

- [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

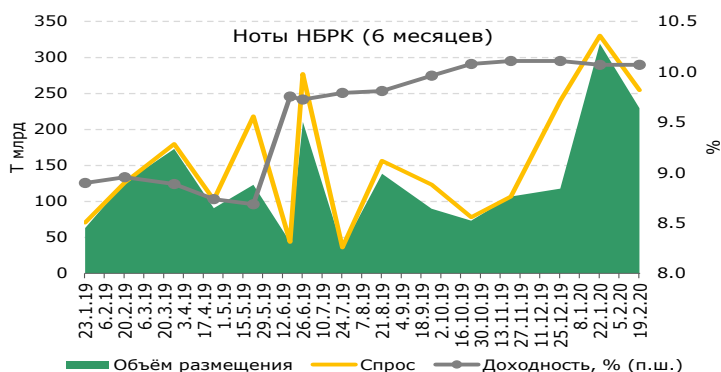
#### Kcell: Понижение рекомендации

#### Производственные результаты КазМунайГаз за 2019 год

#### Краткосрочный экономический индикатор в январе вырос на 4.4%

#### Казахстан

В среду индекс KASE укрепился на 0.2% и составил 2340п. (-1.0% с нач. года). Национальная валюта ослабла на 0.25 тенге до уровня 377.09 тенге. 19 февраля Нацбанк провел аукцион по размещению 6-месячных нот (182 дня). Средневзвешенная доходность составила 10.0701%, что ниже доходности в 10.071% на предыдущем аукционе. Спрос к предложению составил 111%. Объем размещения составил T230 млрд, против T319 млрд по аналогичным нотам на предыдущем аукционе.



#### Международный рынок

Вчера фондовые индексы США закрылись в плюсе на фоне ожиданий по поводу того, что Китай предпримет дальнейшие меры для стимулирования своей экономики. Индекс «голубых фишек» S&P500 вырос на 0.47% до 3386п. (+4.8% с нач. года).

#### Сырьевые товары

Цены на нефть марки Brent подскочили на 2.75% до USD59.3 за баррель (-10.1% с нач. года) благодаря тому, что США намерены сократить поставки венесуэльской нефти с рынка. Золото подорожало на 0.5% (+6.1% с нач. года), цена на медь не изменилась (-6.6% с нач. года), уран подорожал на 0.2% (-1.2% с нач. года).

## Ключевые показатели

Индексы	19 фев	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 340	0.17%	-0.8%	-1.0%
FTSE	7 457	1.02%	-1.6%	-1.1%
S&P 500	3 386	0.47%	4.3%	4.8%
NASDAQ	9 719	0.92%	9.8%	11.3%
MSCI World	2 431	0.40%	2.8%	3.1%
MMBB	3 115	1.32%	1.2%	2.3%
Обменные курсы	19 фев	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	377.09	0.07%	-0.92%	-1.4%
USDRUB	63.69	-0.13%	3.0%	2.9%
USDEUR	0.93	-0.12%	3.6%	3.8%
USDGBP	0.77	0.57%	1.9%	2.6%
USDCNY	7.00	0.02%	0.3%	0.5%
Индекс USD	99.71	0.27%	3.1%	3.4%
Ставки дох-ти	19 фев	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, %
TONIA (1дн. Рено)	8.90	0.11	0.52	-0.11
LIBOR USD 3М	1.69	0.00	-0.18	-0.11
10 лет. США	1.57	0.01	-0.24	-0.18
10 лет. СК	0.60	-0.01	-0.17	-0.27
10 лет. еврозона	-0.42	-0.01	-0.13	1.26
Товары	19 фев	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	59.34	2.75%	-12.8%	-10.1%
Золото	1609.86	0.52%	2.8%	6.1%
Медь	5760.25	-0.02%	-6.1%	-6.6%
Уран	24.60	0.20%	-0.8%	-1.2%

## Рекомендации по акциям

Компания	19 фев	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	1018 KZT	-0.20%	1 300	Покупать
KEGOC	1590 KZT	0.10%	1 337	Продавать
КазАтомПром	5086 KZT	-0.25%	6 205	Покупать
КазАтомПром	13.75 USD	0.73%	16.55	Покупать
Самесо	9.21 USD	-0.65%	11.10	Покупать
Самесо	12.2 CAD	-0.73%	14.90	Покупать
Polymetal	1311 GBp	1.59%	1 388	Покупать
Centerra Gold	10.32 CAD	0.88%	13.73	Покупать
Kaz Minerals	509 GBp	0.59%	641	Покупать
Kaz Minerals	2480 KZT	0.53%	3 208	Покупать
Лукойл	6509 RUB	2.05%	7 547	Покупать
Лукойл	103 USD	2.60%	122.65	Покупать
Газпром Нефть	36 USD	0.99%	35	Держать
Газпром Нефть	455 RUB	0.81%	446	Держать
Chevron Corporation	111 USD	0.45%	141	Покупать
Kcell	5.98 USD	0.00%	6.20	Держать
Kcell	2325 KZT	-0.64%	2 346	Держать
Аэрофлот	117 RUB	-0.25%	125	Покупать
Казхаттелеком	25299 KZT	0.00%	30 130	Покупать
Казхаттелеком прив.	13695 KZT	2.22%	13 525	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

