

- [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

10 марта 2020 г. НБРК принял внеочередное решение о повышении базовой ставки с 9.25% до 12% годовых с расширением процентного коридора до +/- 1.5 п.п. в ответ на резкое изменение ситуации в мировой экономике: распространение коронавируса стало главным фактором ухудшения перспектив экономического развития стран-основных потребителей казахстанского экспорта, таких как Китай и Европейский союз. Помимо этого, цены на нефть резко снизились в результате недостижения договоренностей участниками заседания ОПЕК+ об условиях сделки по сокращению добычи.

Напоминаем, что в связи с празднованием Международного Женского Дня торги на фондовой бирже KASE были закрыты.

В пятницу индекс KASE уменьшился на 0.9% и составил 2246п. (-5% с нач. года). Аутсайдерами торгов стали акции KAZ Minerals PLC, подешевев на 4.4% (-20.2% с нач. года). Поддержку индексу оказали акции Казатомпрома, подорожав на 1.5% (-5.3% с нач. года). В пятницу национальная валюта ослабла на 1.5 тенге до уровня 382.05 тенге (укрепление на 0.1% с нач. года).

Международный рынок

Мировые фондовые индексы обвалились после того, как страны ОПЕК+ не смогли договориться об ограничении добычи нефти. Кроме того, давление на котировки продолжает оказывать негативные последствия распространения коронавируса.

Индекс «голубых фишек» S&P500 рухнул на 7.6% до 2746п. (-15% с нач. года).

Стоимость акций Apple упала на 7.91% до USD266.17. Компания сообщила, что в феврале количество проданных айфонов в Китае составило менее 500тыс в связи со вспышкой коронавируса.

Сырьевые товары

Цена на нефть марки Brent обвалилась на 31.27% до USD34.36 (-47.9% с нач. года), зафиксировав наихудшее дневное снижение со времен войны в Персидском заливе 1991 года. Причиной столь резкого обвала стал развал сделки ОПЕК и России о сокращении добычи нефти. Золото подорожало на 0.1% (+10.3% с нач. года), цена на медь снизилась на 1.2% (-9.3% с нач. года), цена урана сократилась на 0.4% (-2.2% с нач. года).

Ключевые показатели

Индексы	9 мар	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE*	2 246	-0.88%	-4.8%	-5.0%
FTSE	6 463	-3.62%	-14.7%	-14.3%
S&P 500	2 747	-9.17%	-15.4%	-15.0%
NASDAQ	7 951	-8.31%	-10.1%	-9.0%
MSCI World	2 149	-1.96%	-9.1%	-8.9%
MMBB*	2 720	-3.45%	-11.7%	-10.7%
Обменные курсы	9 мар	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT*	382.05	0.40%	0.38%	-0.1%
USDRUB	67.52	2.01%	9.2%	9.1%
USDEUR	0.89	-0.43%	-0.8%	-0.6%
USDGBP	0.77	-0.74%	0.9%	1.6%
USDCNY	6.93	-0.07%	-0.6%	-0.5%
Индекс USD	95.95	-0.90%	-0.7%	-0.5%
Ставки дох-ти	9 мар	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, %
TONIA (1дн. Репо)*	8.68	-0.20	0.30	-0.14
LIBOR USD 3М	0.90	0.00	-0.98	-0.53
10 лет. США	0.54	-0.22	-1.27	-0.72
10 лет. СК	0.16	-0.08	-0.61	-0.81
10 лет. еврозона	-0.86	-0.15	-0.57	3.63
Товары	9 мар	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	34.36	-31.27%	-49.0%	-47.9%
Золото	1680.47	0.49%	7.3%	10.8%
Медь	5526.00	-2.38%	-9.9%	-10.4%
Уран	24.35	-0.41%	-1.8%	-2.2%

