

- [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 рынок акций продемонстрировал нейтральную динамику: индекс KASE закрепился на уровне 2322п. Наибольший рост в индексе KASE продемонстрировали акции KAZ Minerals PLC, подорожав на 0.7% (-6.3% с нач. года). Наибольшее снижение за день показали акции Народного Банка, подешевев на 1.4% (+8.2% с нач. года).

По данным КС МНЭ РК, в 2019г. взаимная торговля Республики Казахстан со странами ЕАЭС составила \$21.3 млрд. (+5.7% г/г), в том числе экспорт – 6.3 млрд. (+4.5% г/г), импорт – 15 млрд. (+6.3% г/г).

Национальная валюта ослабла на 0.79 тенге до уровня 377.19 тенге (укрепление на 1.4% с нач. года).

Международный рынок

Основные фондовые индексы США завершили торги преимущественно в плюсе благодаря сильной корпоративной отчетности американской технологической компании Nvidia (+7%).

Из важной макростатистики, были опубликованы данные по розничным продажам в США. Базовый индекс розничных продаж вырос на 0.3% м/м в январе, что совпало с ожиданиями аналитиков.

Высокотехнологичный индекс Nasdaq вырос на +0.29% и составил 9624п. (+10.2% с нач. года). Индекс «голубых фишек» S&P500 увеличился на 0.18% и закрепился на уровне 3380п. (+4.6% с нач. года).

Сырьевые товары

В пятницу цены на нефть марки Brent выросли на 1.7% до USD57.3 за баррель в связи с надеждой инвесторов на дальнейшее стимулирование экономики со стороны Центрального банка Китая (-13.2% с нач. года).

Кроме того, были опубликованы статданные по буровой активности в США от Baker Hughes, согласно которым число активных буровых установок на прошлой неделе выросло на 2 единицы и составило 678 штук.

Золото подорожало на 0.5% (+4.4% с нач. года), цена на медь снизилась на 0.4% (-6.8% с нач. года), стоимость урана осталась без изменений (-1.6% с нач. года).

Ключевые показатели

Индексы	14 фев	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 322	-0.02%	-1.6%	-1.8%
FTSE	7 409	-0.58%	-2.2%	-1.8%
S&P 500	3 380	0.18%	4.1%	4.6%
NASDAQ	9 624	0.29%	8.8%	10.2%
MSCI World	2 431	0.06%	2.8%	3.1%
MMBB	3 097	-0.42%	0.6%	1.7%
Обменные курсы	14 фев	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	377.19	0.21%	-0.90%	-1.4%
USDRUB	63.45	-0.23%	2.6%	2.5%
USDEUR	0.92	0.08%	3.4%	3.5%
USDGBP	0.77	-0.03%	0.9%	1.6%
USDCNY	6.99	0.15%	0.2%	0.3%
Индекс USD	99.12	0.06%	2.5%	2.8%
Ставки дох-ти	14 фев	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, %
TONIA (1дн. Рено)	8.70	0.04	0.32	-0.13
LTBOR USD 3М	1.69	0.00	-0.18	-0.11
10 лет. США	1.58	-0.03	-0.22	-0.17
10 лет. СК	0.63	-0.02	-0.14	-0.24
10 лет. еврозона	-0.40	-0.02	-0.11	1.17
Товары	14 фев	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	57.32	1.74%	-15.8%	-13.2%
Золото	1584.06	0.51%	1.2%	4.4%
Медь	5751.25	-0.37%	-6.2%	-6.8%
Уран	24.50	0.00%	-1.2%	-1.6%