## Комментарии Halyk Finance

### Kcell: Понижение рекомендации

Мы рекомендуем Держать акции Kcell с 12М ЦЦ KZT2 346 за акцию (USD6.2 за GDR): с момента публикации нашей последней рекомендации их стоимость выросла на 19%, превысив предыдущую целевую цену. Несмотря на рост объемов передачи данных, способность компании повышать тарифы за данную услугу ограничена. Замедление роста числа пользователей 4G при наличии поддержки в виде растущей популярности устройств 4G будет сдерживать рост доходов от услуг передачи данных за счет снижения ее удельной стоимости для абонентов.

[Полная версия.](#)

### Производственные результаты КазМунайГаз за 2019 год

Объем добычи нефти и газового конденсата КМГ в 2019 году практически не изменился по сравнению с прошлым годом, что составило 26% от всей добычи в Казахстане. Мы позитивно оцениваем производственные результаты КМГ и считаем, что дальнейшее расширение объемов добычи на Тенгизе и Кашагане обеспечит позитивную динамику производственных результатов. Мы сохраняем рекомендацию «Покупать» облигации НК КМГ, продолжая отмечать существенную роль эмитента в нефтегазовой отрасли страны.

[Полная версия.](#)

### Краткосрочный экономический индикатор в январе вырос на 4.4%

Краткосрочный экономический индикатор (КЭИ) в январе 2020 г. вырос на 4,4 г/г, что выше показателя роста 2019 г. (2,9% г/г), но ниже показателя роста 2018 г. (4,7% г/г) за аналогичный период.

[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
<b>Инфраструктура</b>											
КазТрансОйл	KZTO KZ	KZT	1 039	10.00%	1 018.00	-0.20%	-1.20%	-1.73%	1 300	28%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 097	10.00%	1 590.00	0.10%	-2.15%	-2.09%	1 337	-16%	Продавать
<b>Металлургия</b>											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 566	18.70%	5 086.0	-0.25%	-1.24%	-2.53%	6 205	22%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 566	18.70%	13.8	0.73%	1.85%	5.77%	16.55	20%	Покупать
Самесо	CCJ US	USD	3 645	99.82%	9.21	-0.65%	0.11%	3.48%	11.10	21%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	3 645	99.82%	12.20	-0.73%	2.52%	5.72%	14.90	22%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	7 960	64.21%	1 310.5	1.59%	7.29%	9.67%	1 388	6%	Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 165	73.45%	10.32	0.88%	1.98%	-0.10%	13.73	33%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	3 110	61.30%	509.0	0.59%	-3.31%	-4.22%	641	26%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	3 110	61.30%	2 480.2	0.53%	-4.61%	-5.70%	3 208	29%	Покупать
<b>Нефть и Газ</b>											
Лукойл	LKOH RM	RUB	71 088	61.60%	6 509.00	2.05%	1.99%	5.51%	7 547	16%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	71 088	61.60%	102.60	2.60%	-1.20%	3.45%	122.65	20%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	33 853	7.33%	35.70	0.99%	2.00%	6.57%	35.00	-2%	Держать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	33 853	7.33%	454.70	0.81%	6.57%	8.22%	446	-2%	Держать
Chevron Corporation	CVX US	USD	209 395	99.97%	110.74	0.45%	-8.18%	-8.11%	141	27%	Покупать
<b>Другие отрасли</b>											
Kcell	KCEL LI	USD	1 196	25.00%	5.98	0.00%	0.00%	0.0%	6.20	4%	Держать
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 196	25.00%	2 325.00	-0.64%	-1.69%	-0.21%	2 346	1%	Держать
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	2 052	48.71%	117.40	-0.25%	13.41%	13.43%	125	6%	Покупать
Казахтелеком	KZTK	KZT	763	23.00%	25 298.89	0.00%	-5.95%	-6.65%	30 130	19%	Покупать
Казахтелеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	763	100.00%	13 695.00	2.22%	0.7%	0.70%	13 525	-1%	Покупать

## Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

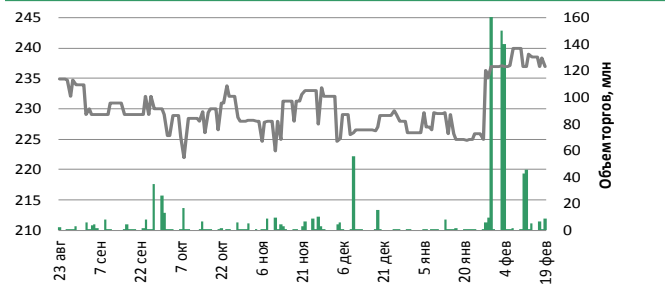
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Доход-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
<b>Банки</b>									
FortеBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	117.35	118.25	5.68	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	97.24	98.42	9.00	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	106.35	107.40	8.43	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	104.04	105.12	4.24	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	9.55	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	106.24	107.14	3.76	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	107.00	108.14	9.57	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	4.25	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	104.29	104.76	2.33	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	94.66	96.05	10.42	Покупать
<b>Нефть и Газ</b>									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	123.22	123.89	4.17	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	118.18	118.77	3.17	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	132.81	133.49	4.23	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	106.76	107.41	3.20	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	124.30	125.02	4.70	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	122.42	123.15	4.70	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	113.52	114.13	4.37	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	126.89	127.55	5.02	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	122.80	123.40	5.06	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	104.99	105.23	5.43	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	4.97	Покупать
Nostrum	NOGLN 7	USD	7.00	16.02.2018	16.02.2025	44.23	46.34	26.79	Держать
Nostrum	NOGLN 8	USD	8.00	25.07.2017	25.07.2022	46.44	48.45	44.97	Держать
<b>Сельское хозяйство</b>									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	101.84	105.01	11.73	Покупать
<b>Другие отрасли</b>									
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	6.67	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	98.27	99.80	8.18	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

## Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	фев-19		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%	237	9.06	-0.6%	4.4%	4.8%	8.4	37 451
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 480	12.02	0.5%	-4.6%	-5.7%	292.5	1 242 518
Народный Банк	HSBK	35.5%	145	4.63	0.8%	9.3%	10.7%	7.4	1 539 780
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 325	2.98	-0.6%	-1.7%	-0.2%	143.2	466 000
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 590	0.54	0.1%	-2.1%	-2.1%	20.4	422 238
Казахтелеком	KZTK	23.0%	25 299	1.24	0.0%	-6.0%	-6.6%	9.8	306 639
Казатомпром	KZAP	18.7%	5 086	1.21	-0.3%	-1.2%	-2.5%	9.8	1 353 323
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	1 018	12.86	-0.2%	-1.2%	-1.7%	11.2	398 436

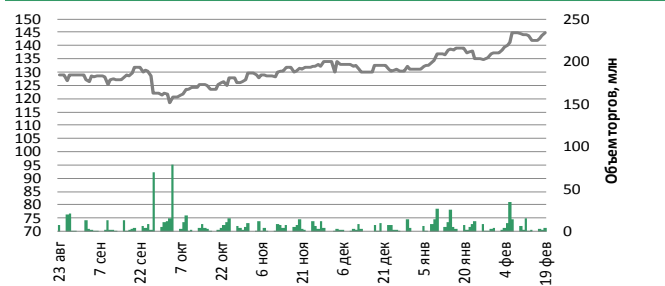
### Банк ЦентрКредит



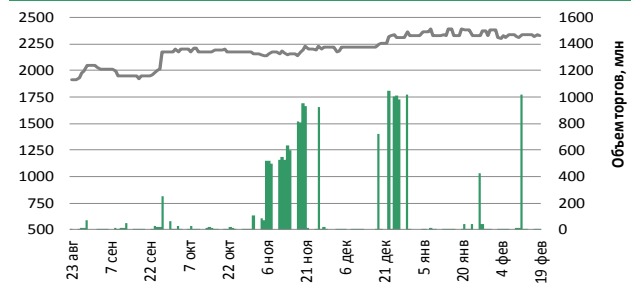
### Kaz Minerals



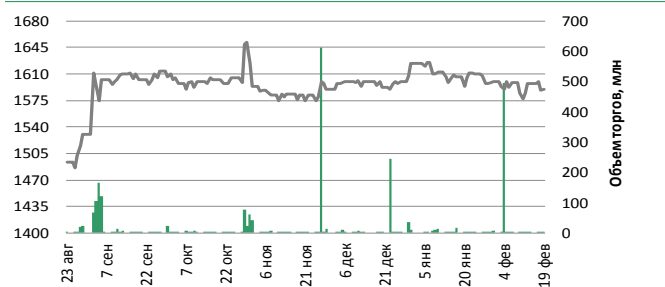
### Народный Банк



### Кселл



### KEGOC



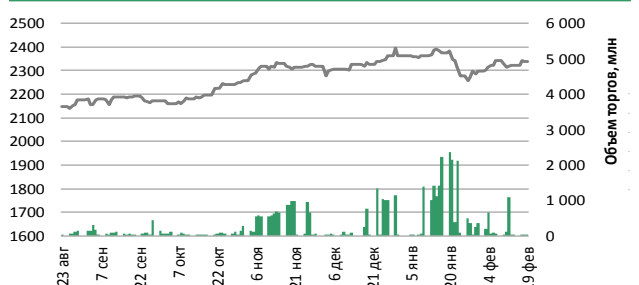
### Казахтелеком



### КазТрансОйл



### Индекс KASE



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

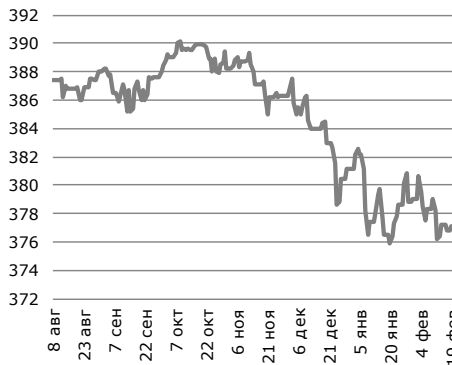
## Обменные курсы

**USD/KZT**

**377.09**

0.25 (0.07%) д/д

с нач. года -5.5 (-1.44%)