*Данные на 06.03.2020

Рекомендации по акциям

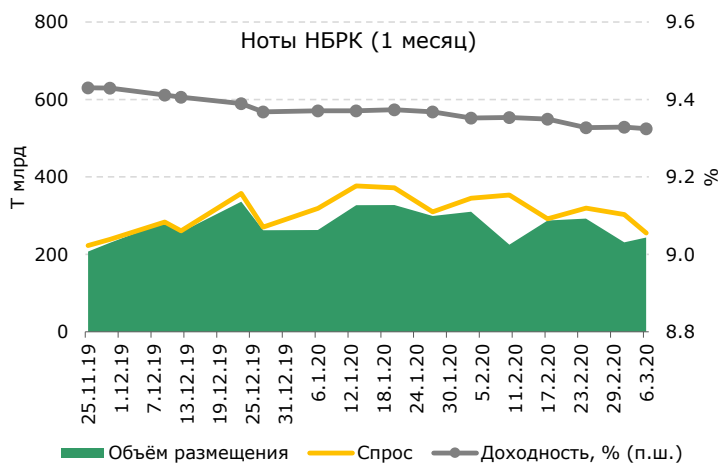
Компания	9 мар	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл*	969 KZT	0.00%	1 300	Покупать
KEGOC*	1607 KZT	0.00%	1 337	Продавать
КазАтомПром*	4944 KZT	1.47%	6 205	Покупать
КазАтомПром	12.45 USD	-4.60%	16.55	Покупать
Samco	7.16 USD	-18.64%	11.10	Покупать
Samco	9.76 CAD	-17.36%	14.90	Покупать
Polymetal	1306 GBP	0.73%	1 388	Покупать
Centerra Gold	8.77 CAD	-7.00%	13.73	Покупать
Kaz Minerals	329 GBP	-19.15%	641	Покупать
Kaz Minerals*	2100 KZT	-4.37%	3 208	Покупать
Лукойл*	5592 RUB	-4.61%	7 547	Покупать
Лукойл	63 USD	-27.94%	122.65	Покупать
Газпром Нефть	23 USD	-23.41%	35	Держать
Газпром Нефть*	375 RUB	-6.61%	446	Держать
Chevron Corporation	81 USD	-17.00%	141	Покупать
Kcell	5.98 USD	0.00%	6.20	Держать
Kcell*	2292 KZT	-0.35%	2 346	Держать
Аэрофлот*	85 RUB	-4.98%	125	Покупать
Казхателеком*	24951 KZT	-0.27%	30 130	Покупать
Казхателеком прив.*	13301 KZT	0.00%	13 525	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

*Данные на 06.03.2020

Аукцион по размещению 1-месячных нот

6 марта Нацбанк провел аукцион по размещению 1-месячных нот (28 дней). Средневзвешенная доходность составила 9.3242%, что ниже 9.3282% на предыдущем аукционе. Спрос к предложению составил 105%. Объем размещения составил T243 млрд, против T231 млрд по аналогичным нотам на предыдущем аукционе.



Рекомендации Halyk Finance (Акции)

Наименование	Тикер	Валюта	Рын. кап. Млн \$	Free float, %	Послед. цена	1Д, %	1М, %	С начала года, %	12М Ц	Потенциал роста	Рекомендация
Инфраструктура											
КазТрансОйл	KZTO KZ	KZT	979	10.00%	969.00	0.00%	-5.95%	-6.46%	1 300	34%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 097	10.00%	1 606.93	0.00%	-1.11%	-1.05%	1 337	-17%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 372	18.70%	4 944.0	1.47%	-4.00%	-5.25%	6 205	26%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 372	18.70%	12.5	-4.60%	-7.78%	-4.23%	16.55	33%	Покупать
Самесо	CCJ US	USD	2 834	99.82%	7.16	-18.64%	-22.17%	-19.55%	11.10	55%	Покупать
Самесо	CCO CN	CAD	2 834	99.82%	9.76	-17.36%	-17.98%	-15.42%	14.90	53%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBP	7 936	64.21%	1 305.5	0.73%	6.88%	9.25%	1 388	6%	Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 267	73.45%	8.77	-7.00%	-13.34%	-15.10%	13.73	57%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBP	2 605	61.30%	329.3	-19.15%	-37.44%	-38.03%	641	95%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	2 605	61.30%	2 100.0	-4.37%	-19.23%	-20.15%	3 208	53%	Покупать
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	56 039	61.60%	5 592.00	-4.61%	-12.38%	-9.35%	7 547	35%	Покупать
Лукойл	LKOD LI	USD	56 039	61.60%	62.98	-27.94%	-39.35%	-36.50%	122.65	95%	Покупать
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	26 125	7.33%	22.90	-23.41%	-34.57%	-31.64%	35.00	53%	Держать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	26 125	7.33%	375.05	-6.61%	-12.09%	-10.73%	446	19%	Держать
Chevron Corporation	CVX US	USD	151 605	99.97%	80.67	-17.00%	-33.11%	-33.06%	141	75%	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%	2 291.99	-0.35%	-3.09%	-1.63%	2 346	2%	Держать
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	2 010	48.71%	85.08	-4.98%	-17.81%	-17.80%	125	47%	Покупать
Казахтелеком	KZTK	KZT	744	23.00%	24 951.46	-0.27%	-7.24%	-7.93%	30 130	21%	Покупать
Казахтелеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	744	100.00%	13 300.98	0.00%	-2.2%	-2.20%	13 525	2%	Покупать

