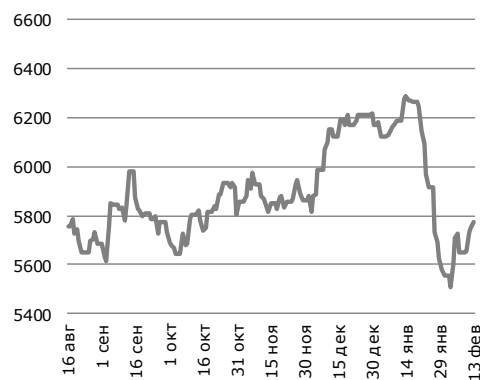
Цинк

2 163.8 *22.25 (1.04%) д/д*
с нач. года -114 (-5%)



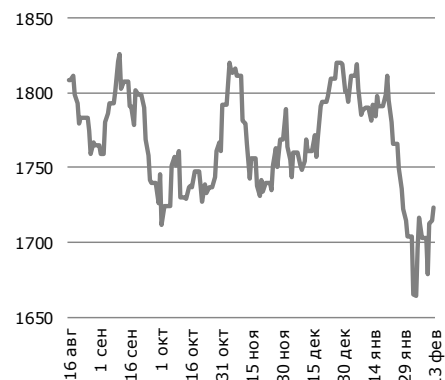
Медь

5 772.8 *22.75 (0.4%) д/д*
с нач. года -395.8 (-6.4%)



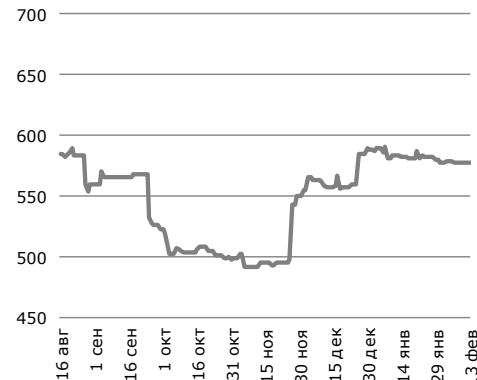
Алюминий

1 722.8 *8 (0.47%) д/д*
с нач. года -78.3 (-4.3%)



Сталь

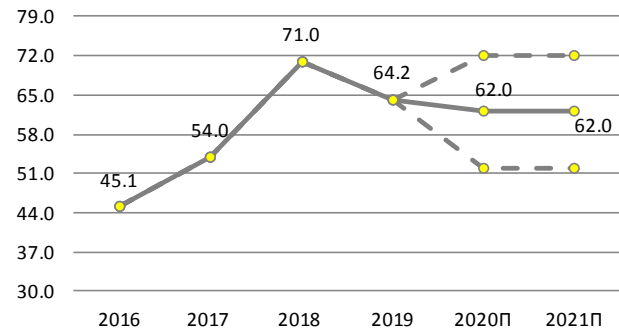
578.0 *0 (0%) д/д*
с нач. года -10 (-1.7%)



