

- [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

Финансовые результаты КазМунайГаз за 2019 г.

Казахстан

В четверг казахстанский фондовый рынок продемонстрировал нисходящую динамику: индекс KASE уменьшился на 2.3% и составил 2104п. (-11% с нач. года). В плюсе закрылись акции Кселл (+3.5%), KEGOC (+0.4%) и БанкЦентрКредит (+0.3%). Аутсайдерами торгов стали акции KAZ Minerals PLC, которые рухнули на 13.7% (-34.6% с нач. года).

Национальная валюта ослабла на 4.6 тенге до уровня 399.24 тенге (ослабление на 4.4% с нач. года).

Международный рынок

В четверг на биржах США случился крупнейший обвал с 1987 г., так как опасения по поводу глобальной рецессии усилились после того, как Дональд Трамп объявил о временном запрете на въезд в США из Европы, чтобы остановить распространение коронавируса.

Кроме того, давление на котировки оказало то, что ЕЦБ принял решение оставить ставки без изменений на рекордно низком уровне в 0%, а ставку по депозитам – на отметке минус 0.5%. При этом аналитики ожидали ее снижения на 10 пунктов.

Индекс S&P 500 рухнул на 9.51% до отметки 2481п. (-23.2% с нач. года).

Стоимость акций Boeing упала еще на 18.11% до USD154.8.

Сырьевые товары

Цены на нефть марки Brent обвалились на 7.2% до USD33.2 за баррель (-49.7% с нач. года). Подобный обвал котировок обусловлен реакцией на запрет на въезд в США из 26 европейских стран сроком на 30 дней, за исключением Великобритании и Ирландии.

Ситуация усугубляется тем, что к ценовому противостоянию Саудовской Аравии с Россией присоединились Ирак, Кувейт и ОАЭ.

Золото подешевело на 3.6% (+3.9% с нач. года), цена на медь снизилась на 1.8% (-12% с нач. года), стоимость урана сократилась на 0.6% (-3.2% с нач. года).

Ключевые показатели

Индексы	12 мар	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
KASE	2 104	-2.31%	-9.1%	-11.0%
FTSE	5 237	-10.87%	-30.2%	-30.6%
S&P 500	2 481	-9.51%	-26.1%	-23.2%
NASDAQ	7 264	-9.27%	-23.7%	-16.8%
MSCI World	1 777	-9.91%	-26.6%	-24.7%
MMBB	2 286	-8.28%	-26.2%	-24.9%
Обменные курсы	12 мар	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
USDKZT	399.24	1.18%	5.70%	4.4%
USDRUB	74.03	3.58%	16.8%	19.6%
USDEUR	0.89	0.77%	-2.4%	0.2%
USDGBP	0.80	2.03%	3.1%	5.5%
USDCNY	7.03	0.99%	0.9%	1.0%
Индекс USD	97.47	1.00%	-1.3%	1.1%
Ставки дох-ти	12 мар	1Д, п.п.	1М, п.п.	С нач. года, %
TONIA (1дн. Рено)	13.48	0.01	4.77	0.34
LIBOR USD 3М	0.77	-0.01	-0.93	-0.60
10 лет. США	0.80	-0.07	-0.80	-0.58
10 лет. СК	0.27	-0.03	-0.30	-0.68
10 лет. еврозона	-0.74	0.00	-0.35	3.01
Товары	12 мар	1Д, %	1М, %	С нач. года, %
Нефть (Brent)	33.22	-7.18%	-38.7%	-49.7%
Золото	1576.15	-3.60%	0.5%	3.9%
Медь	5425.25	-1.77%	-5.5%	-12.0%
Уран	24.10	-0.62%	-1.8%	-3.2%

