

- [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

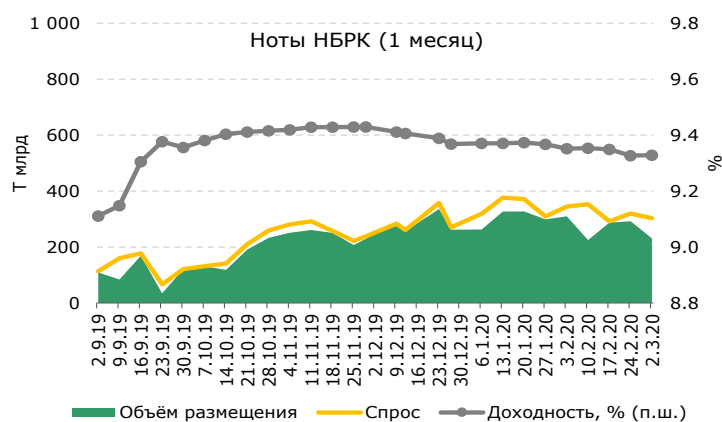
Комментарии Halyk Finance

Инфляция приблизилась к верхней границе таргета Нацбанка

Казахстан

В понедельник индекс KASE вырос на 0.5% и закрепился на отметке в 2233п. (-5.5% с нач. года). Национальная валюта ослабла на 0.12 тенге до уровня 381.23 тенге (укрепление на 0.4% с нач. года).

2 марта Нацбанк провел аукцион по размещению 1-месячных нот (28 дней). Средневзвешенная доходность составила 9.3282%, что выше 9.327% на предыдущем аукционе. Спрос к предложению составил 131%. Объем размещения составил T231 млрд против T292 млрд по аналогичным нотам на предыдущем аукционе.



Международный рынок

Американские фондовые индексы восстановились на 4.5%-5.1% на фоне сигналов от мировых центральных банков о готовности предоставить дополнительные монетарные стимулы.

ОЭСР понизила свой прошлогодний ноябрьский прогноз роста мировой экономики в 2020 г. с 2.9% до 2.4% в связи с эпидемией коронавируса.

Сырьевые товары

Цены на нефть марки Brent взлетели на 7% до USD53.2 за баррель (-19.5% с нач. года) на фоне оптимизма по поводу дополнительного сокращения добычи со стороны ОПЕК. Золото подорожало на 0.8% (+5.4% с нач. года), цена на медь повысилась на 1.1% (-7.7% с нач. года), цена урана сократилась на 0.4% (-0.4% с нач. года).

Ключевые показатели

Индексы	2 мар	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 233	0.46%	-5.4%	-5.5%
FTSE	6 655	1.13%	-12.2%	-11.8%
S&P 500	3 090	4.60%	-4.8%	-4.4%
NASDAQ	8 878	4.92%	0.3%	1.7%
MSCI World	2 212	3.33%	-6.4%	-6.2%
MMBB	2 766	-0.69%	-10.2%	-9.2%
Обменные курсы	2 мар	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	381.23	0.03%	0.17%	-0.4%
USDRUB	66.33	-0.99%	7.3%	7.1%
USDEUR	0.90	-0.96%	0.6%	0.7%
USDGBP	0.78	0.51%	3.3%	4.0%
USDCNY	6.96	-0.44%	-0.2%	0.0%
Индекс USD	97.36	-0.79%	0.7%	1.0%
Ставки дох-ти	2 мар	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, %
TONIA (1дн. Репо)	10.19	-0.05	1.81	0.01
LIBOR USD 3М	1.46	-0.12	-0.41	-0.23
10 лет. США	1.16	0.01	-0.65	-0.39
10 лет. СК	0.41	-0.04	-0.36	-0.51
10 лет. еврозона	-0.62	-0.02	-0.34	2.37
Товары	2 мар	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	53.16	7.03%	-21.0%	-19.5%
Золото	1598.67	0.82%	2.1%	5.4%
Медь	5692.00	1.12%	-7.2%	-7.7%
Уран	24.80	-0.40%	0.0%	-0.4%

Рекомендации по акциям

Компания	2 мар	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	961 KZT	-1.39%	1 300	Покупать
KEGOC	1607 KZT	0.00%	1 337	Продавать
КазАтомПром	4865 KZT	0.00%	6 205	Покупать
КазАтомПром	12.5 USD	2.88%	16.55	Покупать
Cameco	8.61 USD	-0.81%	11.10	Покупать
Cameco	11.45 CAD	-1.38%	14.90	Покупать
Polymetal	1222 GBp	2.30%	1 388	Покупать
Centerra Gold	8.43 CAD	-0.59%	13.73	Покупать
Kaz Minerals	422 GBp	2.83%	641	Покупать
Kaz Minerals	2177 KZT	3.10%	3 208	Покупать
Лукойл	5550 RUB	-2.62%	7 547	Покупать
Лукойл	84 USD	-1.76%	122.65	Покупать
Газпром Нефть	30 USD	3.79%	35	Держать
Газпром Нефть	399 RUB	0.72%	446	Держать
Chevron Corporation	97 USD	3.48%	141	Покупать
Kcell	5.98 USD	0.00%	6.20	Держать
Kcell	2273 KZT	0.05%	2 346	Держать
Аэрофлот	93 RUB	0.26%	125	Покупать
Казакхтелеком	23701 KZT	0.85%	30 130	Покупать
Казакхтелеком прив.	13301 KZT	-0.72%	13 525	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