Рекомендации по акциям

Компания	14 фев	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	1015 KZT	-0.35%	1 300	Покупать
KEGOC	1597 KZT	0.00%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5057 KZT	0.66%	6 205	Покупать
КазАтомПром	13.65 USD	0.74%	16.55	Покупать
Самесо	9.24 USD	-0.75%	11.10	Покупать
Самесо	12.25 CAD	-0.89%	14.90	Покупать
Polymetal	1273 GBp	0.00%	1 388	Покупать
Centerra Gold	9.77 CAD	-0.20%	13.73	Покупать
Kaz Minerals	495 GBp	-0.52%	641	Покупать
Kaz Minerals	2465 KZT	0.66%	3 208	Покупать
Лукойл	6451 RUB	-0.30%	7 547	Покупать
Лукойл	101 USD	-1.17%	122.65	Покупать
Газпром Нефть	36 USD	-0.97%	35	Держать
Газпром Нефть	459 RUB	-0.37%	446	Держать
Chevron Corporation	110 USD	-1.42%	141	Покупать
Kcell	5.98 USD	0.00%	---	Пересмотр
Kcell	2340 KZT	0.21%	---	Пересмотр
Аэрофлот	119 RUB	-0.08%	125	Покупать
Казакхтелеком	24830 KZT	0.03%	30 130	Покупать
Казакхтелеком прив.	13398 KZT	-2.76%	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	1 037	10.00%	1 015.40	-0.35%	-1.45%	-1.98%	1 300	28%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 103	10.00%	1 597.25	0.00%	-1.70%	-1.65%	1 337	-16%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 540	18.70%	5 057.0	0.66%	-1.81%	-3.09%	6 205	23%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 540	18.70%	13.7	0.74%	1.11%	5.00%	16.55	21%	Покупать
Самесо	CCJ US	USD	3 657	99.82%	9.24	-0.75%	0.43%	3.82%	11.10	20%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	3 657	99.82%	12.25	-0.89%	2.94%	6.15%	14.90	22%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBP	7 802	64.21%	1 272.5	0.00%	4.18%	6.49%	1 388	9%	Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 165	73.45%	9.77	-0.20%	-3.46%	-5.42%	13.73	41%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBP	3 092	61.30%	495.0	-0.52%	-5.97%	-6.85%	641	29%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	3 092	61.30%	2 465.0	0.66%	-5.19%	-6.27%	3 208	30%	Покупать
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	69 979	61.60%	6 451.00	-0.30%	1.08%	4.57%	7 547	17%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	69 979	61.60%	101.00	-1.17%	-2.74%	1.84%	122.65	21%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	33 995	7.33%	35.85	-0.97%	2.43%	7.01%	35.00	-2%	Держать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	33 995	7.33%	459.10	-0.37%	7.61%	9.27%	446	-3%	Держать
Chevron Corporation	CVX US	USD	208 147	99.97%	110.08	-1.42%	-8.72%	-8.65%	141	28%	Покупать
Другие отрасли											
Kcell	KCEL LI	USD	1 196	25.00%	5.98	0.00%	0.00%	0.0%			Пересмотр
Kcell	KCEL KZ	KZT	1 196	25.00%	2 339.99	0.21%	-1.06%	0.43%			Пересмотр
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	2 084	48.71%	119.40	-0.08%	15.34%	15.36%	125	5%	Покупать
Казахтелеком	KZTK	KZT	749	23.00%	24 830.01	0.03%	-7.70%	-8.38%	30 130	21%	Покупать
Казахтелеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	749	100.00%	13 398.06	-2.76%	-1.5%	-1.48%	13 525	1%	Покупать

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

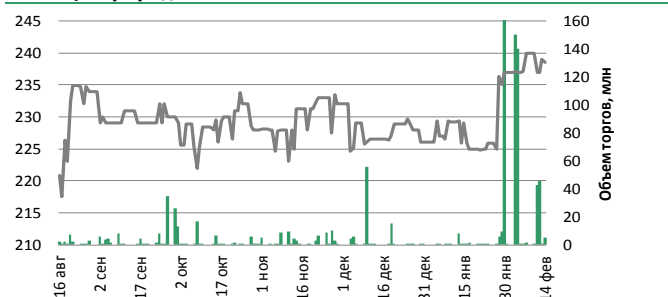
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Доход-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	117.35	118.25	6.21	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	97.24	98.42	9.00	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	106.35	107.40	8.44	Покупать
Узпромстройбанк	SQBK	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	104.04	105.12	4.48	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.93	03.03.2006	бессроч	82.06	84.68	9.11	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	9.25	10.11.2006	бессроч	92.06	94.29	9.58	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	105.97	106.78	3.87	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	107.00	108.14	9.60	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	95.65	10.57	Покупать
Нефть и Газ									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	123.22	123.89	4.22	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	4.28	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	106.76	107.41	3.23	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	124.30	125.02	4.74	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	122.42	123.15	4.80	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	113.52	114.13	4.44	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	126.89	127.55	5.09	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	122.80	123.40	5.14	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	104.99	105.23	5.47	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	108.30	108.53	5.42	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	106.67	106.98	5.02	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	45.01	48.45	44.89	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-14		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%	238	5.37	-0.2%	5.1%	5.5%	8.3	37 451
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 465	3.02	0.7%	-5.2%	-6.3%	282.5	1 242 518
Народный Банк	HSBK	35.5%	142	1.77	-1.4%	6.8%	8.2%	7.9	1 539 780
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 340	0.04	0.2%	-1.1%	0.4%	141.6	466 000
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 597	0.99	0.0%	-1.7%	-1.6%	20.2	422 238
Казахтелеком	KZTK	23.0%	24 830	6.03	0.0%	-7.7%	-8.4%	9.8	306 639
Казатомпром	KZAP	18.7%	5 057	0.37	0.7%	-1.8%	-3.1%	9.8	1 353 323
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	1 015	1.05	-0.4%	-1.4%	-2.0%	13.2	398 436

