

- > <u>Комментарии Halyk Finance</u>
- Рекомендации Halyk Finance (Акции)
- > Рекомендации Halyk Finance (Облигации)
- Индекс KASE
- Обменные курсы
- Мировые индексы
- Сырьевые товары
- Макроэкономические прогнозы Halyk Finance

Ежедневный обзор рынка

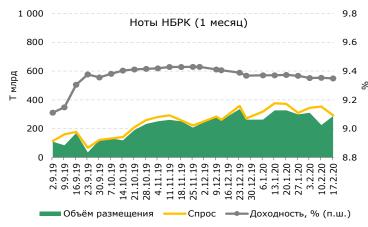
Комментарии Halyk Finance

Производственные результаты Centerra Gold за 2019г.

Аэрофлот: финансовые результаты за 2019г. по РСБУ

Казахстан

В понедельник казахстанский рынок акций завершил торги на подъеме: индекс KASE вырос на 0.86% до 2342п. Национальная валюта укрепилась по отношению к доллару США на 0.42 тенге до уровня 376.77 тенге (укрепление на 1.5% с нач. года). 17 февраля Нацбанк провел аукцион по размещению 1-месячных нот (28 дней). Средневзвешенная доходность составила 9.3493%, что ниже 9.3533% на предыдущем аукционе. к предложению составил 102%. размещения составил Т287 млрд, против Т225 млрд по аналогичным нотам на предыдущем аукционе.



Международный рынок

В понедельник фондовые рынки США были закрыты в связи с празднованием Президентского дня.

Сырьевые товары

Цены на нефть марки Brent увеличились на 0.6% до USD57.67 за баррель (-12.6% с нач. года) на фоне оптимистичных настроений по поводу очередных мер, направленных на стимулирование экономики Китая в условиях распространения коронавируса.

Золото подешевело на 0.2% (+4.2% с нач. года), цена на медь повысилась на 0.9% (-5.9% с нач. года), стоимость урана без изменений (-1.6% с нач. года).

Ключевые показатели

ключевые п	UKasai	CJIVI	1	1	
Индексы	17 фев	1Д,%	1M, %	С нач. года, %	
KASE	2 342	0.86%	-0.7%	-0.9%	
FTSE	7 433	0.33%	-1.9%	-1.4%	
S&P 500*	3 380	0.18%	4.1%	4.6%	
NASDAQ*	9 624	0.29%	8.8%	10.2%	
MSCI World	2 431	-0.03%	2.8%	3.1%	
ММВБ	3 110	0.43%	1.0%	2.1%	
Обменные курсы	17 фев	1Д,%	1M, %	С нач. года, %	
USDKZT	376.77	-0.11%	-1.01%	-1.5%	
USDRUB	63.31	-0.23%	2.4%	2.3%	
USDEUR	0.92	-0.04%	3.3%	3.5%	
USDGBP	0.77	0.31%	1.3%	1.9%	
USDCNY	6.98	-0.08%	0.1%	0.3%	
Индекс USD	99.00	-0.12%	2.4%	2.7%	
Ставки дох-ти	17 фев	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, %	
TONIA (1дн. Репо)	8.81	0.11	0.43	-0.12	
LIBOR USD 3M*	1.69	0.00	-0.18	-0.11	
10 лет. США	1.58	0.00	-0.22	-0.17	
10 лет. СК	0.64	0.01	-0.13	-0.22	
10 лет. еврозона	-0.40	0.00	-0.11	1.17	
Товары	17 фев	1Д,%	1M, %	С нач. года, %	
Нефть (Brent)	57.67	0.61%	-15.3%	-12.6%	
Золото	1581.13	-0.18%	1.0%	4.2%	
Медь	5803.75	0.90%	-5.4%	-5.9%	
Уран*	24.50	0.00%	-1.2%	-1.6%	