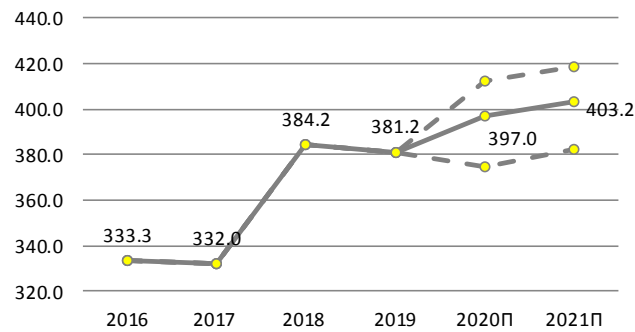
Источник: Bloomberg

Макроэкономические прогнозы Halyk Finance

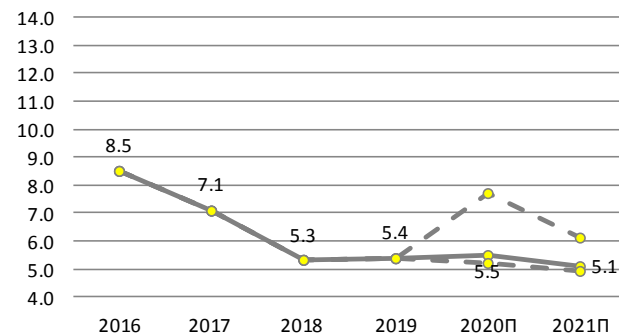
Цена на нефть, Brent, средняя, USD/барр



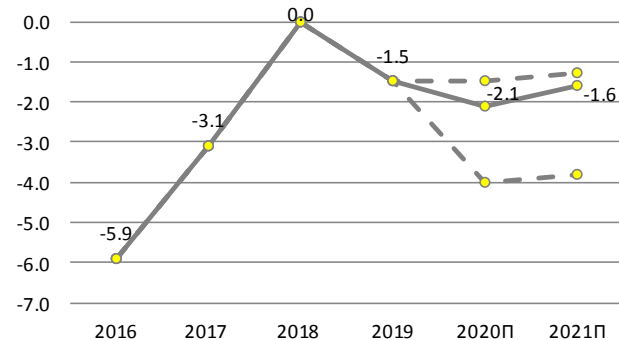
Обменный курс USD/KZT, на конец периода



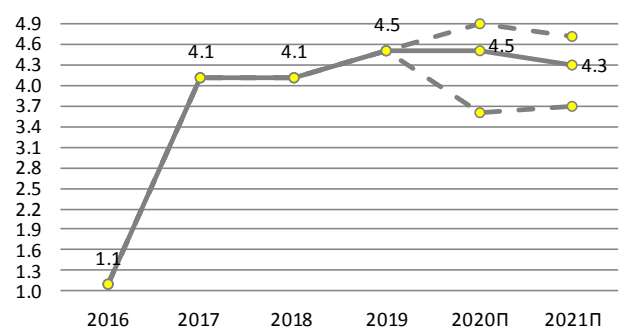
ИПЦ, % изм., на конец периода % за год



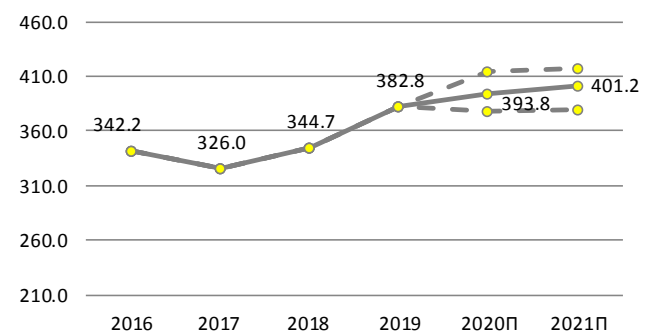
Текущий счёт, % ВВП



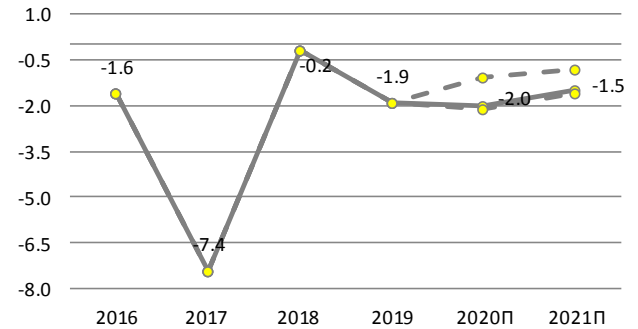
Реальный ВВП, % за год



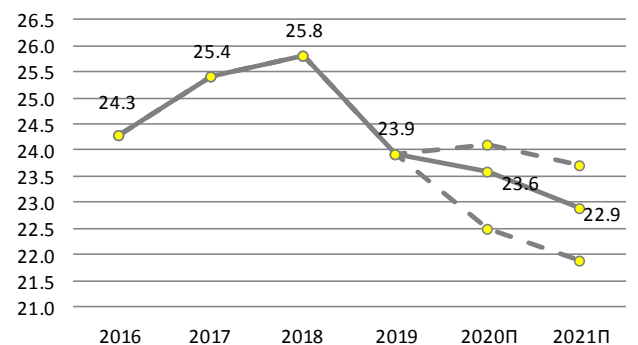
Обменный курс USD/KZT, средний за год



Баланс госбюджета, % 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