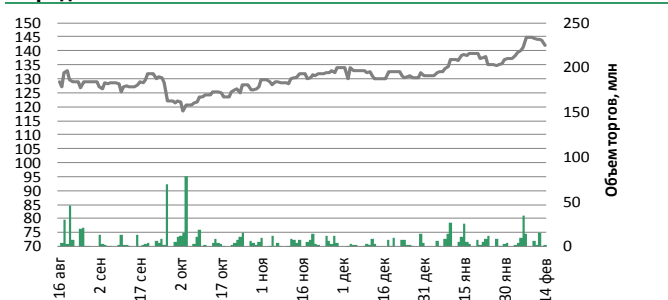
Банк ЦентрКредит



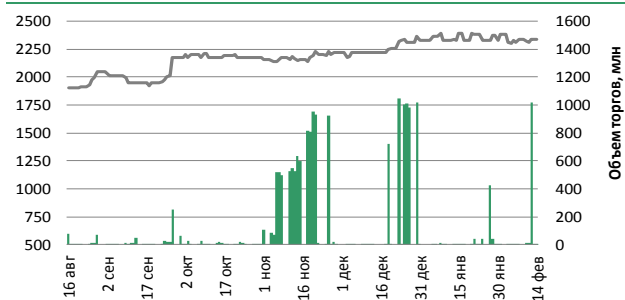
Kaz Minerals



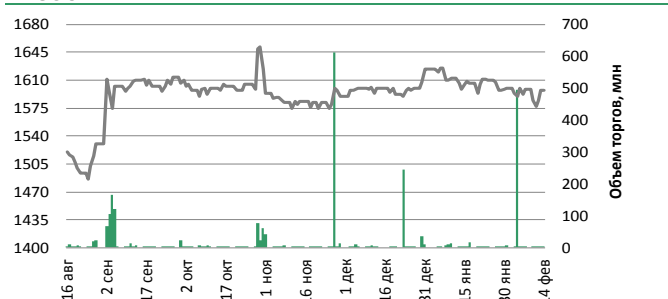
Народный Банк



Кселл



KEGOC



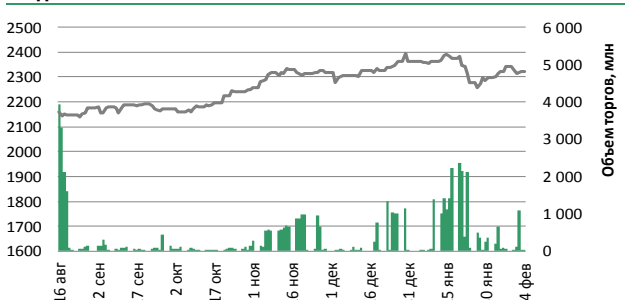
Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE



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

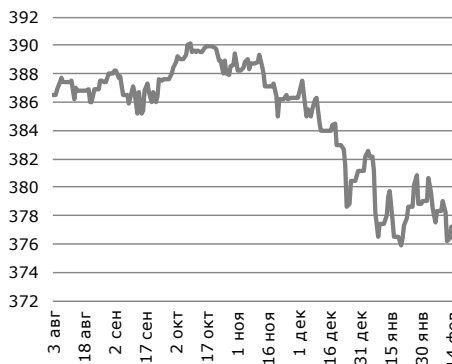
Обменные курсы

USD/KZT

377.19

0.79 (0.21%) д/д

с нач. года -5.4 (-1.41%)

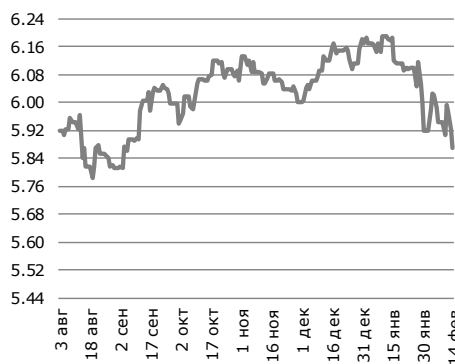


RUB/KZT

5.87

-0.05 (-0.85%) д/д

с нач. года -0.31 (-5%)