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

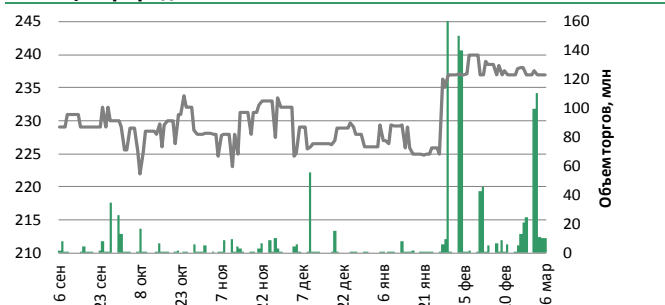
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Доход-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	116.44	117.98	5.56	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	97.59	98.62	9.00	Покупать
Tinkoff Bank	AKBNC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	97.75	99.46	8.32	Покупать
Узпромстройбанк	SQBNC	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	101.90	103.37	4.94	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.48	03.03.2006	бессроч	81.67	87.04	7.96	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	9.25	10.11.2006	бессроч	91.83	93.21	8.82	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	103.99	104.52	4.54	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	103.95	106.20	9.33	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	5.75	19.06.2019	19.06.2024	101.95	103.46	4.84	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	10.78	03.07.2019	бессроч	103.10	105.34	9.88	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	82.90	88.16	13.01	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	94.49	99.24	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	107.82	109.56	4.21	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	103.09	103.68	2.67	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	94.70	95.41	10.70	Покупать
Нефть и Газ									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	120.18	121.00	4.44	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	114.27	115.17	3.64	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	128.42	129.42	4.54	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	104.32	105.25	3.60	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	115.25	116.08	5.53	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	114.05	115.31	5.51	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	106.67	107.75	5.05	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	118.33	119.46	5.75	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	114.70	115.91	5.76	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	104.18	105.03	5.49	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	105.07	107.26	5.66	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	101.54	102.36	5.76	Покупать
Nostrum	NOGLN 7	USD	7.00	16.02.2018	16.02.2025	36.96	42.00	30.45	Держать
Nostrum	NOGLN 8	USD	8.00	25.07.2017	25.07.2022	36.98	44.97	50.12	Держать
Сельское хозяйство									
КазАгроФинанс	KAFIB6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	101.77	104.80	11.72	Покупать
Другие отрасли									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	137.52	138.95	4.24	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	103.50	103.90	6.95	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	98.40	100.37	7.80	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

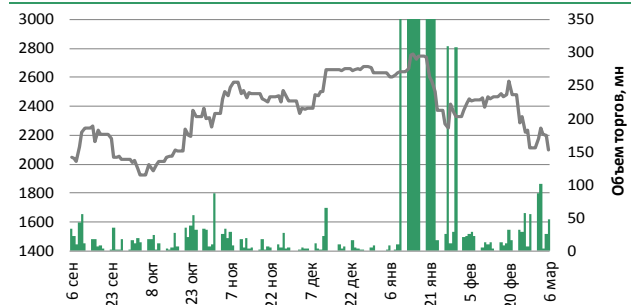
Индекс KASE ©

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	мар-06		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	10.21	0.0%	4.4%	4.8%	10.7	37 451
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 100	47.89	-4.4%	-19.2%	-20.2%	284.3	1 242 518
Народный Банк	HSBK	35.5%	142	40.71	-1.9%	7.1%	8.5%	11.0	1 539 780
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 292	2.99	-0.3%	-3.1%	-1.6%	139.3	466 000
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 607	2.28	0.0%	-1.1%	-1.1%	16.7	422 238
Казахтелеком	KZTK	23.0%	24 951	3.64	-0.3%	-7.2%	-7.9%	10.0	306 639
Казатомпром	KZAP	18.7%	4 944	0.99	1.5%	-4.0%	-5.3%	10.0	1 353 323
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	969	2.88	0.0%	-6.0%	-6.5%	10.9	398 436

Банк ЦентрКредит



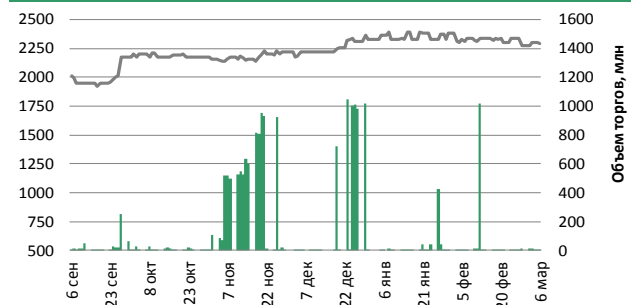
Kaz Minerals



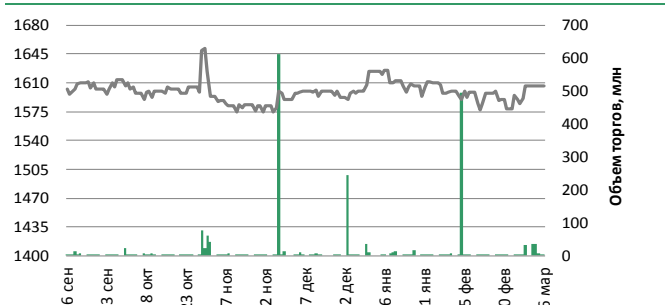
Народный Банк



Кселл



KEGOC



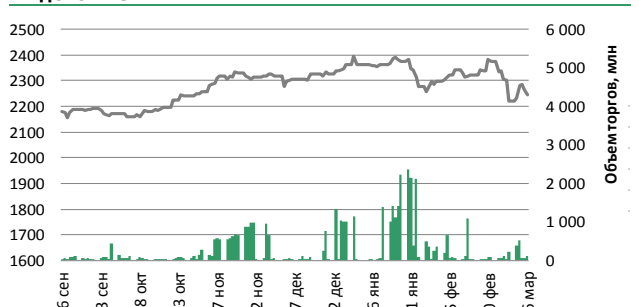
Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE

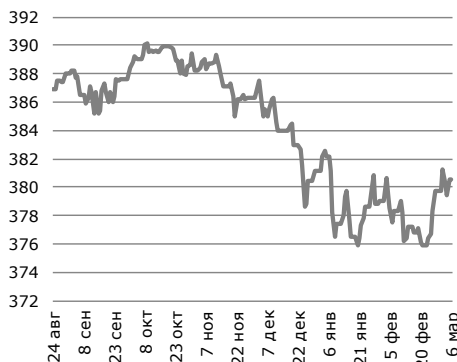


*Объем торгов по индексу KASE показан как сумма объемов торгов по каждой акции индекса.

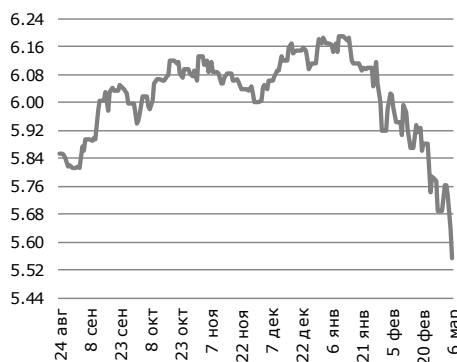
Источник: Bloomberg

Обменные курсы

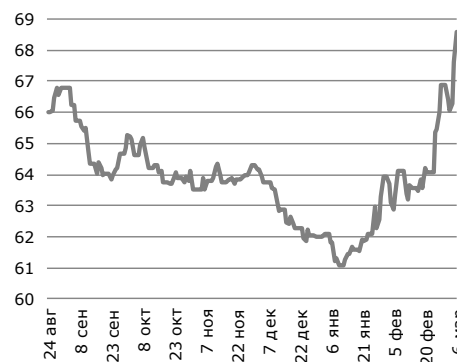
USD/KZT ▲
382.05 1.51 (0.4%) д/д
с нач. года -0.54 (-0.14%)



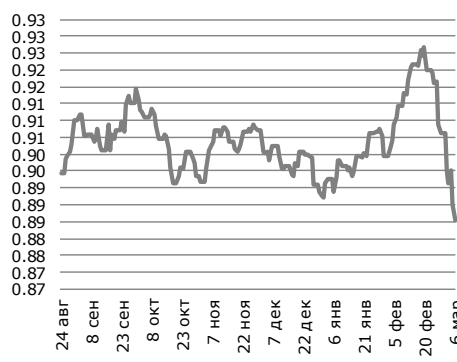
RUB/KZT ▼
5.55 -0.081 (-1.43%) д/д
с нач. года -0.63 (-10.13%)



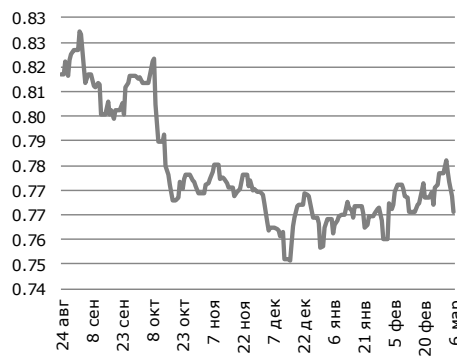
USD/RUB ▲
67.52 1.33 (2.01%) д/д
с нач. года 5.53 (9.07%)



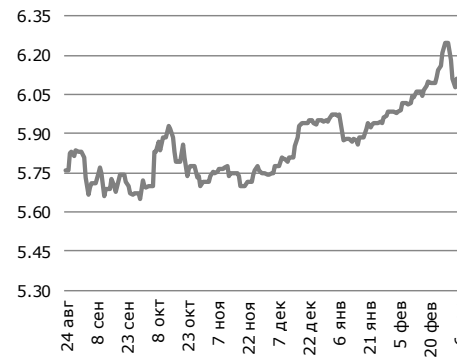
USD/EUR ▼
0.87 -0.0127 (-1.43%) д/д
с нач. года -0.02 (-2.06%)



USD/GBP ▼
0.76 -0.004 (-0.54%) д/д
с нач. года 0.01 (1.05%)