Рекомендации по акциям

Компания	12 мар	1Д, %	Таргет	Рекоменд.
КазТрансОйл	880 KZT	-4.63%	1 300	Покупать
KEGOC	1595 KZT	0.38%	1 337	Продавать
КазАтомПром	4959 KZT	-0.21%	6 205	Покупать
КазАтомПром	12.35 USD	-8.18%	16.55	Покупать
Самесо	6.44 USD	-8.26%	11.10	Покупать
Самесо	8.96 CAD	-7.15%	14.90	Покупать
Polymetal	1190 GBp	-8.64%	1 388	Покупать
Centerra Gold	7.49 CAD	-10.08%	13.73	Покупать
Kaz Minerals	269 GBp	-20.69%	641	Покупать
Kaz Minerals	1720 KZT	-13.65%	3 208	Покупать
Лукойл	4512 RUB	-8.08%	7 547	Пересмотр
Лукойл	59 USD	-13.98%	122.65	Пересмотр
Газпром Нефть	19 USD	-19.23%	35	Держать
Газпром Нефть	286 RUB	-10.02%	446	Держать
Chevron Corporation	76 USD	-8.15%	141	Покупать
Kcell	5.98 USD	0.00%	6.20	Держать
Kcell	2370 KZT	3.49%	2 346	Держать
Аэрофлот	71 RUB	-8.66%	125	Покупать
Казхателеком	22742 KZT	-2.30%	30 130	Покупать
Казхателеком прив.	13390 KZT	3.00%	13 525	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

Финансовые результаты КазМунайГаз за 2019 г.

Выручка за 2019 г. составила 6 859млрд тенге, что ниже на 1.9% г/г. Чистая прибыль компании выросла на 67% г/г до 1 158млрд тенге благодаря увеличению объемов реализации газа в Китай и росту финансовых доходов. Мы полагаем, что дальнейшее расширение объемов добычи на Тенгизе и Кашагане окажет позитивное влияние на динамику финансовых результатов. Мы сохраняем рекомендацию «Покупать» облигации НК КМГ, продолжая отмечать существенную роль эмитента в нефтегазовой отрасли страны.

[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	853	10.00%	880.00	-4.63%	-14.01%	-15.05%	1 300	48%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	1 045	10.00%	1 595.00	0.38%	1.09%	-1.79%	1 337	-16%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 203	18.70%	4 959.0	-0.21%	-3.69%	-4.96%	6 205	25%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 203	18.70%	12.4	-8.18%	-7.49%	-5.00%	16.55	34%	Покупать
Camoco	CCJ US	USD	2 549	99.82%	6.4	-8.26%	-30.23%	-27.64%	11.10	72%	Покупать
Camoco	CCO CN	CAD	2 549	99.82%	9.0	-7.15%	-26.86%	-22.36%	14.90	66%	Покупать
Polymetal	POLY LN	GBP	7 062	64.21%	1 190.0	-8.64%	-8.04%	-0.42%	1 388	17%	Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 267	73.45%	7.5	-10.08%	-28.19%	-27.49%	13.73	83%	Покупать
Kaz Minerals	KAZ LN	GBP	2 048	61.30%	269.1	-20.69%	-45.20%	-49.36%	641	138%	Покупать
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	2 048	61.30%	1 720.0	-13.65%	-28.06%	-34.60%	3 208	87%	Покупать
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	40 768	61.60%	4 511.5	-8.08%	-29.48%	-26.87%	7 547	67%	Пересмотр
Лукойл	LKOD LI	USD	40 768	61.60%	58.8	-13.98%	-41.16%	-40.67%	122.65	108%	Пересмотр
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	17 808	7.33%	18.8	-19.23%	-46.65%	-43.94%	35.00	86%	Держать
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	17 808	7.33%	285.9	-10.02%	-37.16%	-31.95%	446	56%	Держать
Chevron Corporation	CVX US	USD	143 317	99.97%	76.3	-8.15%	-31.43%	-36.72%	141	85%	Покупать
Другие отрасли											
Kcell	KCEL LI	USD	1 196	25.00%	5.98	0.00%	1.36%	0.0%	6.20	4%	Держать
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 196	25.00%	2 370.00	3.49%	2.60%	1.72%	2 346	-1%	Держать
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	2 010	48.71%	71.08	-8.66%	-39.44%	-31.32%	125	76%	Покупать
Казахтелеком	KZTK	KZT	651	23.00%	22 742.00	-2.30%	-7.18%	-16.08%	30 130	32%	Покупать
Казахтелеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	651	100.00%	13 390.00	3.00%	-1.5%	-1.54%	13 525	1%	Покупать