^{*}Данные за 14.02.2020

Рекомендации по акциям

Компания	17 фев	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	1017 KZT	0.17%	1 300	Покупать
KEGOC	1600 KZT	0.17%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5122 KZT	1.28%	6 205	Покупать
КазАтомПром	13.6 USD	-0.37%	16.55	Покупать
Cameco	9.24 USD	-0.75%	11.10	Покупать
Cameco	12.25 CAD	-0.89%	14.90	Покупать
Polymetal	1266 GBp	-0.51%	1 388	Покупать
Centerra Gold	9.77 CAD	-0.20%	13.73	Покупать
Kaz Minerals	511 GBp	3.31%	641	Покупать
Kaz Minerals	2489 KZT	0.98%	3 208	Покупать
Лукойл	6463 RUB	0.19%	7 547	Покупать
Лукойл	102 USD	0.50%	122.65	Покупать
Газпром Нефть	36 USD	0.56%	35	Держать
Газпром Нефть	459 RUB	-0.09%	446	Держать
Chevron Corporation	110 USD	-1.42%	141	Покупать
Kcell	5.98 USD	0.00%	5.00	Пересмотр
Kcell	2320 KZT	-0.85%	3 394	Пересмотр
Аэрофлот	120 RUB	0.75%	125	Покупать
Казахтелеком	25298 KZT	1.88%	30 130	Покупать
Казахтелеком прив.	13398 KZT	-2.76%	13 525	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance



Комментарии Halyk Finance

Производственные результаты Centerra Gold за 2019г.

В 2019 г. Сепterra произвела 783.3 тыс. унций золота, что на 7.3% превышает соответствующий показатель прошлого года и также на 2.4% превышает верхнюю границу планового производственного диапазона. В 2020г. компания ожидает производство золота на уровне 740-820 тыс. унций. Мы сохраняем нашу рекомендацию «Покупать» акции Centerra Gold с 12М ЦЦ 13.73 САD за акцию.

Полная версия.

Аэрофлот: финансовые результаты за 2019г. по РСБУ

Согласно отчетности РСБУ, выручка компании за 2019г. увеличилась на 9.3% по сравнению с соответствующим показателем 2018г. и составила 551млрд руб. Рост выручки обусловлен положительной динамикой операционных показателей, а также ситуацией на валютном рынке.

Полная версия.



Рекомендации Halyk Finance (Акции)

Наименование	Тикер	Валюта	Рын кап. Млн \$	Free float, %	Послед. цена	1Д, %	1M, %	С начала года, %	12М ЦЦ	Потенциал роста	Рекомендация
Инфраструктура											
КазТрансОйл	KZTO KZ	KZT	1 038	10.00%	1 017.09	0.17%	-1.29%	-1.82%	1 300	28%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 104	10.00%	1 600.00	0.17%	-1.53%	-1.48%	1 337	-16%	Продавать
Металлургия	Металлургия Металлургия										
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 527	18.70%	5 121.9	1.28%	-0.55%	-1.84%	6 205	21%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 527	18.70%	13.6	-0.37%	0.74%	4.62%	16.55	22%	Покупать
Cameco	CCJ US	USD	3 657	99.82%	9.24	-0.75%	0.43%	3.82%	11.10	20%	Покупать
Cameco	CCO CN	CAD	3 657	99.82%	12.25	-0.89%	2.94%	6.15%	14.90	22%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	7 745	64.21%	1 266.0	-0.51%	3.64%	5.94%	1 388	10%	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	3 120	61.30%	511.4	3.31%	-2.85%	-3.76%	641	25%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	3 120	61.30%	2 489.2	0.98%	-4.26%	-5.35%	3 208	29%	Покупать
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	70 326	61.60%	6 463.00	0.19%	1.27%	4.77%	7 547	17%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	70 326	61.60%	101.50	0.50%	-2.26%	2.34%	122.65	21%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	34 185	7.33%	36.05	0.56%	3.00%	7.61%	35.00	-3%	Держать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	34 185	7.33%	458.70	-0.09%	7.51%	9.18%	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%	2 320.00	-0.85%	-1.90%	-0.43%	2 200		Пересмотр
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	2 105	48.71%	120.30	0.75%	16.21%	16.23%	125	4%	Покупать
Казахтелеком	KZTK	KZT	762	23.00%	25 298.00	1.88%	-5.96%	-6.65%	30 130	19%	Покупать
Казахтелеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	762	100.00%	13 398.06	-2.76%	-1.5%	-1.48%	13 525	1%	Покупать