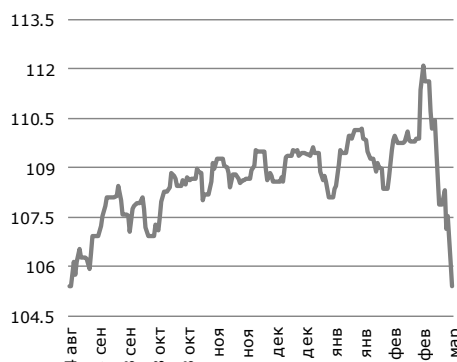
USD/TRY ▲
6.15 0.055 (0.9%) д/д
с нач. года 0.2 (3.29%)



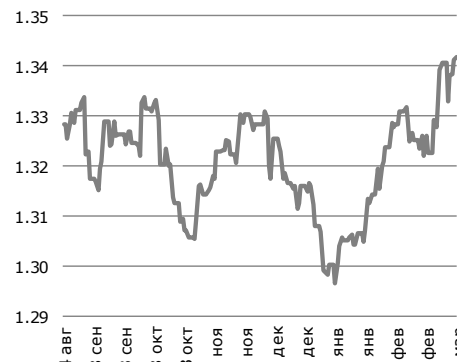
USD/CNY ▼
6.95 0.015 (0.22%) д/д
с нач. года -0.017 (-0.24%)



USD/JPY ▼
102.36 -3.03 (-2.88%) д/д
с нач. года -6.25 (-5.75%)



USD/CAD ▲
1.37 0.0284 (2.12%) д/д
с нач. года 0.07 (5.48%)



Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

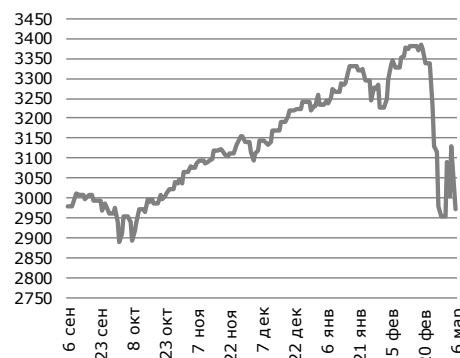
ММВБ (Россия)

2 720 -97.19 (-3.45%) д/д
с нач. года -326.4 (-10.71%)



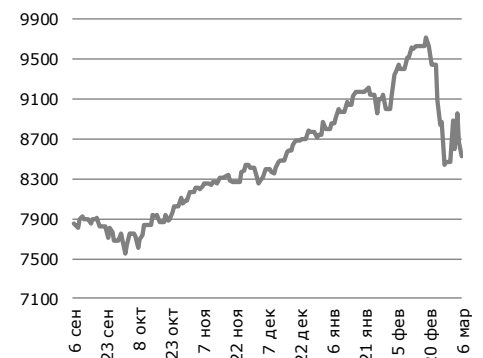
S&P 500 (Америка)

2 747 -225.81 (-7.6%) д/д
с нач. года -484.2 (-14.99%)



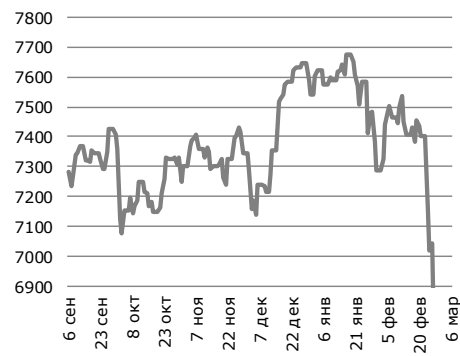
Nasdaq (Америка)

7 948 -582.31 (-6.83%) д/д
с нач. года -785 (-8.99%)



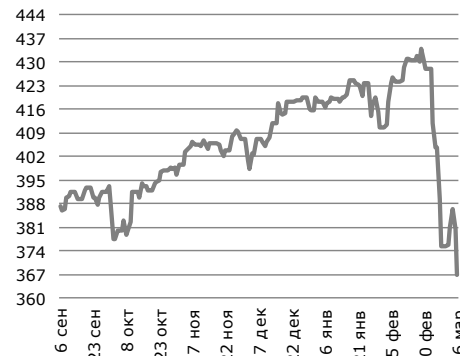
FTSE 100 (Великобрит.)

