

- [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

Полиметалл: финансовые результаты за 2019 г.

Казахстан

Казахстанский рынок акций закрылся в плюсе: индекс KASE увеличился на 0.1% и составил 2285п. (-3.3% с нач. года). Лидерами роста в индексе KASE оказались акции Казахтелекома, увеличившись в цене на 2.3% (-5.2% с нач. года). Наибольшее снижение за день показали акции KAZ Minerals PLC, подешевевшие на 1.9% (-16.1% с нач. года).

Национальная валюта укрепилась по отношению к доллару США на 0.81 тенге до уровня 379.45 тенге (укрепление на 0.8% с нач. года).

Международный рынок

Основные фондовые индексы США существенно выросли на 3.8%-4.5%. Поддержку рынку оказали новости о том, что в «Супервторник» бывший вице-президент США Джо Байден, по предварительным данным, получил большинство голосов на первичных выборах Демократической партии в 9 из 14 штатов, опередив сенатора от Вермонта Берни Сандерса, яростного критика Уолл-стрит.

Индекс «голубых фишек» S&P500 вырос на 4.22% до 3130п (-3.1% с нач. года).

Сырьевые товары

Цены на нефть марки Brent снизились на 1.4% до USD51.13 (-22.5% с нач. года) на новостях о том, что вчера на заседании мониторингового комитета ОПЕК+ Россия была против дополнительного сокращения добычи нефти еще на 1-1.5млн баррелей в сутки, предложив продлить предыдущий вариант соглашения (сокращение на 1.7млн баррелей). Дальнейшее обсуждение сокращения добычи состоится на министерской встрече ОПЕК+ 6 марта.

Минэнерго США опубликовала данные, согласно которым запасы сырой нефти на прошлой неделе выросли на 0.785млн баррелей, тогда как аналитики ожидали рост запасов на 2.644млн баррелей.

Золото подешевело на 0.2% (+7.9% с нач. года), цена на медь повысилась на 0.3% (-8% с нач. года), стоимость урана сократилась на 0.6% (-1.2% с нач. года).

Ключевые показатели

Индексы	4 мар	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 285	0.10%	-3.1%	-3.3%
FTSE	6 816	1.45%	-10.0%	-9.6%
S&P 500	3 130	4.22%	-3.6%	-3.1%
NASDAQ	8 949	4.13%	1.1%	2.5%
MSCI World	2 243	2.92%	-5.1%	-4.9%
ММВБ	2 828	0.24%	-8.1%	-7.2%
Обменные курсы	4 мар	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	379.45	-0.21%	-0.30%	-0.8%
USDRUB	66.08	-0.55%	6.9%	6.7%
USDEUR	0.90	0.34%	0.6%	0.7%
USDGBP	0.78	-0.47%	2.3%	3.0%
USDCNY	6.92	-0.62%	-0.7%	-0.6%
Индекс USD	97.34	0.19%	0.7%	1.0%
Ставки дох-ти	4 мар	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, %
TONIA (1дн. Рено)	9.64	-0.59	1.26	-0.04
LIBOR USD 3М	1.31	0.06	-0.56	-0.31
10 лет. США	1.05	0.05	-0.76	-0.45
10 лет. СК	0.37	-0.02	-0.40	-0.55
10 лет. еврозона	-0.64	-0.01	-0.35	2.45
Товары	4 мар	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	51.94	0.15%	-22.8%	-21.3%
Золото	1636.93	-0.24%	4.5%	7.9%
Медь	5672.00	0.28%	-7.6%	-8.0%
Уран	24.60	-0.61%	-0.8%	-1.2%

Рекомендации по акциям

Компания	4 мар	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	963 KZT	-1.26%	1 300	Покупать
KEGOC	1607 KZT	0.00%	1 337	Продавать
КазАтомПром	4950 KZT	0.02%	6 205	Покупать
КазАтомПром	12.75 USD	-2.30%	16.55	Покупать
Самесо	8.7 USD	0.35%	11.10	Покупать
Самесо	11.67 CAD	0.60%	14.90	Покупать
Polymetal	1298 GBp	2.53%	1 388	Покупать
Centerra Gold	9.31 CAD	1.75%	13.73	Покупать
Kaz Minerals	426 GBp	0.59%	641	Покупать
Kaz Minerals	2207 KZT	-1.91%	3 208	Покупать
Лукойл	5909 RUB	2.19%	7 547	Покупать
Лукойл	89 USD	1.73%	122.65	Покупать
Газпром Нефть	30 USD	-0.65%	35	Держать
Газпром Нефть	405 RUB	-0.64%	446	Держать
Chevron Corporation	99 USD	4.39%	141	Покупать
Kcell	5.98 USD	0.00%	6.20	Держать
Kcell	2300 KZT	0.00%	2 346	Держать
Аэрофлот	93 RUB	-1.32%	125	Покупать
Казахтелеком	25685 KZT	2.30%	30 130	Покупать
Казахтелеком прив.	13310 KZT	0.07%	13 525	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

Комментарии Halyk Finance

Полиметалл: финансовые результаты за 2019 г.