Инфляция приблизилась к верхней границе таргета Нацбанка

Инфляция в феврале замедлилась до 0.6% с 0.7% в предыдущем месяце, однако в годовом выражении отмечается ее повышение с 5.6% до 6%, что является самым высоким уровнем с октября 2018 года. Как мы и ожидали, постепенная «разморозка» тарифов на услуги ЖКХ выступает основным драйвером роста цен – услуги ЖКХ выросли на 0.9% г/г против снижения на 4% годом ранее. Помимо этого, стоимость бензина выросла на 5% г/г против уменьшения на 2.6% годом ранее.

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	969	10.00%	960.89	-1.39%	-6.74%	-7.24%	1 300		35% Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 095	10.00%	1 606.93	0.00%	-1.11%	-1.05%	1 337		-17% Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 242	18.70%	4 865.0	0.00%	-5.53%	-6.77%	6 205		28% Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 242	18.70%	12.5	2.88%	-7.41%	-3.85%	16.55		32% Покупать
Camoco	CCJ US	USD	3 408	99.82%	8.61	-0.81%	-6.41%	-3.26%	11.10		29% Покупать
Camoco	CCO CN	CAD	3 408	99.82%	11.45	-1.38%	-3.78%	-0.78%	14.90		30% Покупать
Polymetal	POLY LN	GBp	7 357	64.21%	1 221.5	2.30%	0.00%	2.22%	1 388		14% Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 267	73.45%	8.43	-0.59%	-16.70%	-18.39%	13.73		63% Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	2 696	61.30%	421.5	2.83%	-19.93%	-20.68%	641		52% Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	2 696	61.30%	2 177.0	3.10%	-16.27%	-17.22%	3 208		47% Покупать
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	57 937	61.60%	5 550.00	-2.62%	-13.04%	-10.03%	7 547		36% Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	57 937	61.60%	83.62	-1.76%	-19.48%	-15.69%	122.65		47% Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	28 543	7.33%	30.10	3.79%	-14.00%	-10.15%	35.00		16% Держать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	28 543	7.33%	398.70	0.72%	-6.55%	-5.11%	446		12% Держать
Chevron Corporation	CVX US	USD	181 524	99.97%	96.59	3.48%	-19.91%	-19.85%	141		46% Покупать
Другие отрасли											
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%	2 273.03	0.05%	-3.89%	-2.45%	2 346		3% Держать
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	2 010	48.71%	93.18	0.26%	-9.99%	-9.97%	125		34% Покупать
Казхаттелеком	KZTK	KZT	708	23.00%	23 701.00	0.85%	-11.89%	-12.54%	30 130		27% Покупать
Казхаттелеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	708	100.00%	13 300.98	-0.72%	-2.2%	-2.20%	13 525		2% Покупать

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

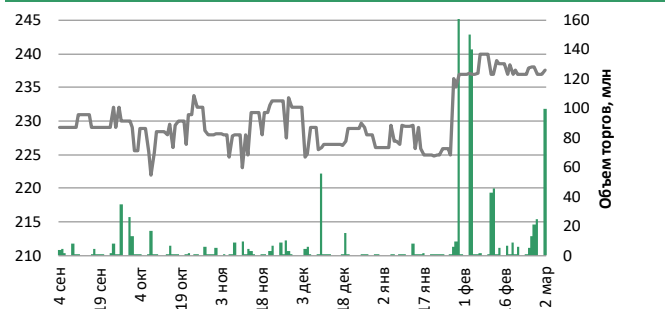
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Дох-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
FortеBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	117.35	118.25	5.59	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	97.24	98.42	9.00	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	106.35	107.40	8.27	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	104.04	105.12	4.58	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.48	03.03.2006	бессроч	82.06	84.68	8.60	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	9.25	10.11.2006	бессроч	92.06	94.29	9.35	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	106.16	107.13	3.74	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	107.00	108.14	9.45	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	5.75	19.06.2019	19.06.2024	105.66	106.53	4.22	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	10.78	03.07.2019	бессроч	107.48	108.57	9.59	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	4.15	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	94.73	95.60	10.61	Покупать
Нефть и Газ									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	123.22	123.89	4.25	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	118.18	118.77	3.31	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	132.81	133.49	4.31	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	106.76	107.41	3.25	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	124.30	125.02	5.00	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	122.42	123.15	5.00	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	113.52	114.13	4.66	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	126.89	127.55	5.29	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	122.80	123.40	5.32	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	104.99	105.23	5.79	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	108.30	108.53	5.86	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	106.67	106.98	5.46	Покупать
Nostrum	NOGLN 7	USD	7.00	16.02.2018	16.02.2025	44.23	46.34	27.32	Держать
Nostrum	NOGLN 8	USD	8.00	25.07.2017	25.07.2022	44.94	47.00	43.68	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	4.15	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	104.25	104.36	6.79	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	98.27	99.80	8.08	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