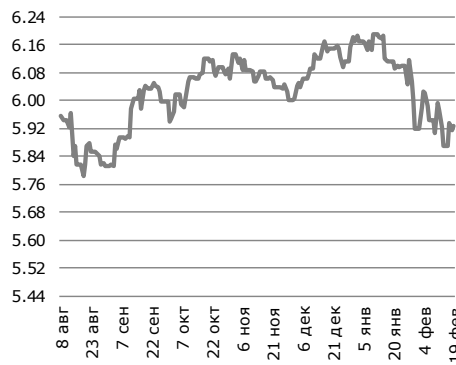


**RUB/KZT**

**5.93**

0.012 (0.2%) д/д

с нач. года -0.25 (-4.08%)

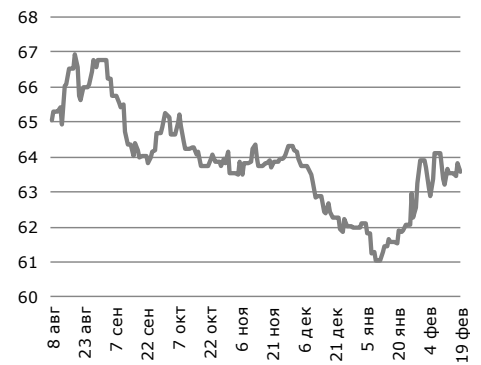


**USD/RUB**

**63.69**

-0.08 (-0.13%) д/д

с нач. года 1.7 (2.88%)

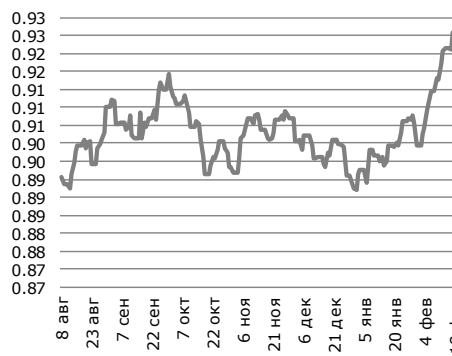


**USD/EUR**

**0.93**

-0.0011 (-0.12%) д/д

с нач. года 0.03 (3.77%)

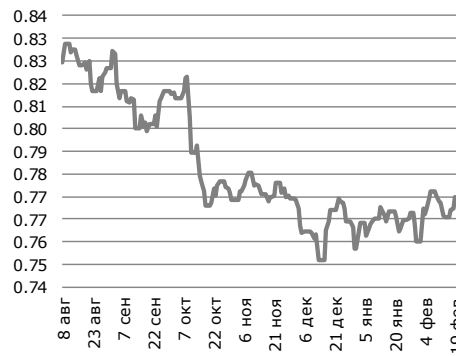


**USD/GBP**

**0.77**

0.004 (0.57%) д/д

с нач. года 0.02 (2.59%)

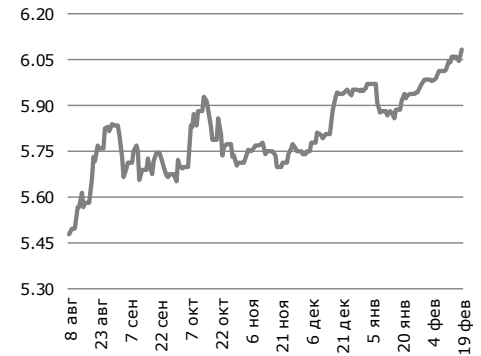


**USD/TRY**

**6.08**

0.019 (0.32%) д/д

с нач. года 0.13 (2.22%)

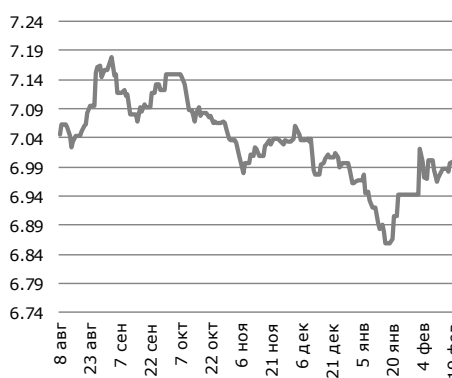


**USD/CNY**

**7.00**

0.002 (0.02%) д/д

с нач. года 0.035 (0.5%)