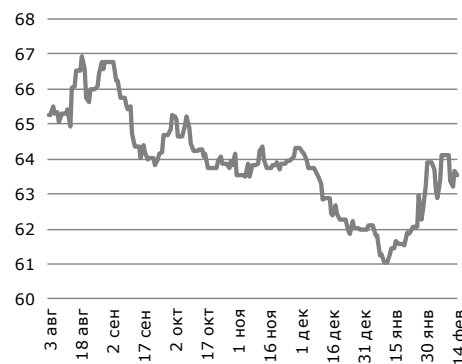


USD/RUB

63.45

-0.15 (-0.23%) д/д

с нач. года 1.46 (2.5%)

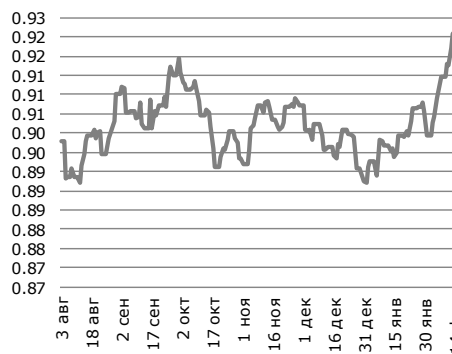


USD/EUR

0.92

0.0007 (0.08%) д/д

с нач. года 0.03 (3.52%)

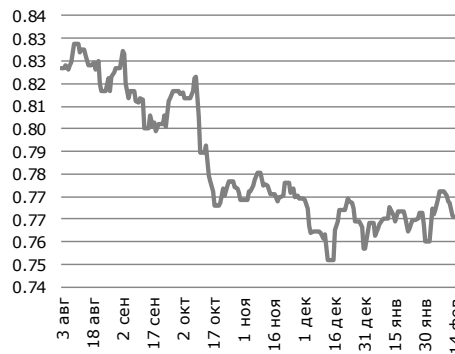


USD/GBP

0.77

0 (-0.03%) д/д

с нач. года 0.01 (1.62%)

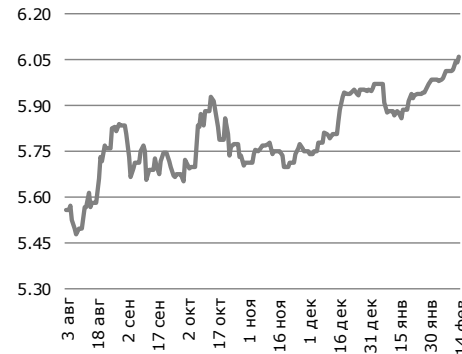


USD/TRY

6.06

0.019 (0.32%) д/д

с нач. года 0.11 (1.81%)



USD/CNY

6.99

0.01 (0.15%) д/д

с нач. года 0.024 (0.34%)

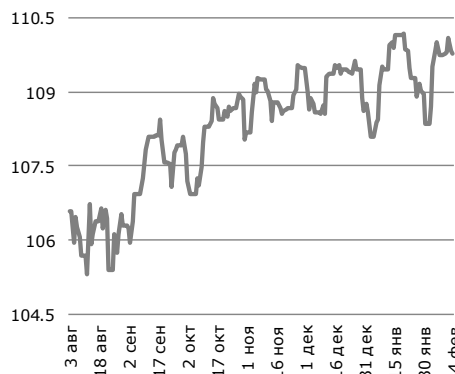


USD/JPY

109.78

-0.04 (-0.04%) д/д

с нач. года 1.17 (1.08%)

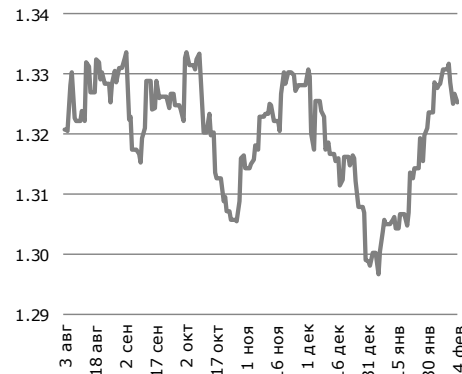


USD/CAD

1.33

-0.0015 (-0.11%) д/д

с нач. года 0.03 (2.02%)