Индекс KASE ©

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	мар-02		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	99.56	0.2%	4.6%	5.0%	9.0	37 451
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 177	87.16	3.1%	-16.3%	-17.2%	290.6	1 242 518
Народный Банк	HSBK	35.5%	143	99.19	0.2%	7.8%	9.2%	8.7	1 539 780
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 273	12.07	0.1%	-3.9%	-2.4%	141.3	466 000
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 607	35.94	0.0%	-1.1%	-1.1%	18.7	422 238
Казахтелеком	KZTK	23.0%	23 701	10.05	0.9%	-11.9%	-12.5%	9.6	306 639
Казатомпром	KZAP	18.7%	4 865	4.03	0.0%	-5.5%	-6.8%	9.5	1 353 323
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	961	45.47	-1.4%	-6.7%	-7.2%	11.0	398 436

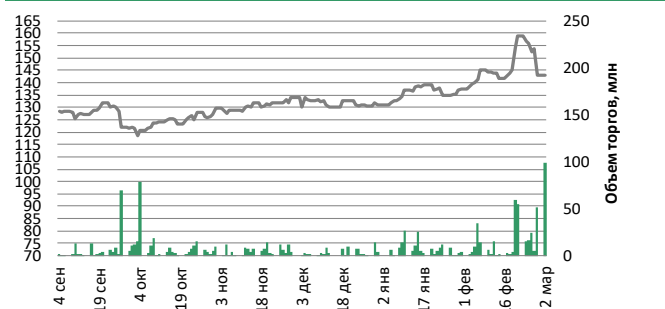
Банк ЦентрКредит



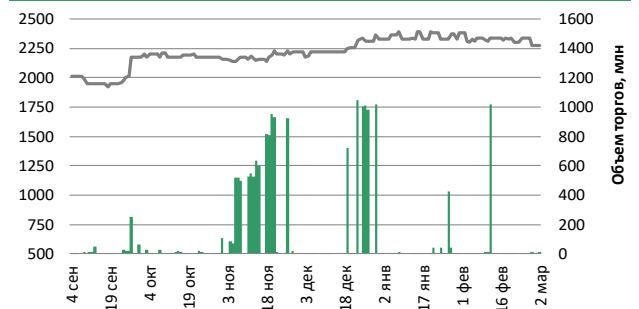
Kaz Minerals



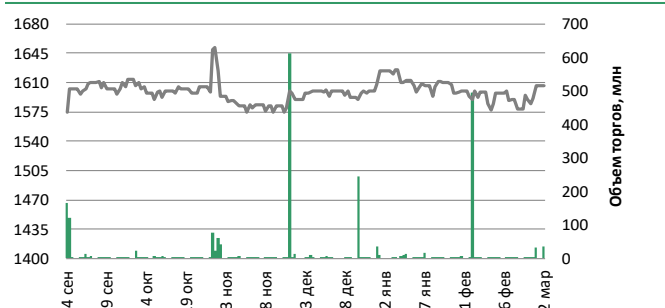
Народный Банк



Кселл



KEGOC



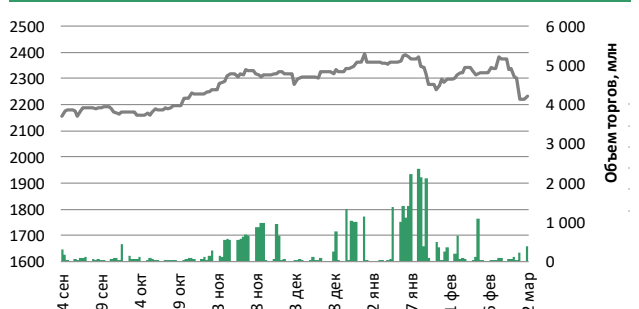
Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE

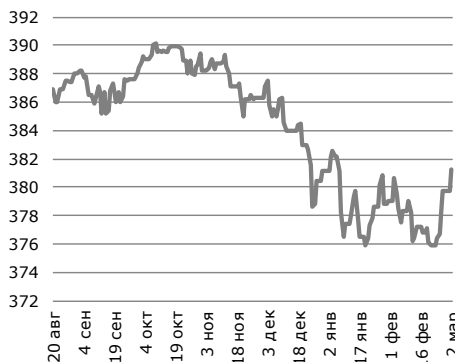


*Объем торгов по индексу KASE показан как сумма объемов торгов по каждой акции индекса.