Согласно предварительным данным, по итогам 2019 г. выручка компании составила USD 2 246млн (+19% г/г), при объеме продаж золота в 1 366 тыс. унций (+14% г/г) и серебра в 22.1 млн унций (-14% г/г). Благоприятная ситуация на рынке золота способствовала достижению сильных финансовых и операционных результатов в 2019г. Отмечается рост по основным финансовым показателям. Свободный денежный поток в 2019г. вырос на 45% г/г до USD256 млн. Мы сохраняем нашу рекомендацию Покупать акции Полиметалл с 12М ЦЦ 1388 GBp за акцию.

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	975	10.00%	963.11	-1.26%	-6.52%	-7.03%	1 300	35%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 099	10.00%	1 606.93	0.00%	-1.11%	-1.05%	1 337	-17%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 307	18.70%	4 950.0	0.02%	-3.88%	-5.14%	6 205	25%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 307	18.70%	12.8	-2.30%	-5.56%	-1.92%	16.55	30%	Покупать
Camoco	CCJ US	USD	3 443	99.82%	8.70	0.35%	-5.43%	-2.25%	11.10	28%	Покупать
Camoco	CCO CN	CAD	3 443	99.82%	11.67	0.60%	-1.93%	1.13%	14.90	28%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBP	7 837	64.21%	1 298.0	2.53%	6.26%	8.62%	1 388	7%	Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 267	73.45%	9.31	1.75%	-8.00%	-9.87%	13.73	47%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBP	2 744	61.30%	425.7	0.59%	-19.13%	-19.89%	641	51%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	2 744	61.30%	2 207.0	-1.91%	-15.12%	-16.08%	3 208	45%	Покупать
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	61 984	61.60%	5 908.50	2.19%	-7.42%	-4.22%	7 547	28%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	61 984	61.60%	89.46	1.73%	-13.86%	-9.80%	122.65	37%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	28 827	7.33%	30.40	-0.65%	-13.14%	-9.25%	35.00	15%	Держать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	28 827	7.33%	404.55	-0.64%	-5.18%	-3.71%	446	10%	Держать
Chevron Corporation	CVX US	USD	185 170	99.97%	98.53	4.39%	-18.30%	-18.24%	141	43%	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%	2 299.99	0.00%	-2.75%	-1.29%	2 346	2%	Держать
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	2 010	48.71%	92.60	-1.32%	-10.55%	-10.53%	125	35%	Покупать
Казакстелеком	KZTK	KZT	766	23.00%	25 685.00	2.30%	-4.52%	-5.22%	30 130	17%	Покупать
Казакстелеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	766	100.00%	13 310.00	0.07%	-2.1%	-2.13%	13 525	2%	Покупать

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

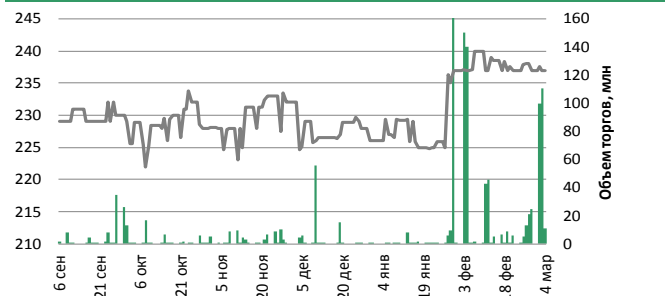
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Дох-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	117.35	118.25	5.66	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	97.24	98.42	9.00	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	106.35	107.40	8.08	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	104.04	105.12	4.48	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.48	03.03.2006	бессроч	82.06	84.68	8.43	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	9.25	10.11.2006	бессроч	92.06	94.29	9.20	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	106.06	107.03	3.77	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	107.00	108.14	9.27	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	5.75	19.06.2019	19.06.2024	105.66	106.53	4.19	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	10.78	03.07.2019	бессроч	107.48	108.57	9.64	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	4.09	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	104.29	104.76	2.29	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	94.71	95.40	10.70	Покупать
Нефть и Газ									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	123.22	123.89	4.04	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	118.18	118.77	3.12	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	132.81	133.49	4.13	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	106.76	107.41	3.19	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	124.30	125.02	4.65	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	122.42	123.15	4.67	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	113.52	114.13	4.21	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	126.89	127.55	4.92	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	122.80	123.40	4.97	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	5.51	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	106.67	106.98	5.30	Покупать
Nostrum	NOGLN 7	USD	7.00	16.02.2018	16.02.2025	44.23	46.34	26.93	Держать
Nostrum	NOGLN 8	USD	8.00	25.07.2017	25.07.2022	44.94	47.00	43.76	Держать
Сельское хозяйство									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	101.84	105.01	11.72	Покупать
Другие отрасли									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	141.75	142.78	4.01	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	7.72	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