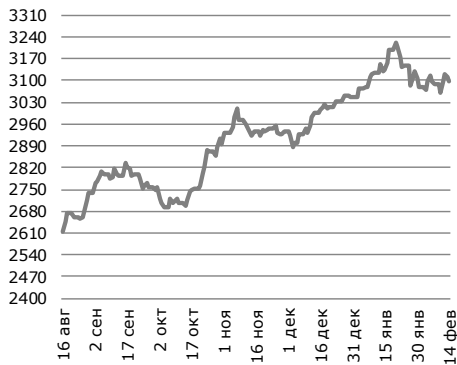


Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

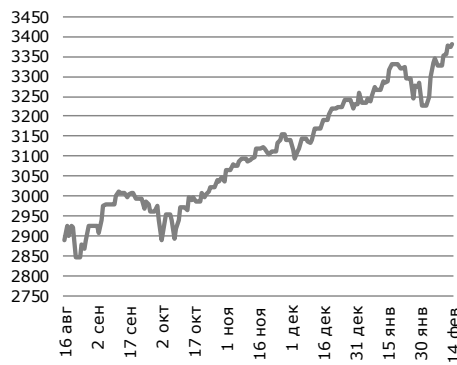
ММВБ (Россия) ▼

3 097
-13.17 (-0.42%) д/д
с нач. года 51 (1.67%)



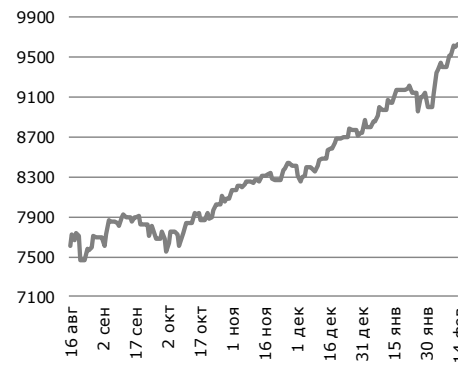
S&P 500 (Америка) ▲

3 380
6.22 (0.18%) д/д
с нач. года 149.4 (4.62%)



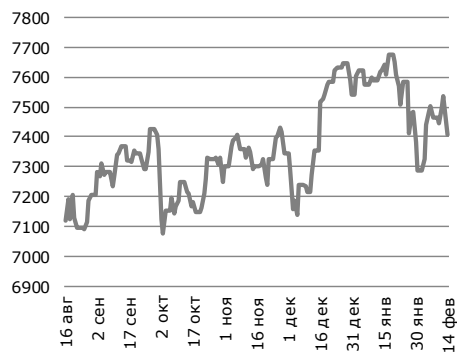
Nasdaq (Америка) ▲

9 624
27.88 (0.29%) д/д
с нач. года 890.5 (10.2%)



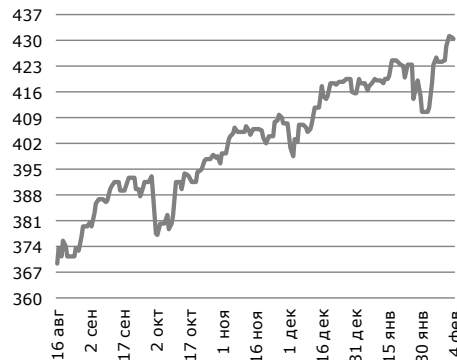
FTSE 100 (Великобрит.) ▼

7 409
-42.9 (-0.58%) д/д
с нач. года -133.3 (-1.77%)



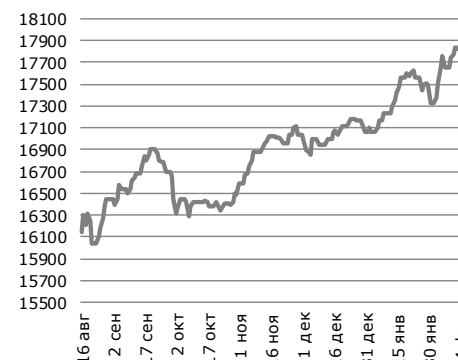
Евро 600 (Европа) ▼

431
-0.56 (-0.13%) д/д
с нач. года 14.7 (3.53%)



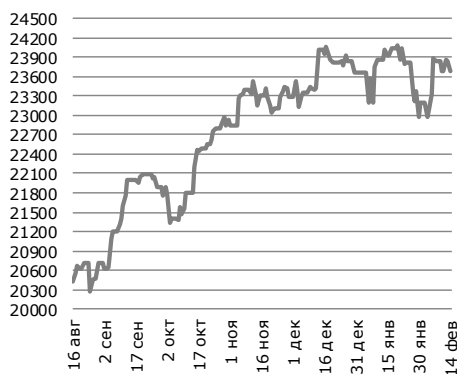
S&P/TSX (Канада) ▲

17 848
27.19 (0.15%) д/д
с нач. года 784.9 (4.6%)



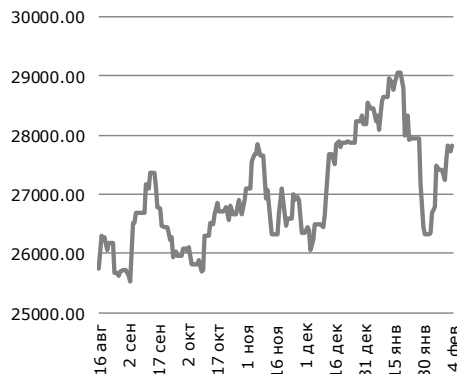
Nikkei 225 (Япония) ▼

23 688
-140.14 (-0.59%) д/д
с нач. года 31 (0.13%)