5 966 -496.78 (-7.69%) д/д
с нач. года -1576.7 (-20.9%)



Евро 600 (Европа)

340 -27.3 (-7.44%) д/д
с нач. года -76.3 (-18.36%)



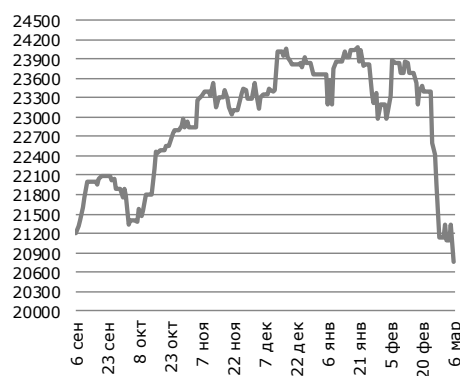
S&P/TSX (Канада)

14 514 -1660.78 (-10.27%) д/д
с нач. года -2549.2 (-14.94%)



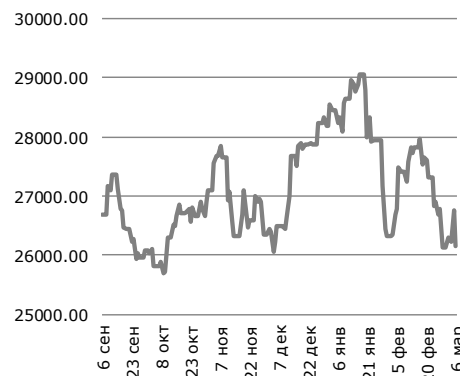
Nikkei 225 (Япония)

19 699 -1050.99 (-5.07%) д/д
с нач. года -3957.9 (-16.73%)



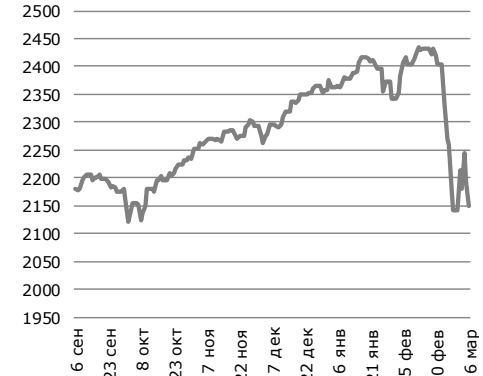
Hang Seng (Китай)

25 040 -1106.21 (-4.23%) д/д
с нач. года -3150 (-11.17%)



MSCI World (Мир)

1 995 -154.07 (-7.17%) д/д
с нач. года -363.3 (-15.4%)

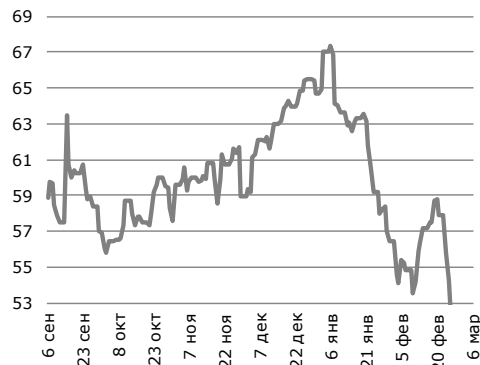


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

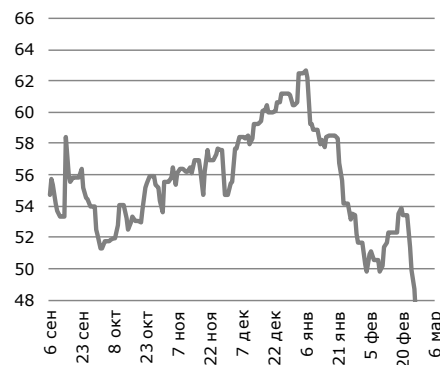
Нефть Brent

34.4 -10.91 (-24.1%) д/д
 с нач. года -31.6 (-47.94%)



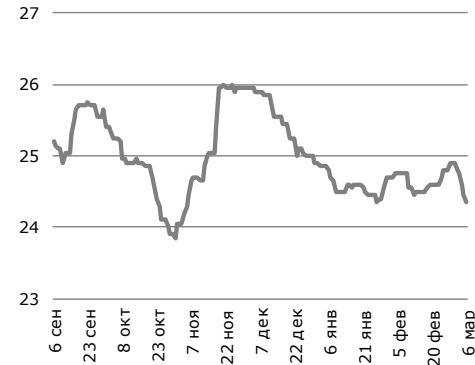
Нефть WTI

31.1 -10.15 (-24.59%) д/д
 с нач. года -29.3 (-48.47%)



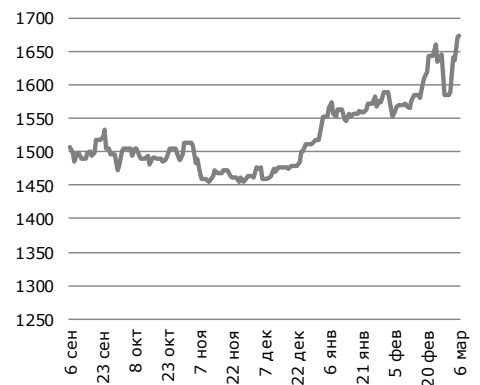
Уран

24.4 0 (0%) д/д
 с нач. года -0.55 (-2.21%)