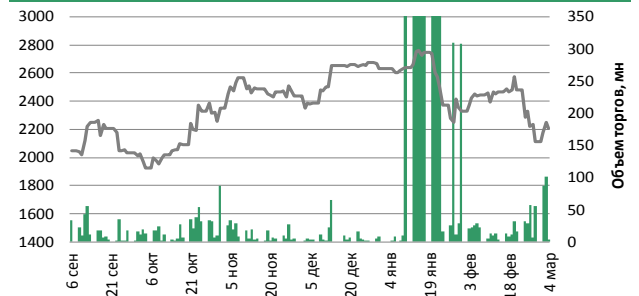
Индекс KASE ©

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	мар-04		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	11.00	0.0%	4.4%	4.8%	10.7	37 451
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 207	3.39	-1.9%	-15.1%	-16.1%	293.7	1 242 518
Народный Банк	HSBK	35.5%	147	19.01	0.1%	10.6%	12.0%	10.8	1 539 780
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 300	7.06	0.0%	-2.7%	-1.3%	141.5	466 000
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 607	6.88	0.0%	-1.1%	-1.1%	16.9	422 238
Казахтелеком	KZTK	23.0%	25 685	24.81	2.3%	-4.5%	-5.2%	9.9	306 639
Казатомпром	KZAP	18.7%	4 950	1.37	0.0%	-3.9%	-5.1%	10.1	1 353 323
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	963	2.65	-1.3%	-6.5%	-7.0%	11.1	398 436

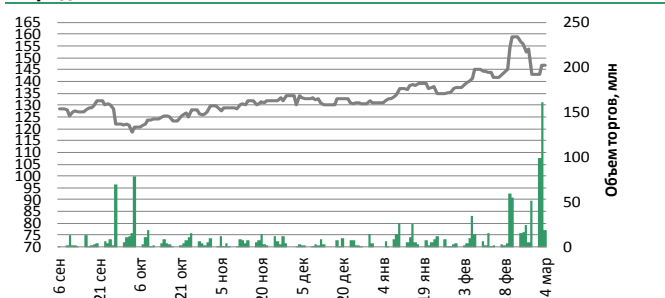
Банк ЦентрКредит



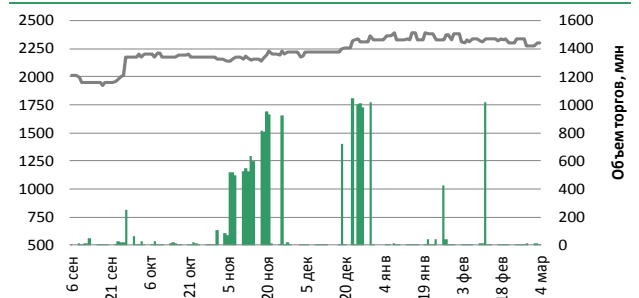
Kaz Minerals



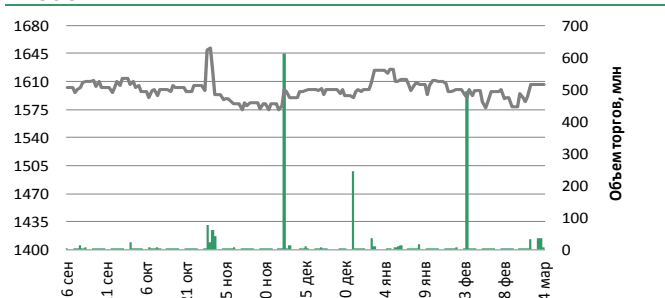
Народный Банк



Кселл



KEGOC



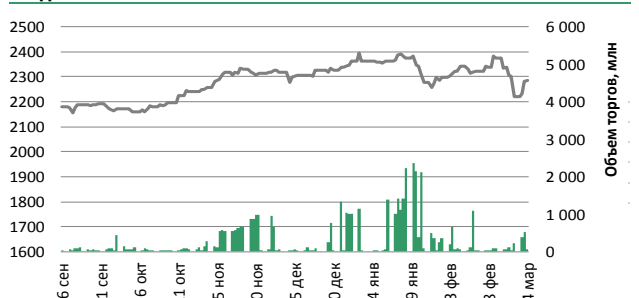
Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE



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

Источник: Bloomberg

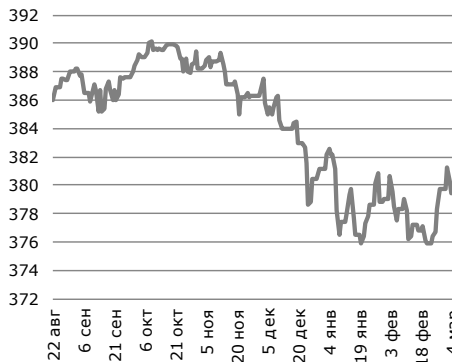
Обменные курсы

USD/KZT

379.45

-0.81 (-0.21%) д/д

с нач. года -3.14 (-0.82%)