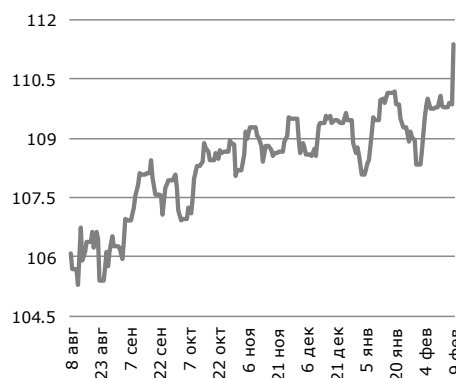


**USD/JPY**

**111.37**

1.5 (1.37%) д/д

с нач. года 2.76 (2.54%)

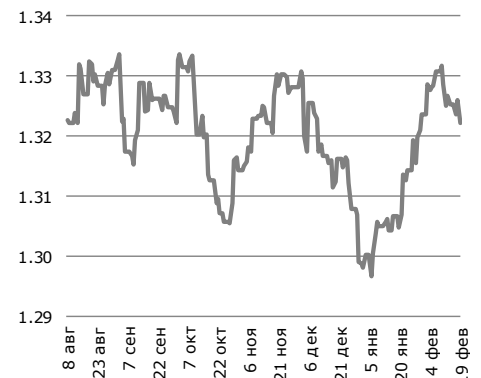


**USD/CAD**

**1.32**

-0.0039 (-0.29%) д/д

с нач. года 0.02 (1.78%)



Источник: IRIS, Bloomberg

## Мировые индексы

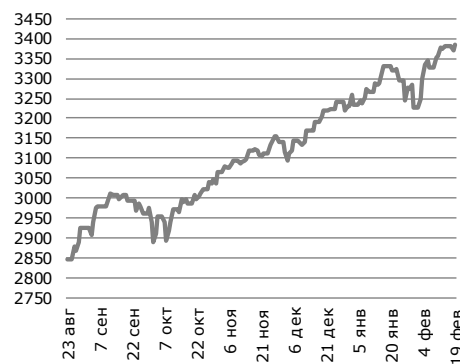
### MMVB (Россия)

**3 115** **40.52 (1.32%) д/д**  
с нач. года **68.7 (2.26%)**



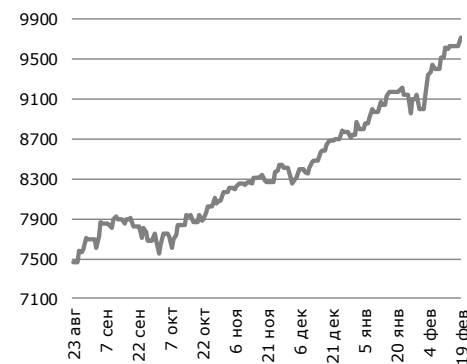
### S&P 500 (Америка)

**3 386** **15.86 (0.47%) д/д**  
с нач. года **155.4 (4.81%)**



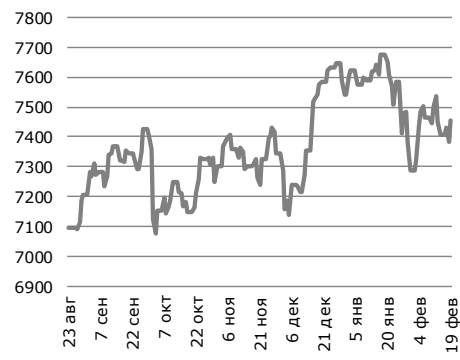
### Nasdaq (Америка)

**9 719** **88.92 (0.92%) д/д**  
с нач. года **985.7 (11.29%)**



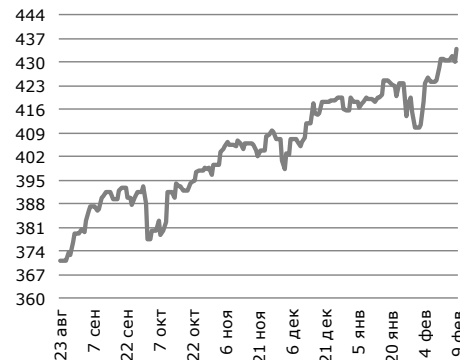
### FTSE 100 (Великобрит.)

**7 457** **75.01 (1.02%) д/д**  
с нач. года **-85.4 (-1.13%)**



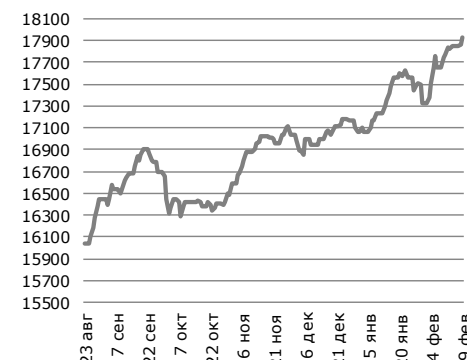
### Евро 600 (Европа)