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

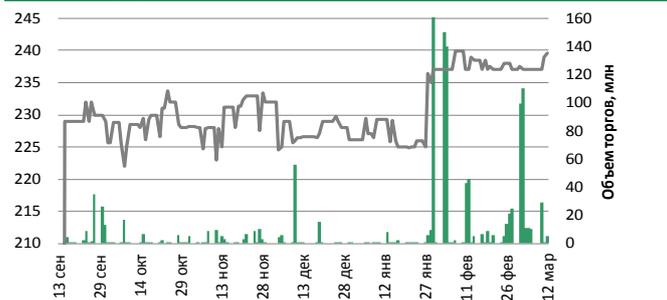
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Дох-ть, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	116.78	118.01	5.51	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	97.66	98.66	2.59	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	90.17	94.99	8.89	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	94.92	97.85	6.28	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.48	03.03.2006	бессроч	81.45	87.04	7.82	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	9.25	10.11.2006	бессроч	91.84	93.36	8.66	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	104.06	104.74	4.46	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	102.95	104.50	9.47	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	5.75	19.06.2019	19.06.2024	99.85	101.98	5.22	Покупать
TBC Bank	TBCBGE	USD	10.78	03.07.2019	бессроч	102.50	103.28	10.08	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	82.96	88.20	13.01	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	94.52	99.24	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	107.83	109.18	4.26	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	102.35	103.04	3.08	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	94.71	95.53	10.66	Покупать
Сырьевой сектор									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	107.09	108.56	5.47	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	106.43	107.20	4.85	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	113.72	117.71	5.58	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	102.90	103.88	4.06	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	95.79	97.01	7.16	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	94.23	96.13	7.11	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	89.14	90.43	6.42	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	99.08	99.85	7.26	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	92.94	95.05	7.31	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	101.14	102.70	6.06	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	98.06	100.72	6.86	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	93.88	94.56	7.01	Покупать
Сельское хозяйство									
КазАгроФинанс	KAFIb6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	101.39	104.38	11.98	Покупать
Другие отрасли									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	132.33	133.77	4.53	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	100.02	101.94	7.93	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	98.29	99.51	8.25	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

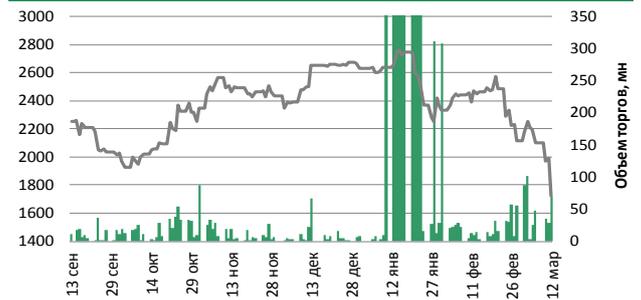
Индекс KASE ©

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	мар-12		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%	240	5.29	0.3%	1.1%	6.0%	11.1	37 451
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	1 720	69.29	-13.7%	-28.1%	-34.6%	294.4	1 242 518
Народный Банк	HSBK	35.5%	123	34.83	-1.5%	-14.6%	-6.1%	12.3	1 539 780
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 370	15.24	3.5%	2.6%	1.7%	141.8	466 000
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 595	4.24	0.4%	1.1%	-1.8%	17.0	422 238
Казахтелеком	KZTK	23.0%	22 742	64.27	-2.3%	-7.2%	-16.1%	10.5	306 639
Казатомпром	KZAP	18.7%	4 959	1.45	-0.2%	-3.7%	-5.0%	11.0	1 353 323
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	880	8.73	-4.6%	-14.0%	-15.0%	10.9	398 436