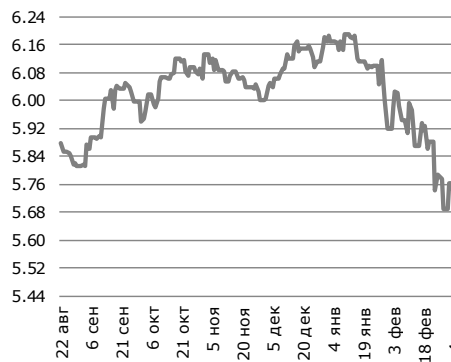


RUB/KZT

5.74

-0.025 (-0.44%) д/д

с нач. года -0.44 (-7.19%)

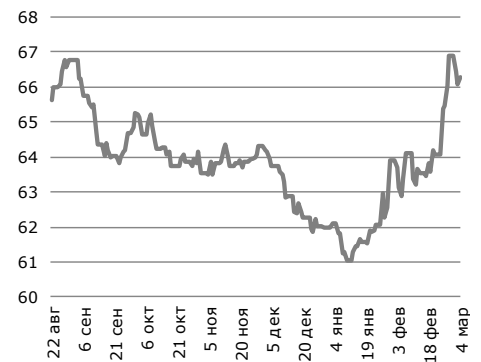


USD/RUB

66.08

-0.37 (-0.55%) д/д

с нач. года 4.09 (6.74%)

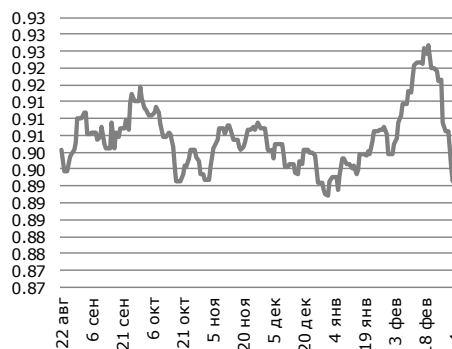


USD/EUR

0.90

0.003 (0.34%) д/д

с нач. года 0.01 (0.7%)

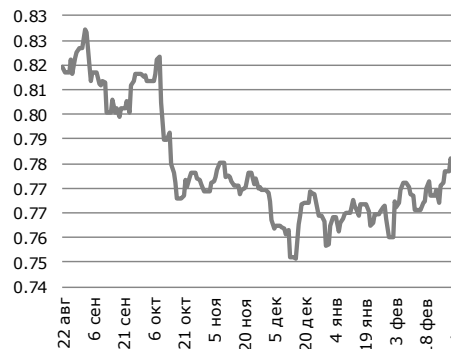


USD/GBP

0.78

-0.004 (-0.47%) д/д

с нач. года 0.02 (2.98%)

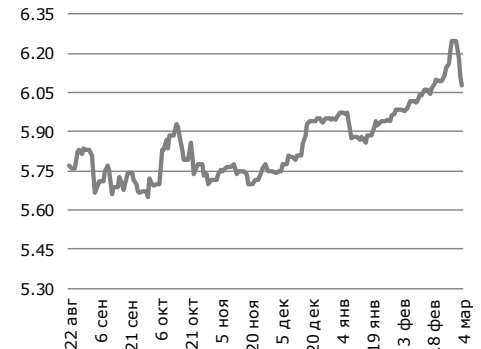


USD/TRY

6.08

-0.031 (-0.5%) д/д

с нач. года 0.13 (2.12%)

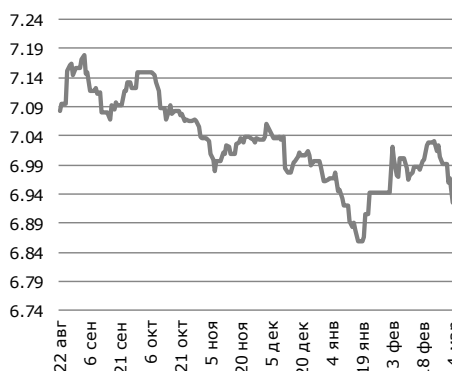


USD/CNY

6.92

-0.043 (-0.62%) д/д

с нач. года -0.039 (-0.56%)

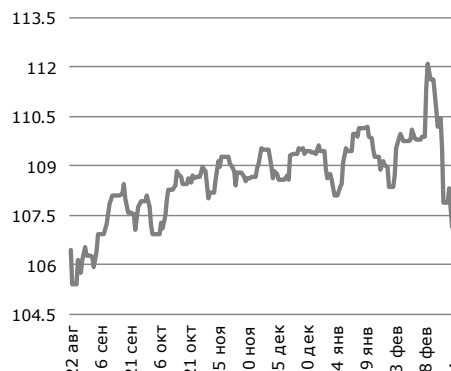


USD/JPY

107.53

0.4 (0.37%) д/д

с нач. года -1.08 (-0.99%)