**434** **3.57 (0.83%) д/д**  
с нач. года **18.1 (4.34%)**



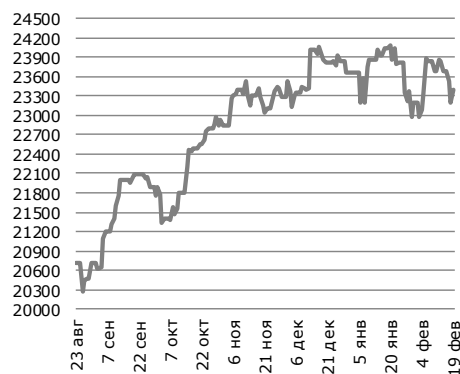
### S&P/TSX (Канада)

**17 925** **67.02 (0.38%) д/д**  
с нач. года **861.9 (5.05%)**



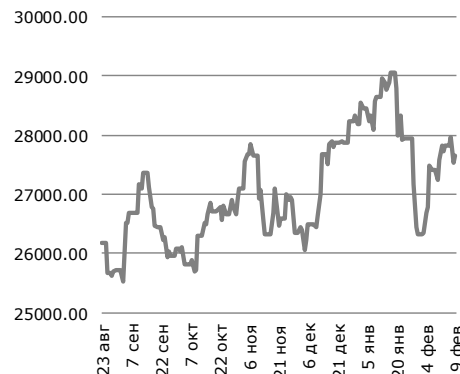
### Nikkei 225 (Япония)

**23 401** **206.9 (0.89%) д/д**  
с нач. года **-255.9 (-1.08%)**



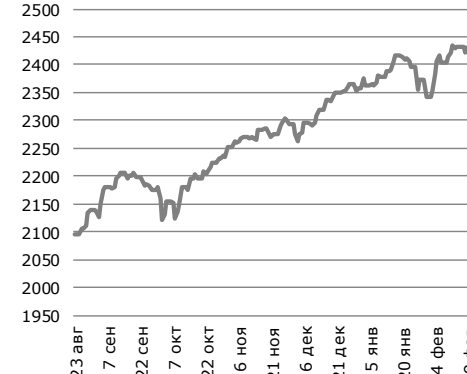
### Hang Seng (Китай)