Банк ЦентрКредит



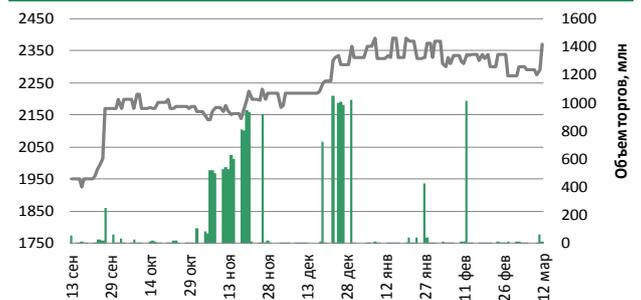
Kaz Minerals



Народный Банк



Кселл



KEGOC



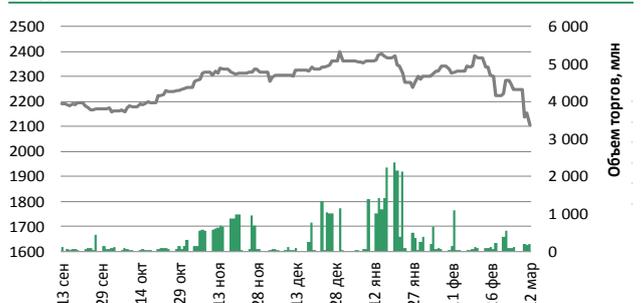
Казахтелеком



КазТрансОйл



Индекс KASE



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

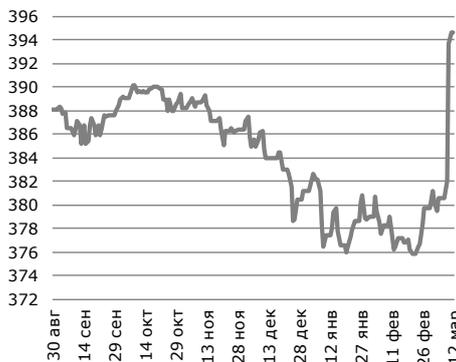
Обменные курсы

USD/KZT

399.24

4.64 (1.18%) д/д

с нач. года 16.65 (4.35%)



RUB/KZT

5.45

0.021 (0.39%) д/д

с нач. года -0.73 (-11.83%)

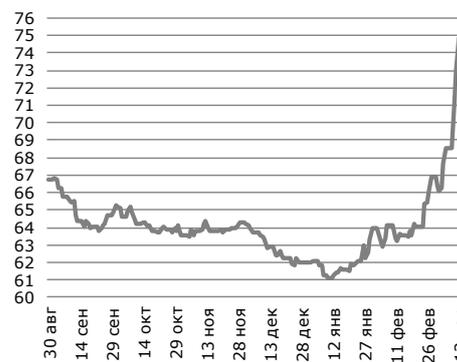


USD/RUB

74.03

2.56 (3.58%) д/д

с нач. года 12.04 (19.58%)

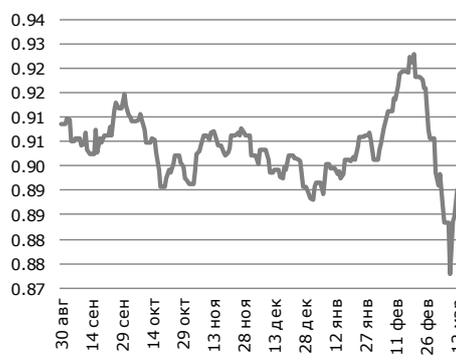


USD/EUR

0.89

0.0068 (0.77%) д/д

с нач. года 0 (0.25%)