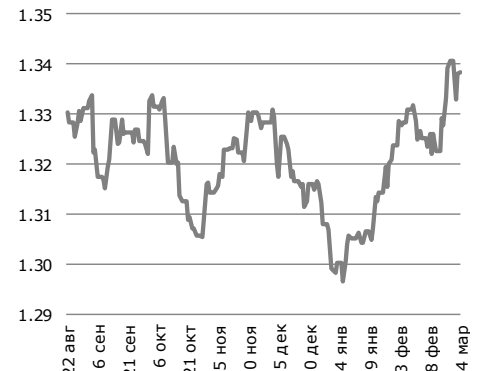


USD/CAD

1.34

0.0005 (0.04%) д/д

с нач. года 0.04 (3.04%)



Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

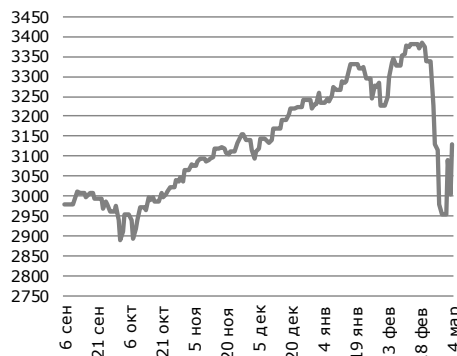
MMVB (Россия) ▲

2 828 6.64 (0.24%) д/д
с нач. года -217.9 (-7.15%)



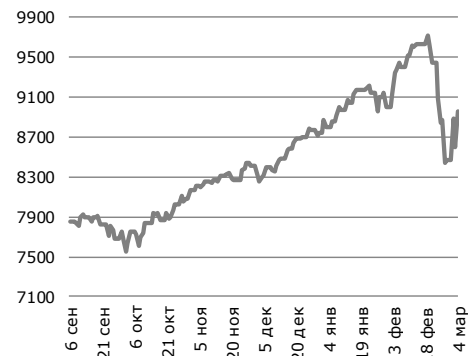
S&P 500 (Америка) ▲

3 130 126.75 (4.22%) д/д
с нач. года -100.7 (-3.12%)



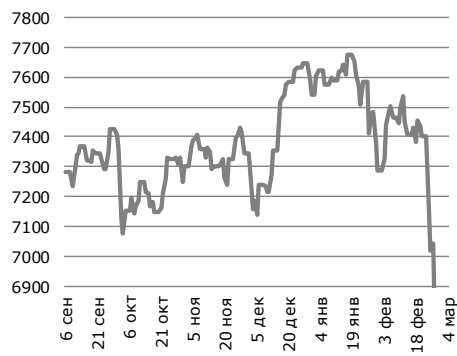
Nasdaq (Америка) ▲

8 949 354.79 (4.13%) д/д
с нач. года 216.2 (2.48%)



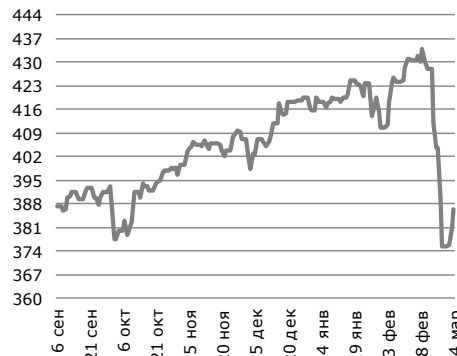
FTSE 100 (Великобрит.) ▲

6 816 97.39 (1.45%) д/д
с нач. года -726.8 (-9.64%)



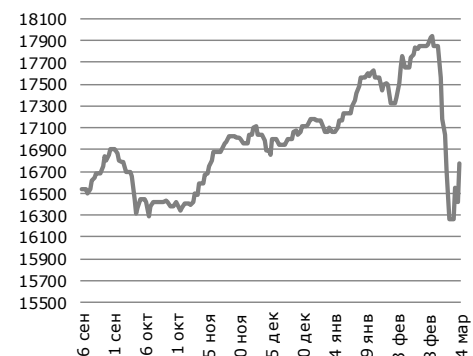
Еuro 600 (Европа) ▲

386 5.17 (1.36%) д/д
с нач. года -29.5 (-7.1%)



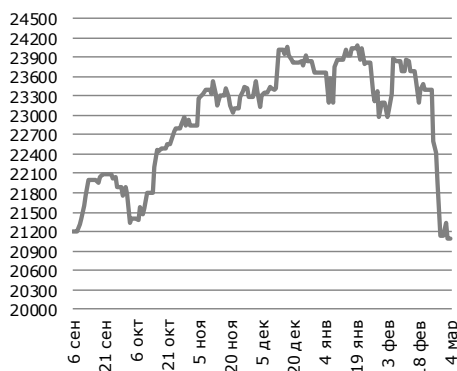
S&P/TSX (Канада) ▲

16 780 355.91 (2.17%) д/д
с нач. года -283.9 (-1.66%)