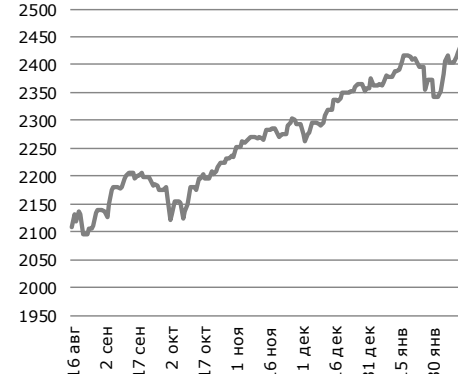
Hang Seng (Китай) ▲

27 816
85.6 (0.31%) д/д
с нач. года -375 (-1.33%)



MSCI World (Мир) ▲

2 431
1.47 (0.06%) д/д
с нач. года 72.9 (3.09%)

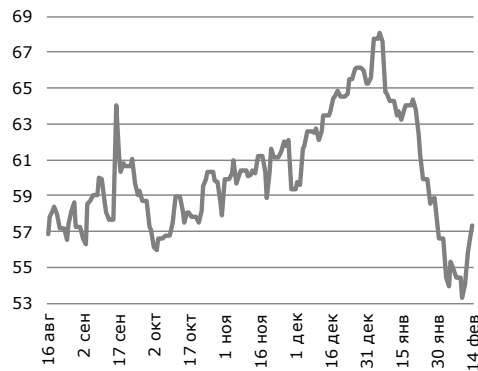


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

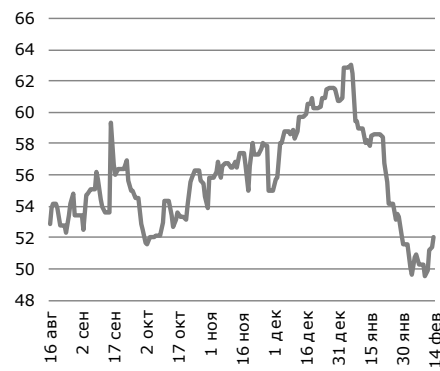
Нефть Brent

57.3 *0.98 (1.74%) д/д*
с нач. года -8 (-12.21%)



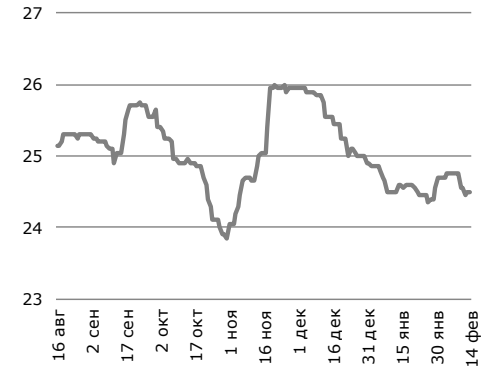
Нефть WTI

52.1 *0.63 (1.23%) д/д*
с нач. года -8.7 (-14.35%)



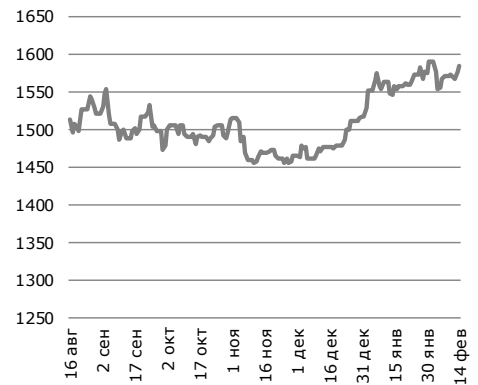
Уран

24.5 *0 (0%) д/д*
с нач. года -0.4 (-1.61%)



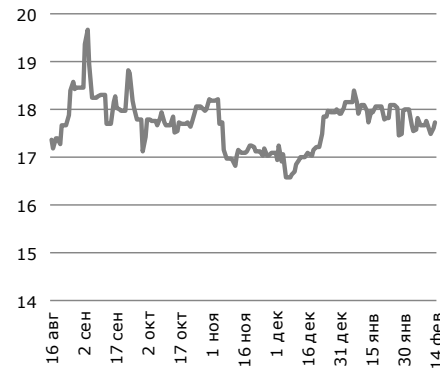
Золото

1 584.1 *8.06 (0.51%) д/д*
с нач. года 66.8 (4.4%)