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)



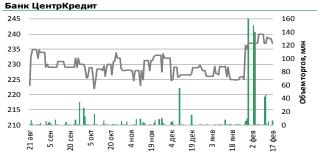
			16 04	Дат	a	Котир	овки	B 0/	
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа	Дох-ть, %	Рекомендация
Банки	•	'							
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	117.35	118.25	6.21	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	97.24	98.42	9.00	Покупать
Tinkoff Bank	АКВНС	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	106.35	107.40	8.44	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	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	9.52	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	9.56	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	94.50	95.67	10.57	Покупать
Нефть и Газ		•				•	•	•	
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	123.22	123.89	4.20	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	118.18	118.77	3.18	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	132.81	133.49	4.26	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	106.76	107.41	3.22	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	27.09	Держать
Nostrum	NOGLN 8	USD	8.00	25.07.2017	25.07.2022	44.96	50.03	43.10	Держать
Сельское хозяйство									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	101.84	105.01	11.74	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	6.69	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



			фев	:-17	Измене	ние за пеј	риод, %	Средне		
Компания	Тикер	Своб. обращ., %	Цена закрытия, тенге	Объем торгов, млн. тенге	1Д	1M	С нач. года	дневной объем, млн. тенге	Рын. кап, КZТ млн	
БанкЦентрКредит	CCBN	41.7%	237	6.48	-0.6%	4.4%	4.8%	8.4	37 451	
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 489	13.83	1.0%	-4.3%	-5.4%	292.3	1 242 518	
Народный Банк	HSBK	35.5%	143	2.55	0.7%	7.6%	9.0%	7.7	1 539 780	
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 320	0.48	-0.9%	-1.9%	-0.4%	143.3	466 000	
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 600	0.29	0.2%	-1.5%	-1.5%	20.4	422 238	
Казахтелеком	KZTK	23.0%	25 298	1.64	1.9%	-6.0%	-6.6%	9.9	306 639	
Казатомпром	KZAP	18.7%	5 122	0.77	1.3%	-0.5%	-1.8%	9.9	1 353 323	
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	1 017	5.37	0.2%	-1.3%	-1.8%	11.1	398 436	



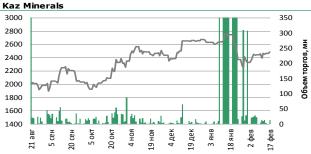


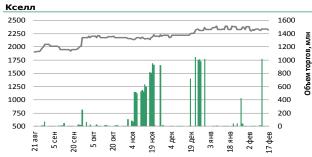




*Объем торгов по индексу KASE показан как сумма объемов торгов по каждой акции индекса. Источник: Bloomberg