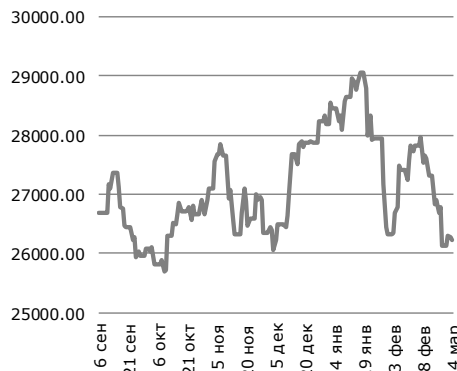
Nikkei 225 (Япония) ▲

21 100 17.33 (0.08%) д/д
с нач. года -2556.6 (-10.81%)



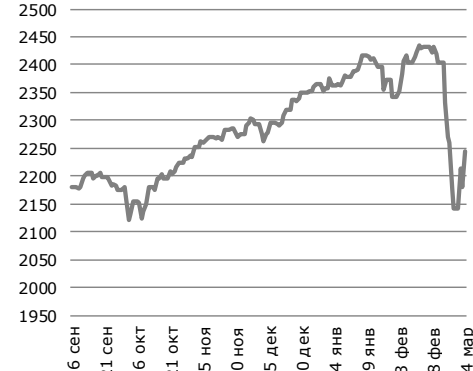
Hang Seng (Китай) ▼

26 222 -62.75 (-0.24%) д/д
с нач. года -1968 (-6.98%)



MSCI World (Мир) ▲

2 243 63.61 (2.92%) д/д
с нач. года -115.4 (-4.89%)

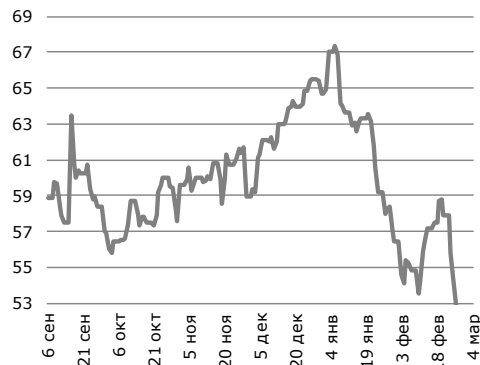


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

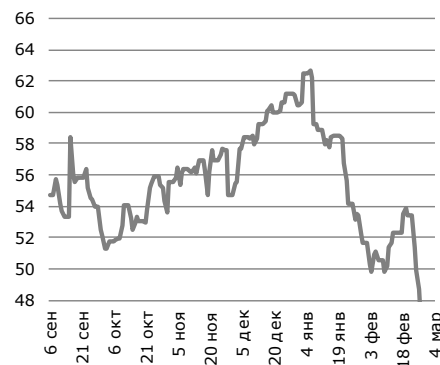
Нефть Brent

51.9 ▲
0.08 (0.15%) д/д
с нач. года -14.1 (-21.3%)



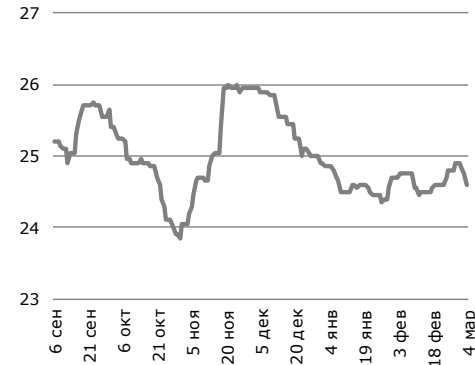
Нефть WTI

46.8 ▼
-0.4 (-0.85%) д/д
с нач. года -13.6 (-22.56%)



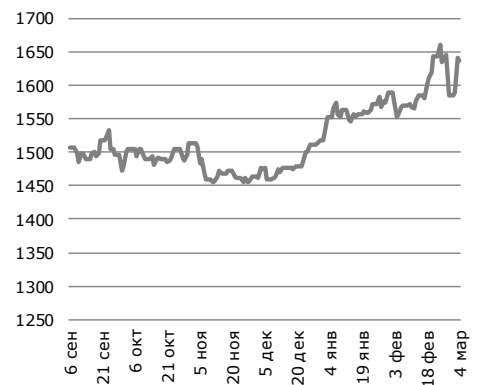
Уран

24.6 ▼
-0.15 (-0.61%) д/д
с нач. года -0.3 (-1.2%)