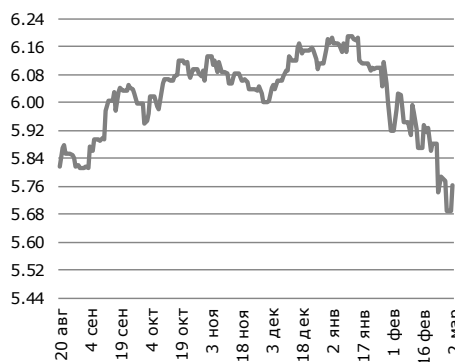
Источник: Bloomberg

Обменные курсы

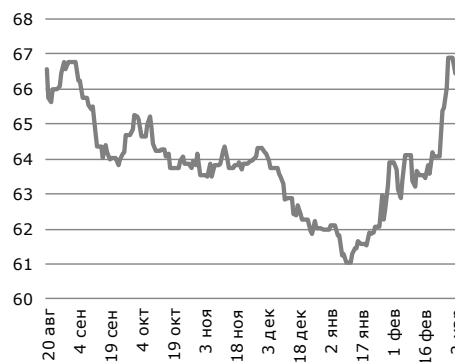
USD/KZT
381.23 ▲
0.13 (0.03%) д/д
с нач. года -1.36 (-0.36%)



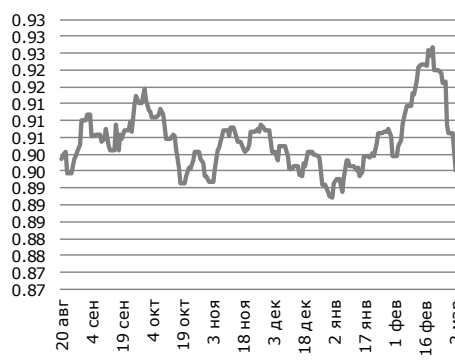
RUB/KZT
5.76 ▲
0.073 (1.29%) д/д
с нач. года -0.42 (-6.74%)



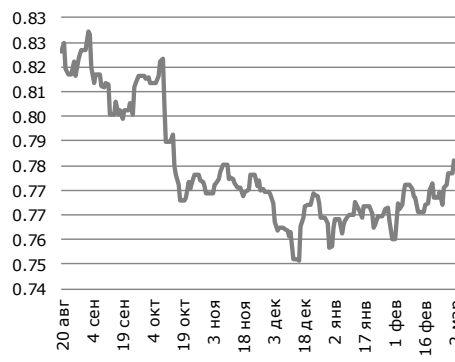
USD/RUB
66.33 ▼
-0.66 (-0.99%) д/д
с нач. года 4.34 (7.14%)



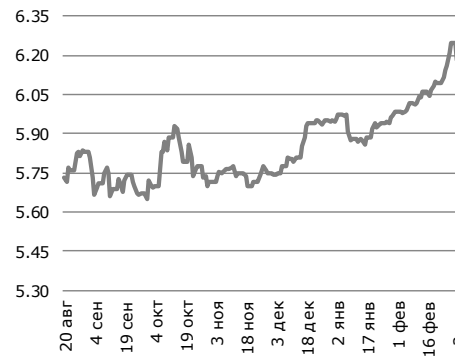
USD/EUR
0.90 ▼
-0.0087 (-0.96%) д/д
с нач. года 0.01 (0.71%)



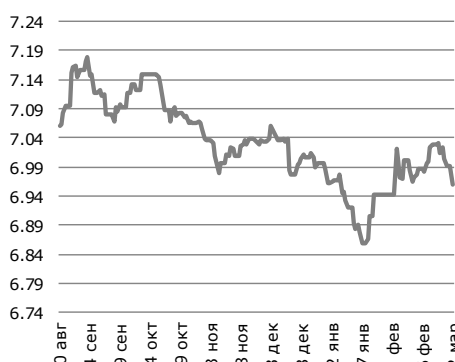
USD/GBP
0.78 ▲
0.004 (0.51%) д/д
с нач. года 0.03 (3.95%)