Обменные курсы

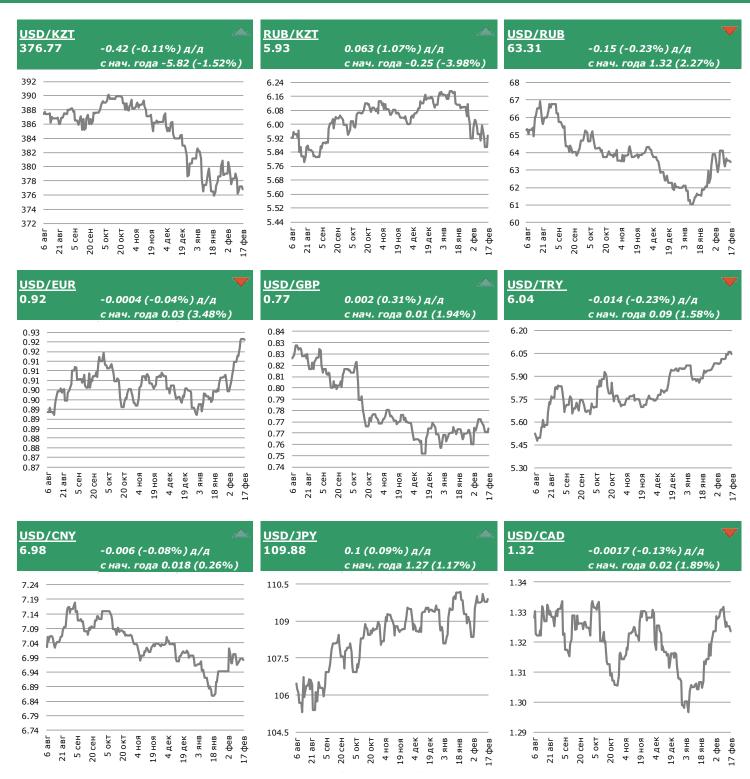












Мировые индексы

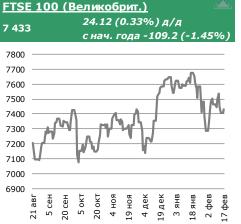
Источник: IRIS, Bloomberg







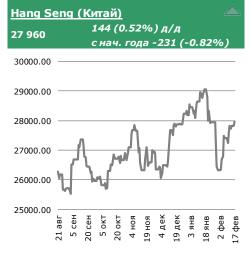








Nikk	ei 2	22!	5 (<u>Яп</u>	<u>оні</u>	ия)							
23 5	23				64								
				C	нач	I. Г	ода	-1	33.	4 (-0	56°	%)
24500 24200 23900	=								<u> </u>	٦ /	νή.	1 /	
23600 23300 23000	=					1	₩	ᠰ		7		V	_
22700 22400	_				7	, mu							
22100 21800 21500	Ξ			V									
21200 20900 20600	4	ſ											
20300 20000			_	-	-		nr.			m	m	m	
	21 авг	5 сен	20 сен	5 ok	20 OKT	4 ноя	19 ноя	4 дек	19 дек	3 янв	18 янв	2 фев	17 фев