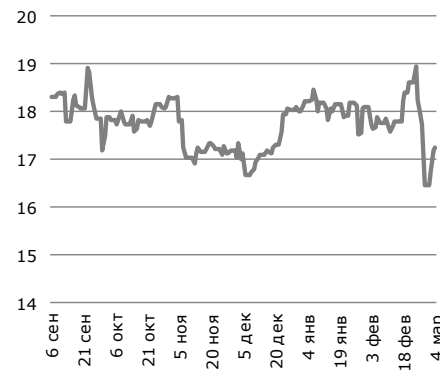
Золото

1 637.6 ▼
-3.27 (-0.2%) д/д
с нач. года 120.4 (7.93%)



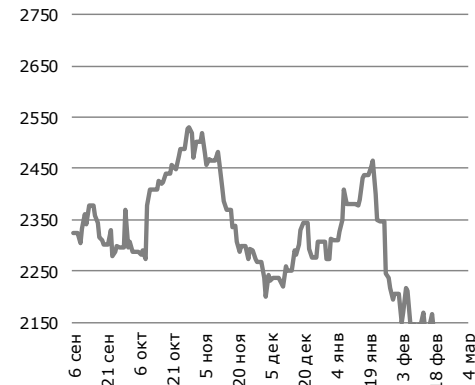
Серебро

17.2 ▲
0.06 (0.34%) д/д
с нач. года -0.8 (-4.2%)



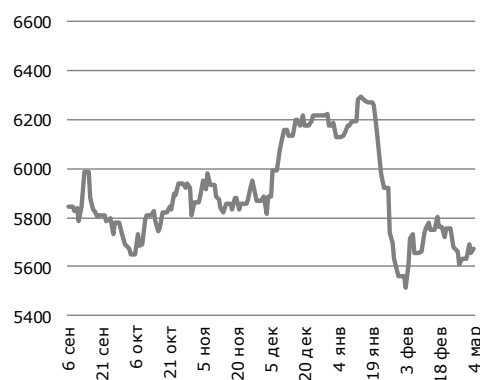
Цинк

1 964.3 ▲
5.5 (0.28%) д/д
с нач. года -310.5 (-13.6%)



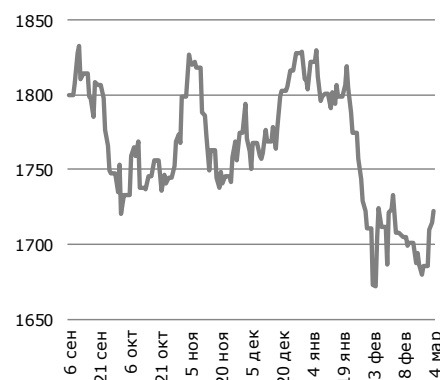
Медь

5 672.0 ▲
15.75 (0.28%) д/д
с нач. года -496.5 (-8%)



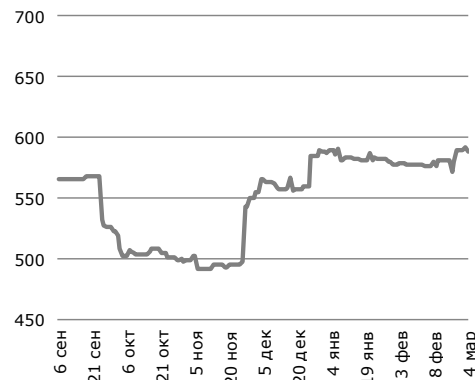
Алюминий

1 722.0 ▲
7.25 (0.42%) д/д
с нач. года -88 (-4.9%)



Сталь

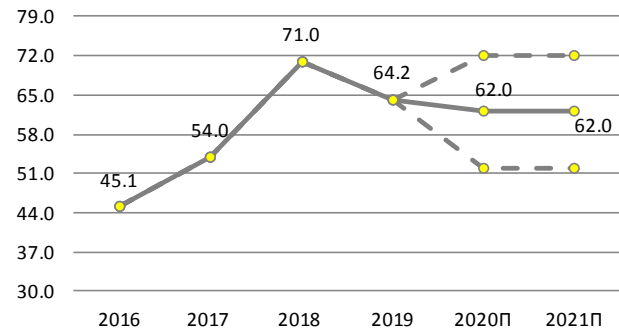
588.0 ▼
-4 (-0.68%) д/д
с нач. года 0 (0%)