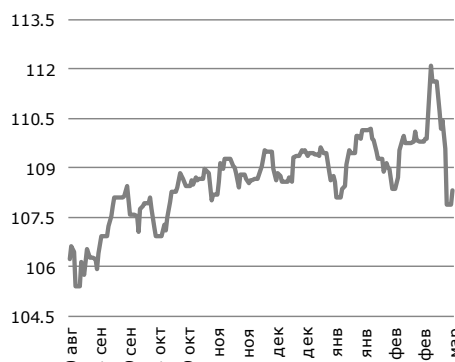
USD/TRY
6.18 ▼
-0.067 (-1.08%) д/д
с нач. года 0.23 (3.84%)



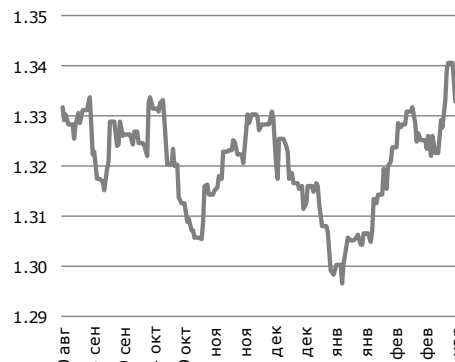
USD/CNY
6.96 ▲
-0.031 (-0.44%) д/д
с нач. года -0.002 (-0.03%)



USD/JPY
108.33 ▲
0.44 (0.41%) д/д
с нач. года -0.28 (-0.26%)



USD/CAD
1.33 ▼
-0.0079 (-0.59%) д/д
с нач. года 0.03 (2.6%)



Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

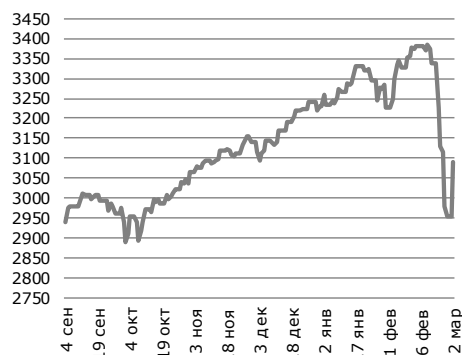
MMVB (Россия) ▼

2 766 -19.31 (-0.69%) д/д
с нач. года -280.1 (-9.2%)



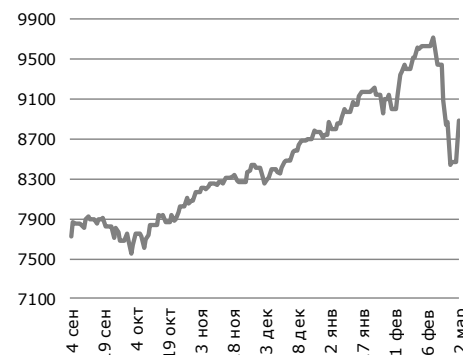
S&P 500 (Америка) ▲

3 090 136.01 (4.6%) д/д
с нач. года -140.6 (-4.35%)



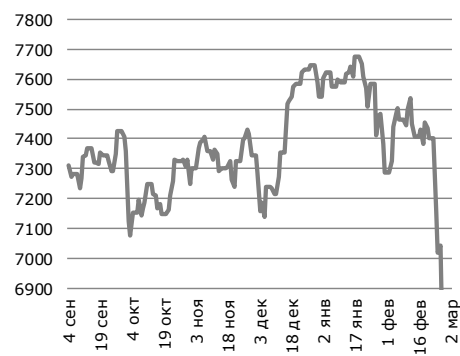
Nasdaq (Америка) ▲

8 878 416.14 (4.92%) д/д
с нач. года 144.9 (1.66%)



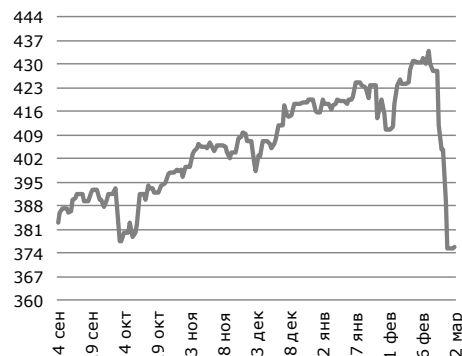
FTSE 100 (Великобрит.) ▲

6 655 74.28 (1.13%) д/д
с нач. года -887.5 (-11.77%)



Еuro 600 (Европа) ▲

376 0.32 (0.09%) д/д
с нач. года -39.9 (-9.59%)



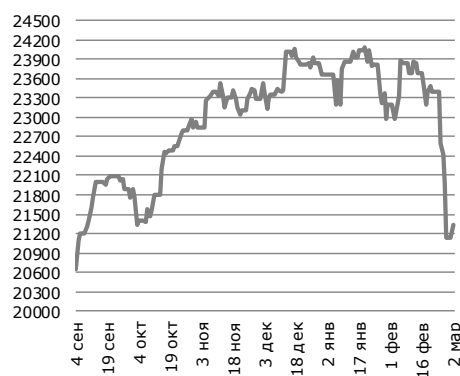
S&P/TSX (Канада) ▲

16 553 290.21 (1.78%) д/д
с нач. года -510.2 (-2.99%)