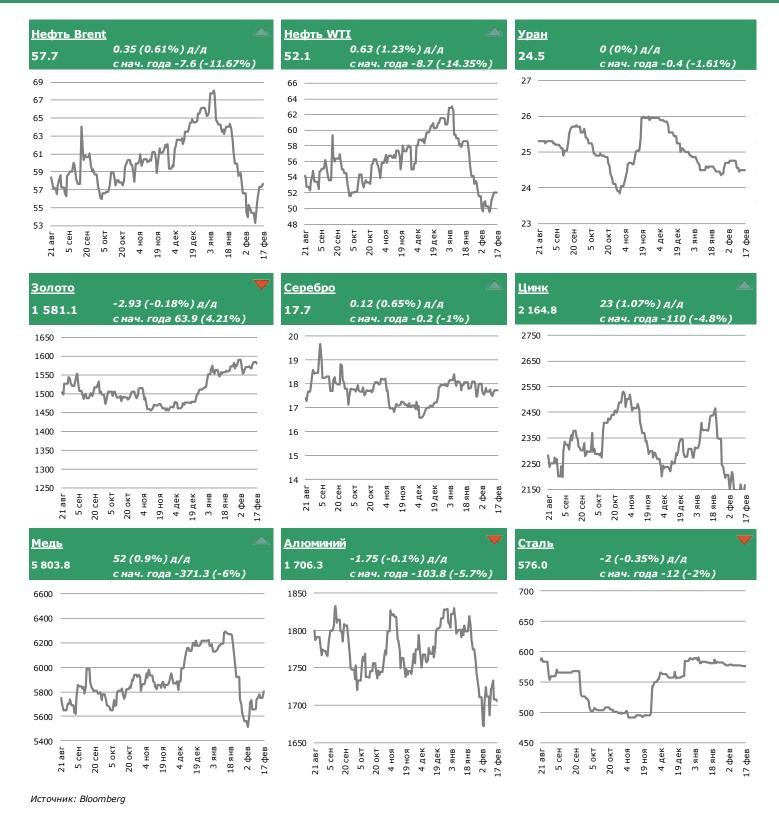




Источник: Bloomberg

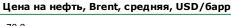
Сырьевые товары

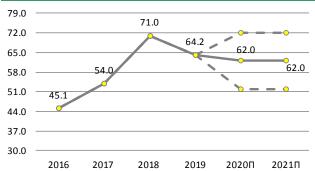




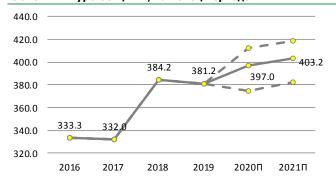
Макроэкономические прогнозы Halyk Finance



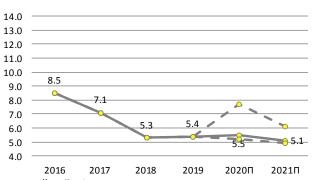




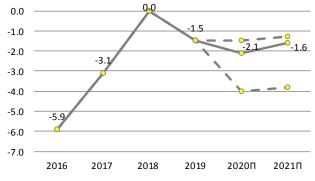
Обменный курс USD/KZT, на конец периода



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

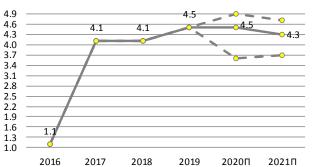


Текущий счёт, % ВВП

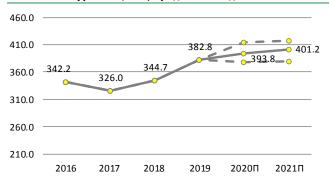


Источник: Данные МинФин, Комитет по статистике, прогнозы Halyk Finance

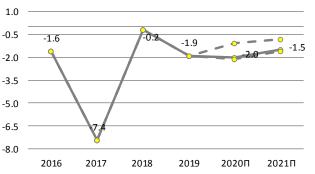




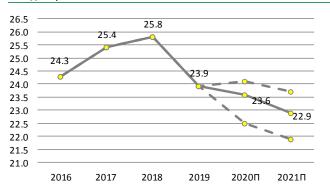
Обменный курс USD/KZT, средний за год



Баланс госбюджета, % ВВП



Госдолг, % ВВП



© 2020 AO «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».



Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны НЕ 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. НF, 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 Чуев Директор
Асан Курманбеков Макроэкономика
Дмитрий Шейкин Макроэкономика
Жансая Кантаева Долговые инструменты
Таир Байгунов Долевые инструменты
Мадина Метеркулова Долевые инструменты
Владислав Бенберин Долевые инструменты

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

Адрес:

Halyk Finance пр. Абая, 109 «В», 5 этаж А05А1В4, Алматы, Республика Казахстан Тел. +7 727 357 31 77 www.halykfinance.kz

E-mail

s.chuyev@halykfinance.kz a.kurmanbekov@halykfinance.kz d.sheikin@halykfinance.kz zh.kantayeva@halykfinance.kz t.baigunov@halykfinance.kz m.meterkulova@halykfinance.kz v.benberin@halykfinance.kz

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

Bloomberg
HLFN
Thomson Reuters
Halyk Finance
Factset
Halyk Finance
Capital IQ
Halyk Finance