**27 656** **125.61 (0.46%) д/д**  
с нач. года **-534 (-1.89%)**



### MSCI World (Мир)

**2 431** **9.75 (0.4%) д/д**  
с нач. года **72.8 (3.08%)**



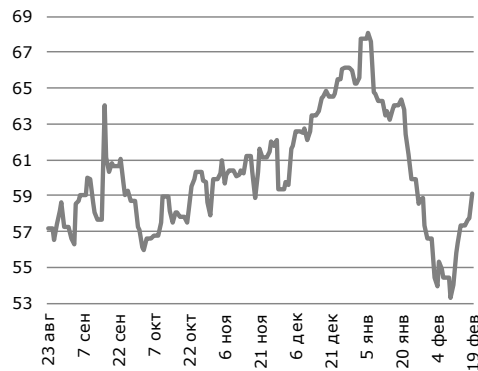
Источник: Bloomberg



## Сырьевые товары

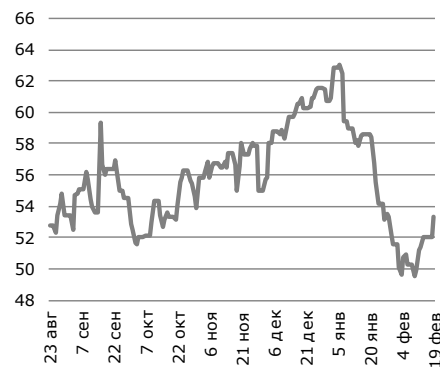
### Нефть Brent

**59.3** 1.59 (2.75%) д/д  
с нач. года -6.7 (-10.09%)



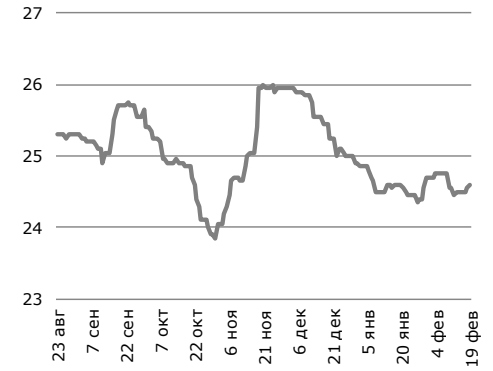
### Нефть WTI

**53.3** 1.24 (2.38%) д/д  
с нач. года -7.5 (-12.31%)



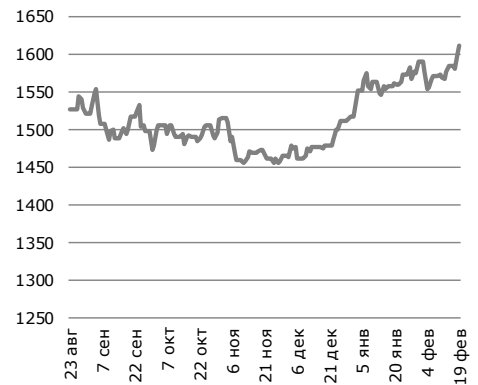
### Уран

**24.6** 0.05 (0.2%) д/д  
с нач. года -0.3 (-1.2%)



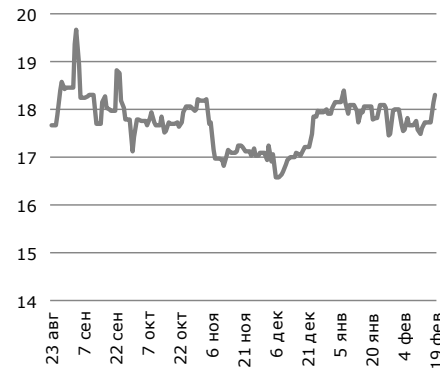
### Золото

**1 609.9** 8.25 (0.52%) д/д  
с нач. года 92.6 (6.1%)



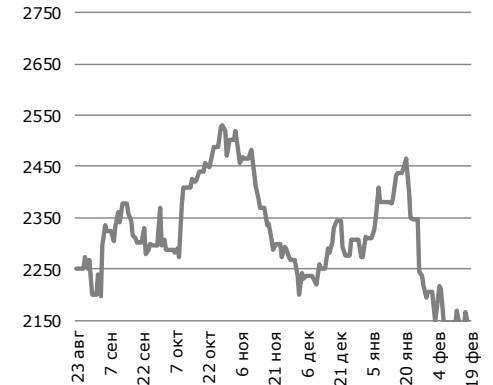
### Серебро

**18.3** 0.16 (0.89%) д/д  
с нач. года 0.4 (2.2%)



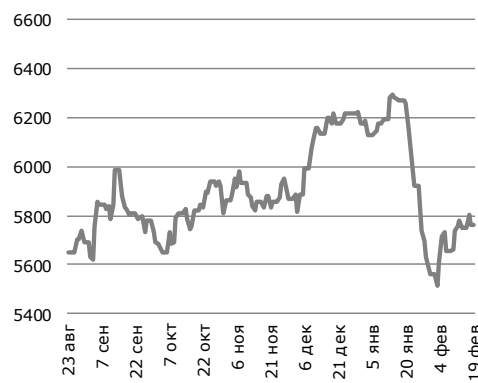
### Цинк

**2 119.5** -19 (-0.89%) д/д  
с нач. года -155.25 (-6.8%)



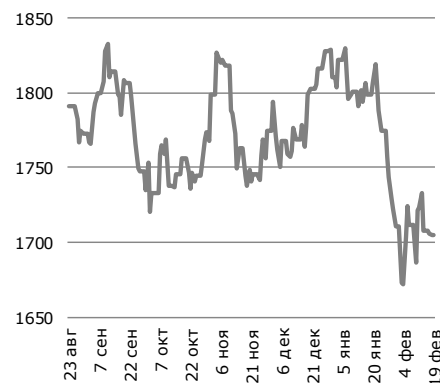
### Медь

**5 760.3** -1 (-0.02%) д/д  
с нач. года -408.3 (-6.6%)



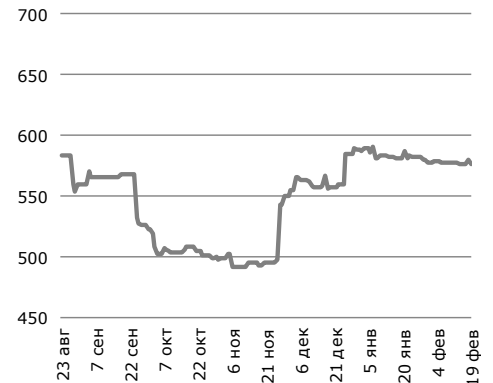
### Алюминий

**1 704.8** 0.25 (0.01%) д/д  
с нач. года -105.3 (-5.8%)



### Сталь

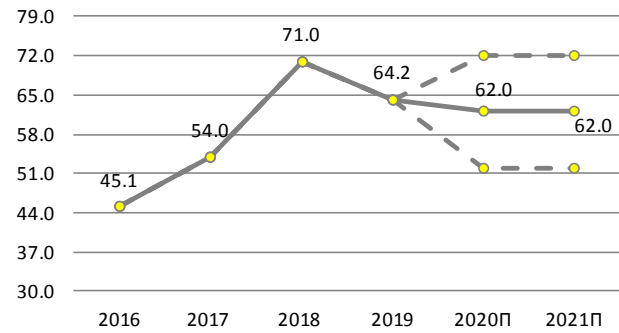
**576.0** -4 (-0.69%) д/д  
с нач. года -12 (-2%)