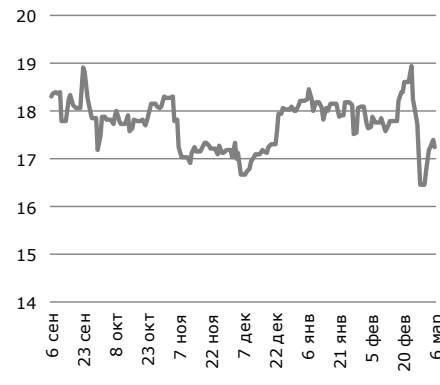
Золото

1 680.5 6.64 (0.4%) д/д
 с нач. года 163.2 (10.76%)



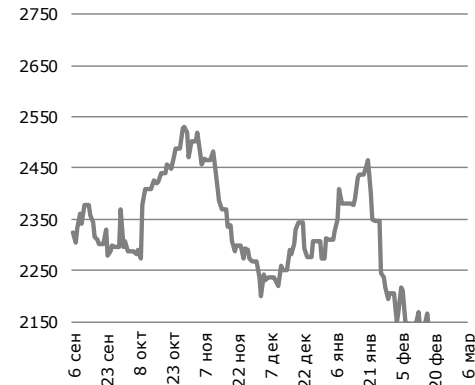
Серебро

17.1 -0.21 (-1.21%) д/д
 с нач. года -1 (-5.3%)



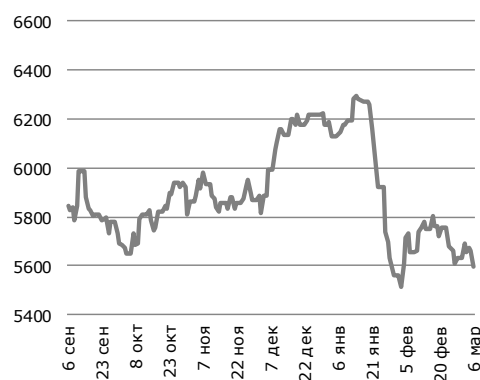
Цинк

1 962.8 -4.25 (-0.22%) д/д
 с нач. года -312 (-13.7%)



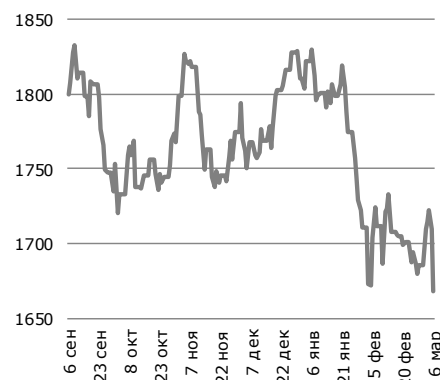
Медь

5 526.0 -68 (-1.22%) д/д
 с нач. года -642.5 (-10.4%)



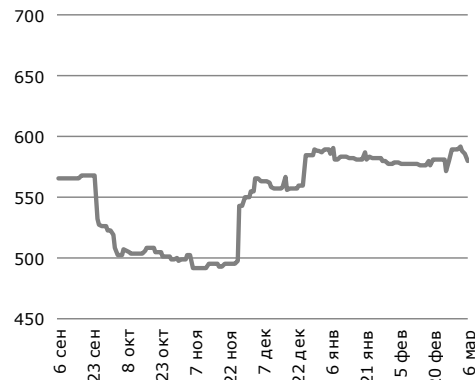
Алюминий

1 671.5 3.25 (0.19%) д/д
 с нач. года -138.5 (-7.7%)



Сталь

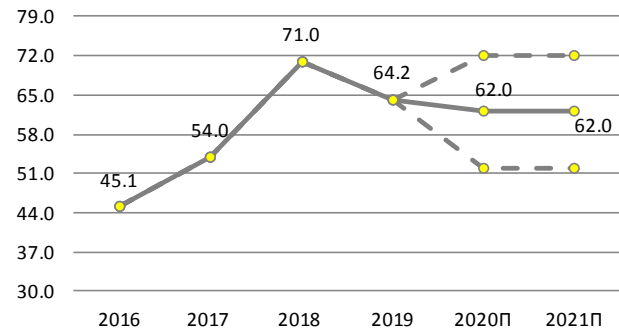
579.0 -1 (-0.17%) д/д
 с нач. года -9 (-1.5%)