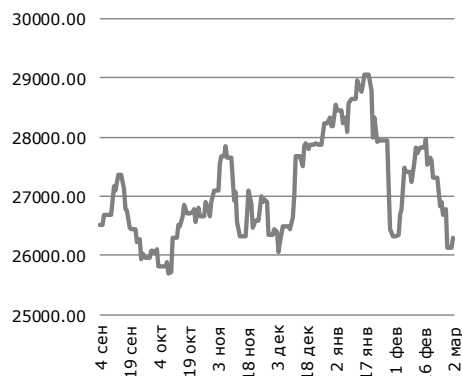
Nikkei 225 (Япония) ▲

21 344 201.12 (0.95%) д/д
с нач. года -2312.5 (-9.78%)



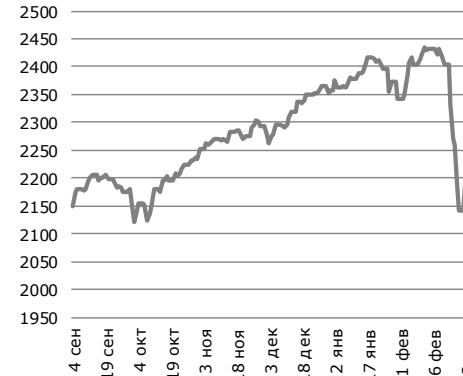
Hang Seng (Китай) ▲

26 292 161.75 (0.62%) д/д
с нач. года -1899 (-6.73%)



MSCI World (Мир) ▲

2 212 71.26 (3.33%) д/д
с нач. года -146.1 (-6.19%)

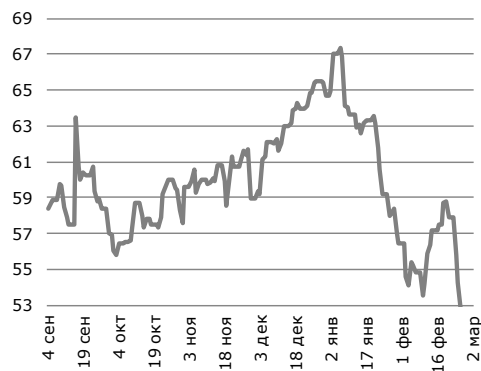


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

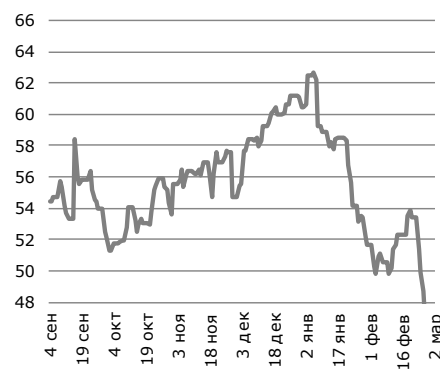
Нефть Brent

53.2 3.49 (7.03%) д/д
с нач. года -12.8 (-19.45%)



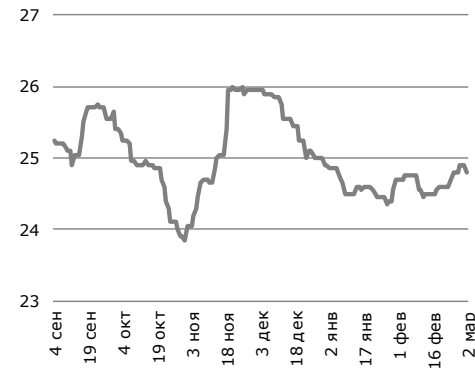
Нефть WTI

46.8 1.99 (4.45%) д/д
с нач. года -13.7 (-22.61%)



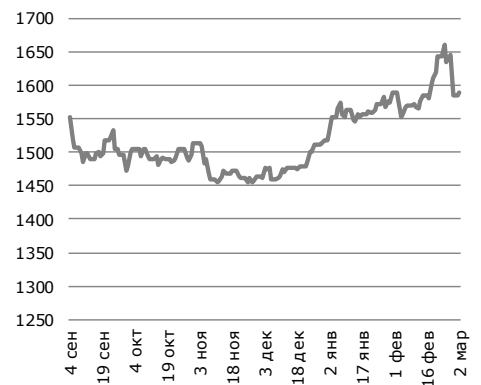
Уран

24.8 -0.1 (-0.4%) д/д
с нач. года -0.1 (-0.4%)