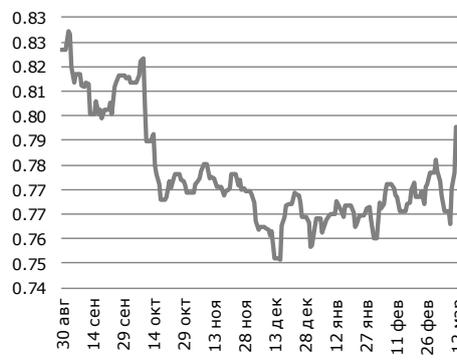


USD/GBP

0.80

0.016 (2.03%) д/д

с нач. года 0.04 (5.49%)

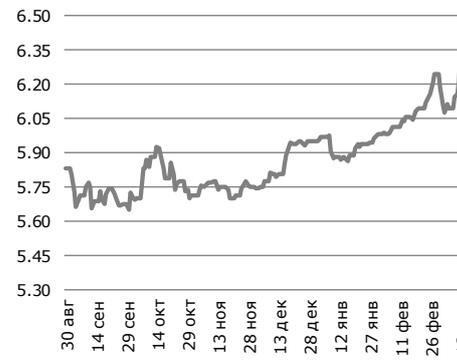


USD/TRY

6.32

0.107 (1.72%) д/д

с нач. года 0.37 (6.15%)

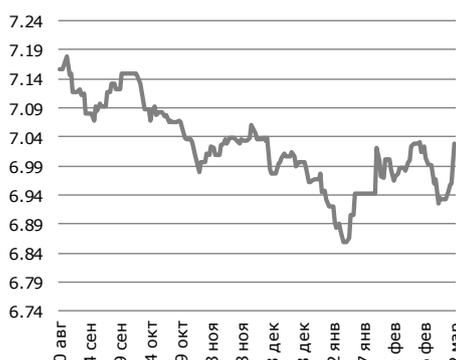


USD/CNY

7.03

0.069 (0.99%) д/д

с нач. года 0.066 (0.95%)

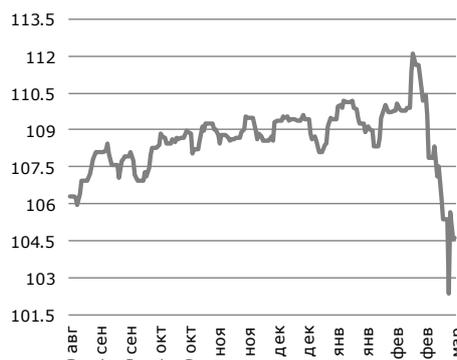


USD/JPY

104.64

0.1 (0.1%) д/д

с нач. года -3.97 (-3.66%)



USD/CAD

1.39

0.0146 (1.06%) д/д

с нач. года 0.09 (7.2%)



Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

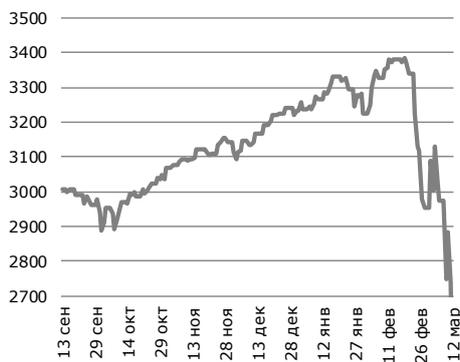
ММВБ (Россия)

2 286 -206.48 (-8.28%) д/д
с нач. года -759.5 (-24.93%)



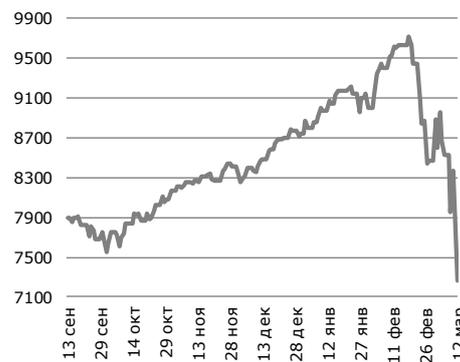
S&P 500 (Америка)