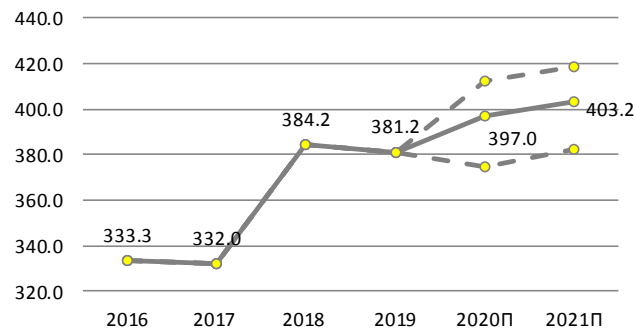
Источник: Bloomberg

## Макроэкономические прогнозы Halyk Finance

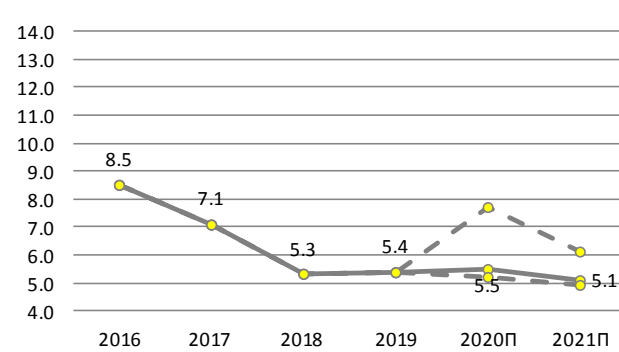
Цена на нефть, Brent, средняя, USD/барр



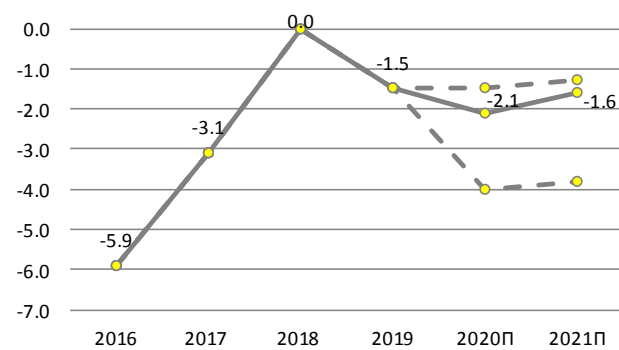
Обменный курс USD/KZT, на конец периода



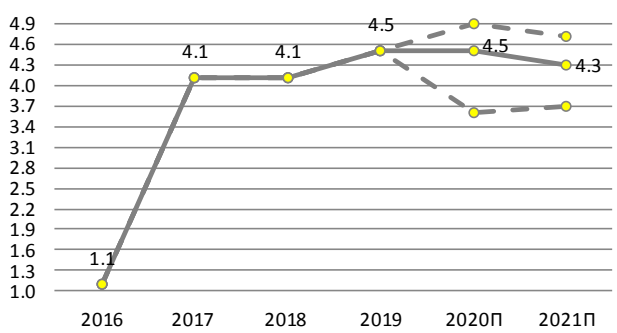
ИПЦ, % изм., на конец периода % за год



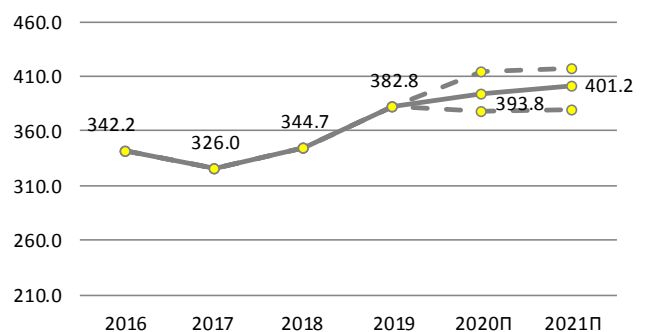
Текущий счёт, % ВВП



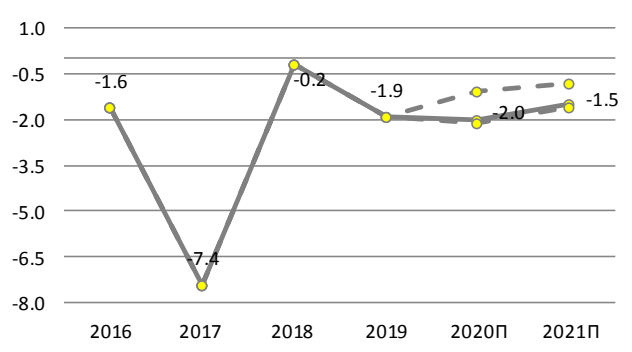
Реальный ВВП, % за год



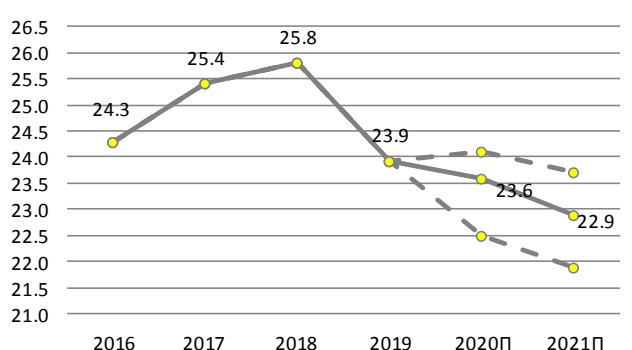
Обменный курс USD/KZT, средний за год



Баланс госбюджета, % ВВП



Госдолг, % ВВП



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