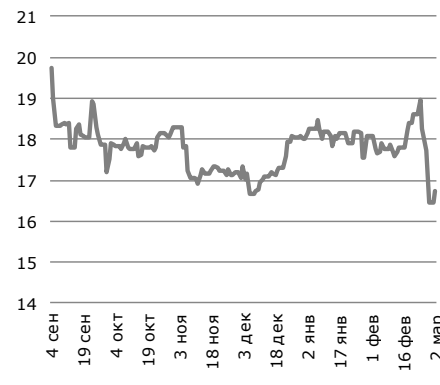
Золото

1 598.7 12.98 (0.82%) д/д
с нач. года 81.4 (5.36%)



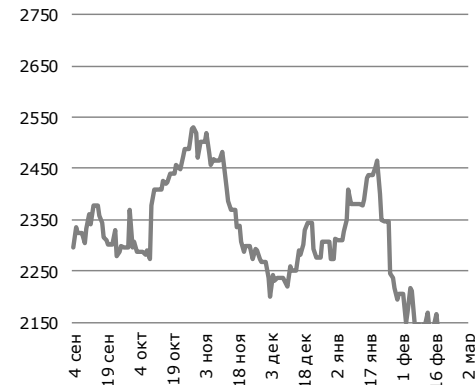
Серебро

16.7 0.28 (1.71%) д/д
с нач. года -1.3 (-7.1%)



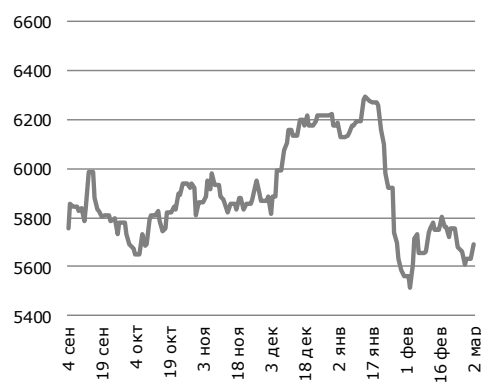
Цинк

2 012.8 -0.25 (-0.01%) д/д
с нач. года -262 (-11.5%)



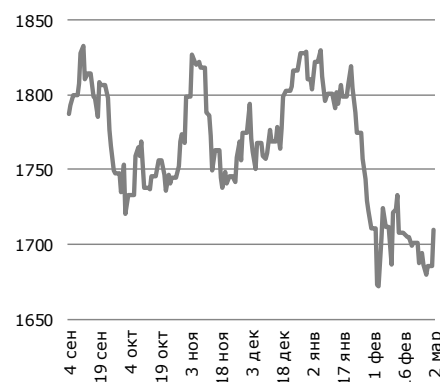
Медь

5 692.0 63 (1.12%) д/д
с нач. года -476.5 (-7.7%)



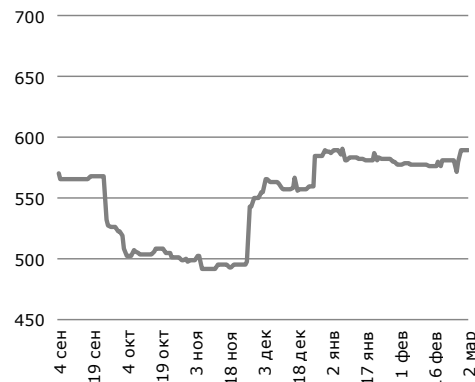
Алюминий

1 709.3 23.75 (1.41%) д/д
с нач. года -100.8 (-5.6%)



Сталь

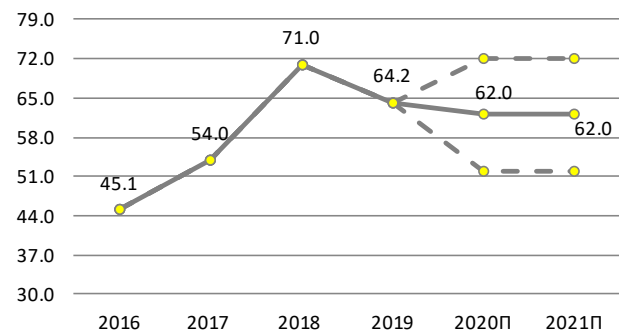
589.0 -1 (-0.17%) д/д
с нач. года 1 (0.2%)