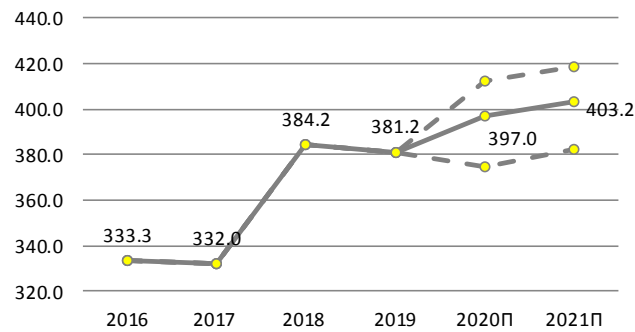
Источник: Bloomberg

Макроэкономические прогнозы Halyk Finance

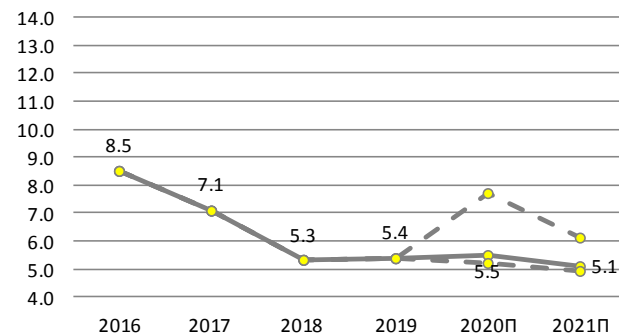
Цена на нефть, Brent, средняя, USD/барр



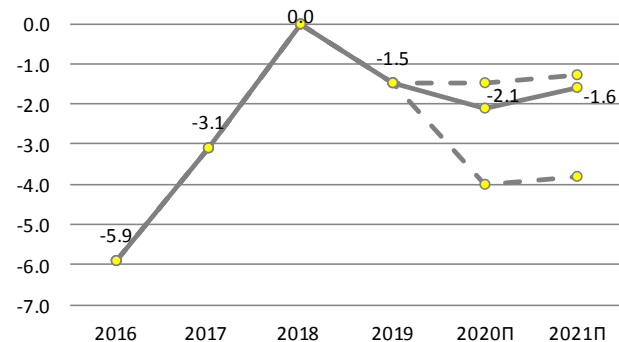
Обменный курс USD/KZT, на конец периода



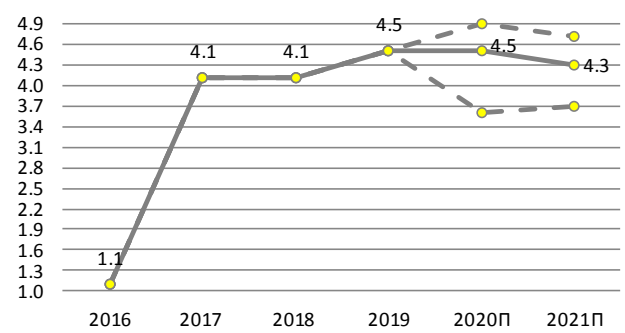
ИПЦ, % изм., на конец периода % за год



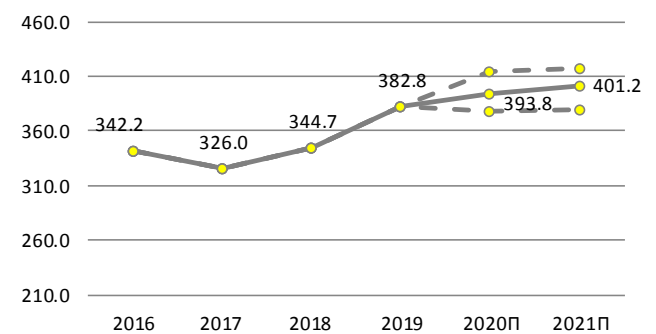
Текущий счёт, % ВВП



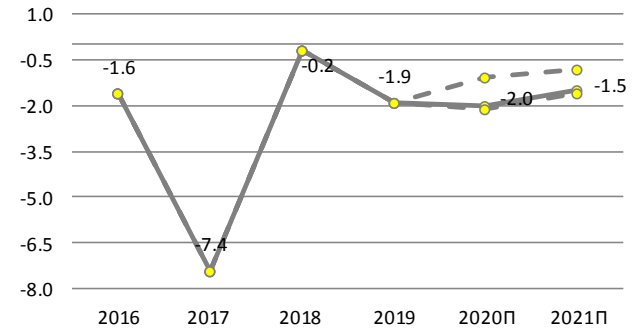
Реальный ВВП, % за год



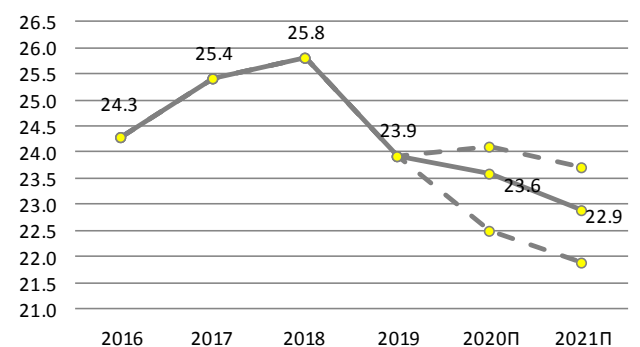
Обменный курс USD/KZT, средний за год



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