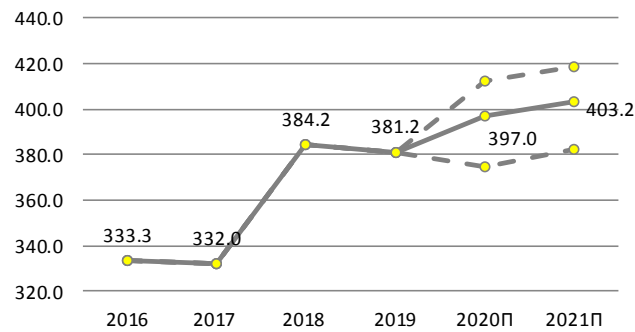
Источник: Bloomberg

Макроэкономические прогнозы Halyk Finance

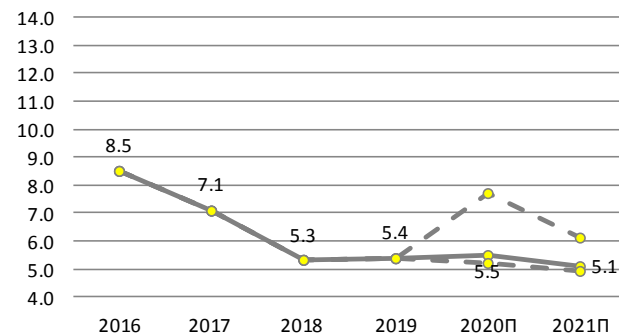
Цена на нефть, Brent, средняя, USD/барр



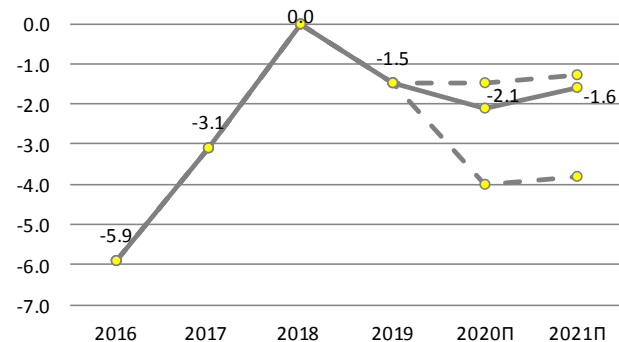
Обменный курс USD/KZT, на конец периода



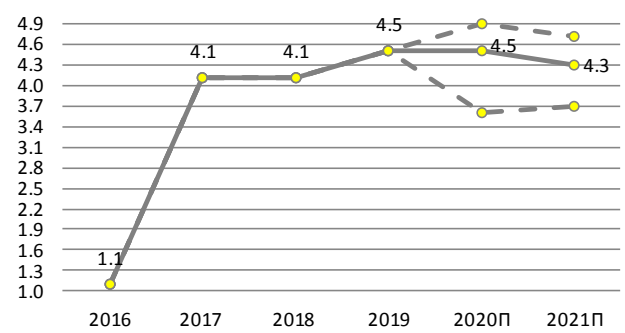
ИПЦ, % изм., на конец периода % за год



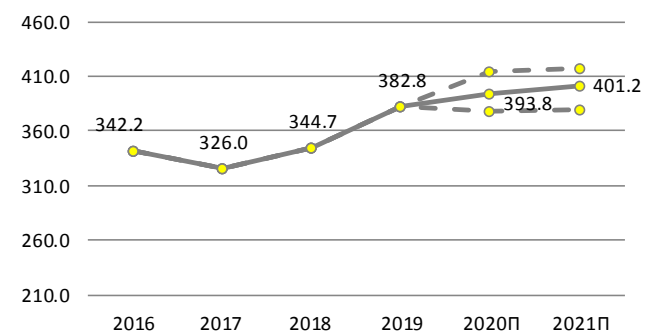
Текущий счёт, % ВВП



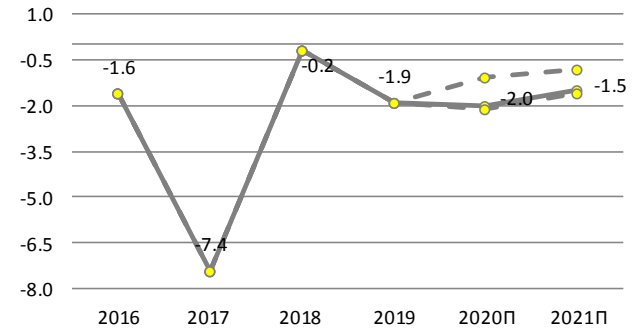
Реальный ВВП, % за год



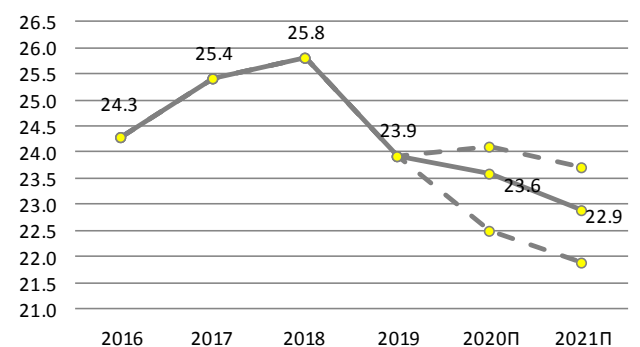
Обменный курс USD/KZT, средний за год



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