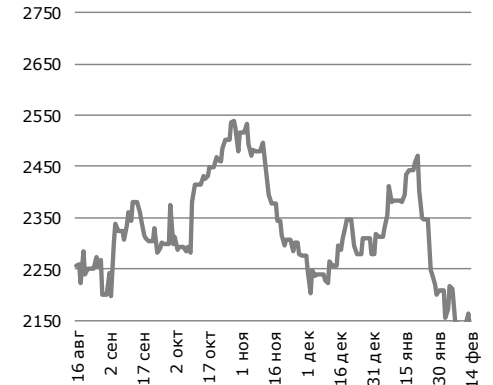
Серебро

17.7 *0.12 (0.65%) д/д*
с нач. года -0.2 (-1%)



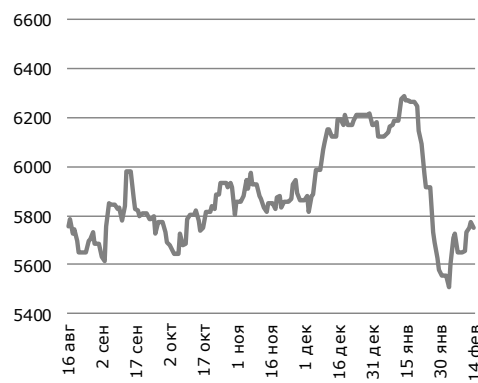
Цинк

2 134.8 *-29 (-1.34%) д/д*
с нач. года -143 (-6.3%)



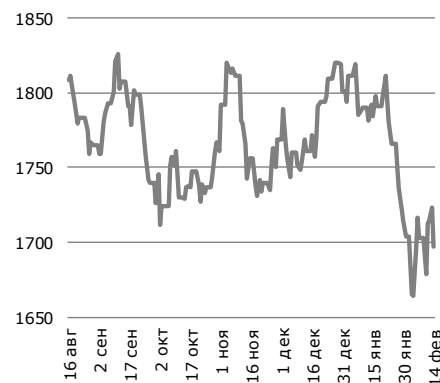
Медь

5 751.3 *-21.5 (-0.37%) д/д*
с нач. года -417.3 (-6.8%)



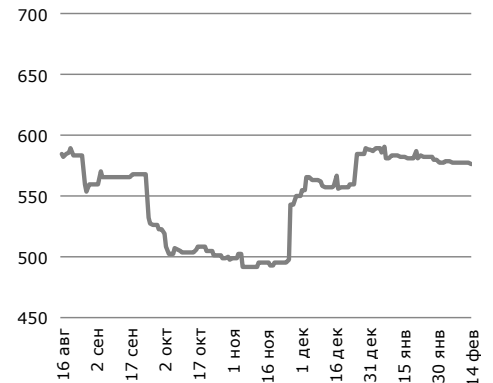
Алюминий

1 696.8 *-26 (-1.51%) д/д*
с нач. года -104.3 (-5.8%)



Сталь

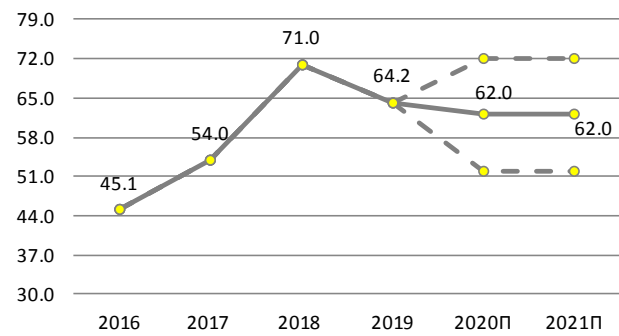
576.0 *-2 (-0.35%) д/д*
с нач. года -12 (-2%)