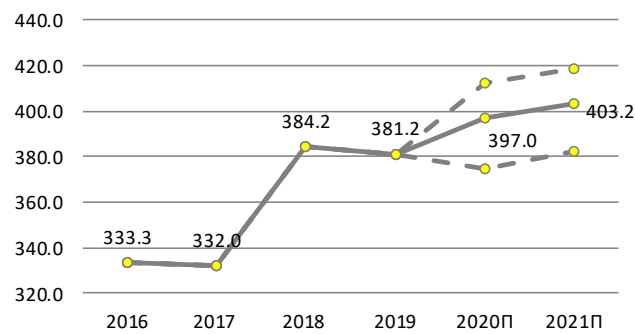
Источник: Bloomberg

Макроэкономические прогнозы Halyk Finance

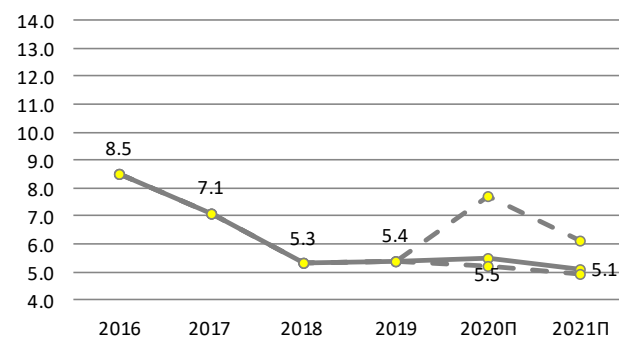
Цена на нефть, Brent, средняя, USD/барр



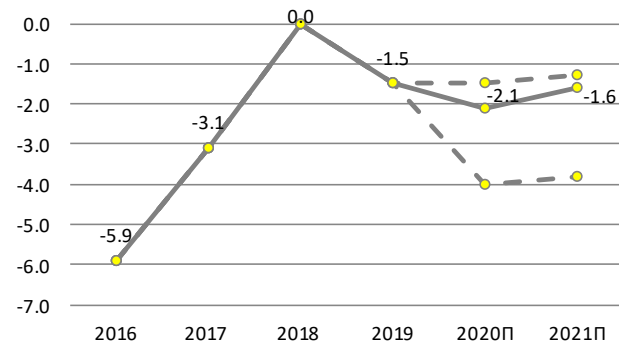
Обменный курс USD/KZT, на конец периода



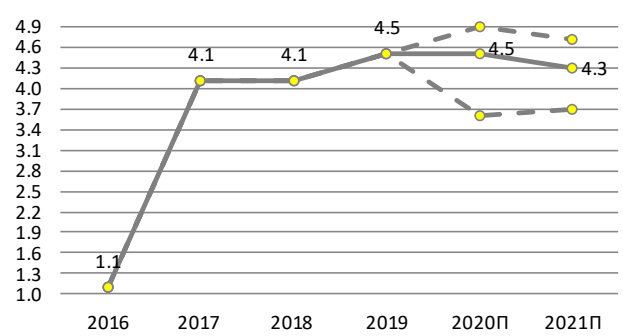
ИПЦ, % изм., на конец периода % за год



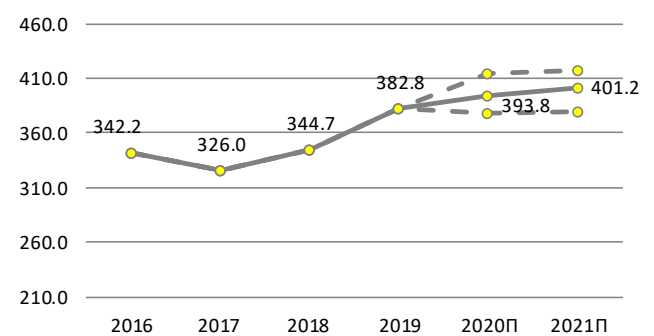
Текущий счёт, % ВВП



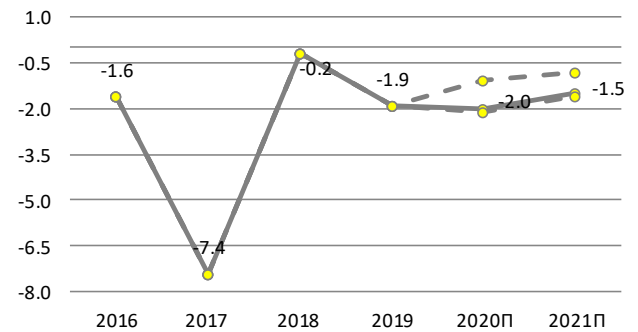
Реальный ВВП, % за год



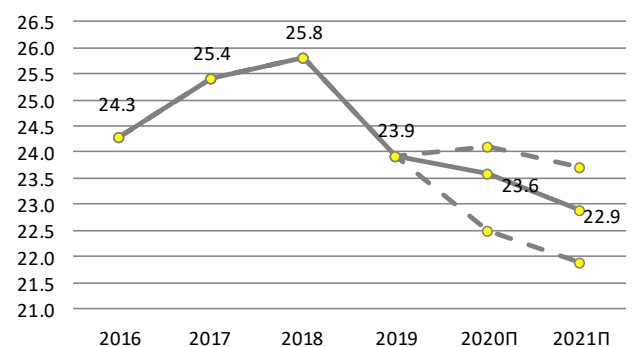
Обменный курс USD/KZT, средний за год



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