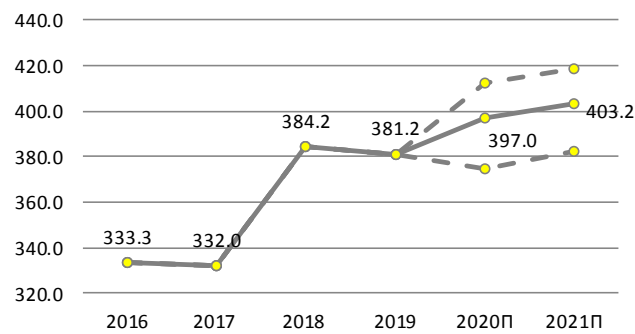
Источник: Bloomberg

Макроэкономические прогнозы Halyk Finance

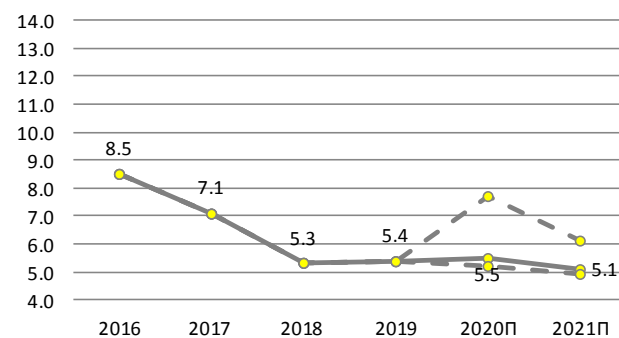
Цена на нефть, Brent, средняя, USD/барр



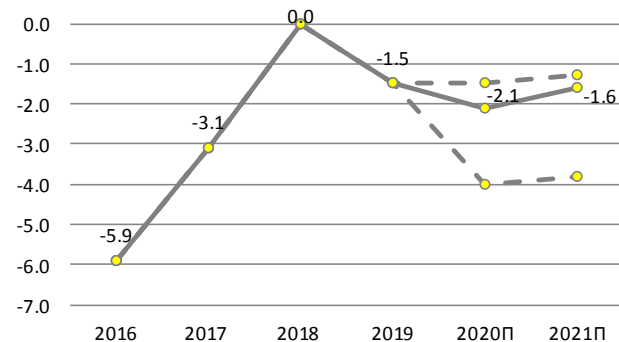
Обменный курс USD/KZT, на конец периода



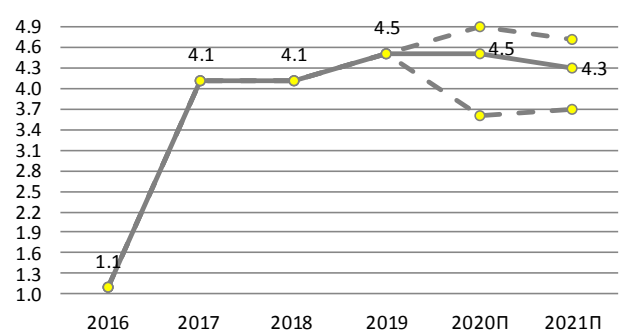
ИПЦ, % изм., на конец периода % за год



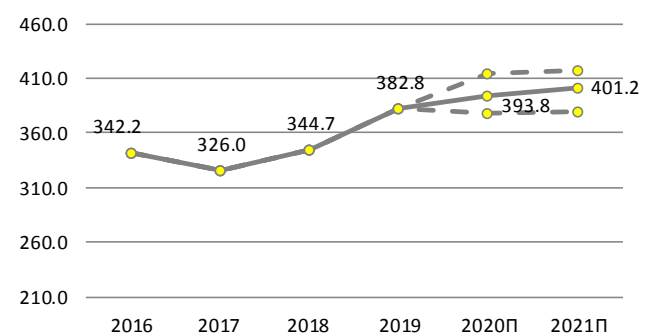
Текущий счёт, % ВВП



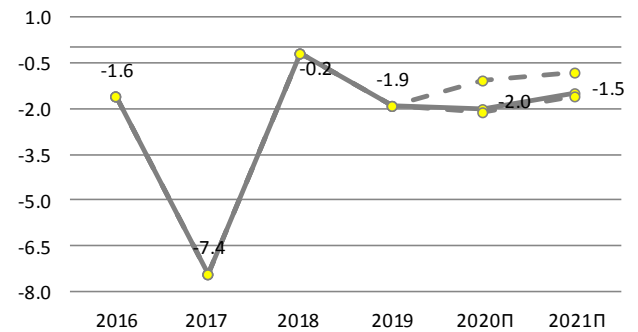
Реальный ВВП, % за год



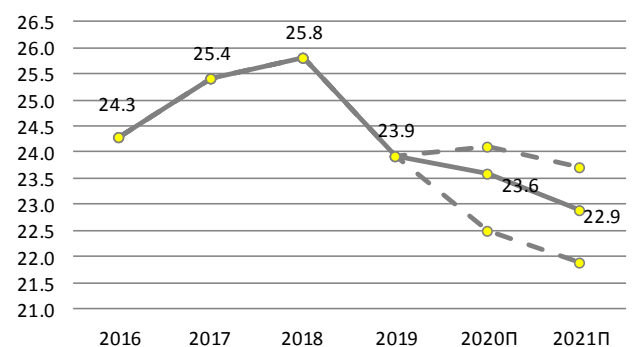
Обменный курс USD/KZT, средний за год



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