2 481 -260.74 (-9.51%) д/д
с нач. года -750.1 (-23.22%)



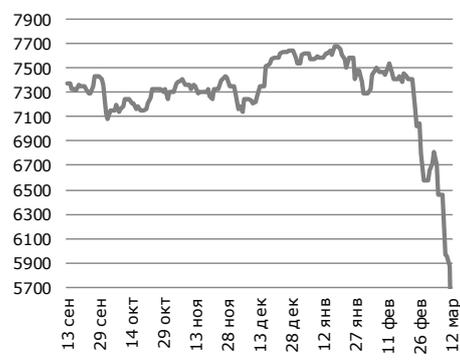
Nasdaq (Америка)

7 264 -742.47 (-9.27%) д/д
с нач. года -1469.4 (-16.83%)



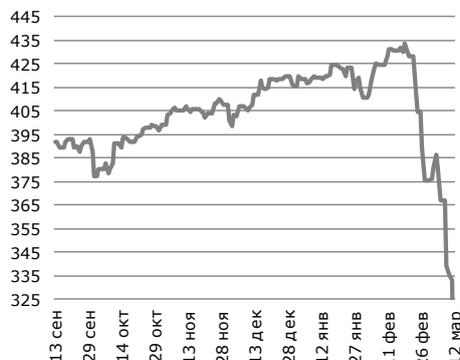
FTSE 100 (Великобрит.)

5 237 -639.04 (-10.87%) д/д
с нач. года -2305 (-30.56%)



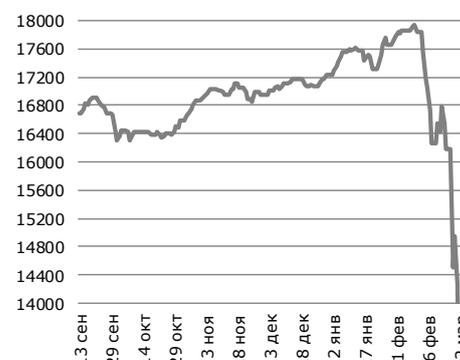
Евро 600 (Европа)

295 -38.24 (-11.48%) д/д
с нач. года -120.9 (-29.08%)



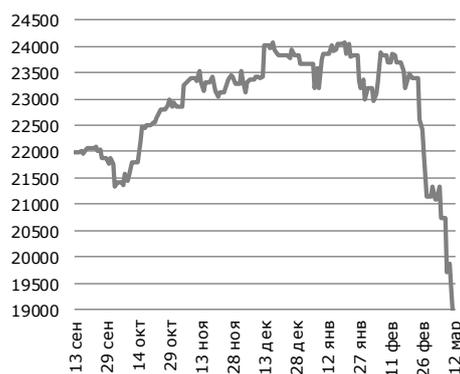
S&P/TSX (Канада)

12 508 -1761.64 (-12.34%) д/д
с нач. года -4555 (-26.69%)



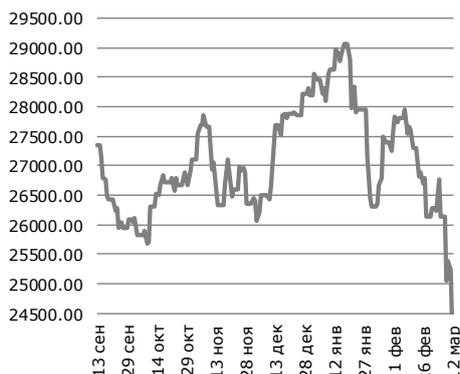
Nikkei 225 (Япония)

18 560 -856.43 (-4.41%) д/д
с нач. года -5097 (-21.55%)



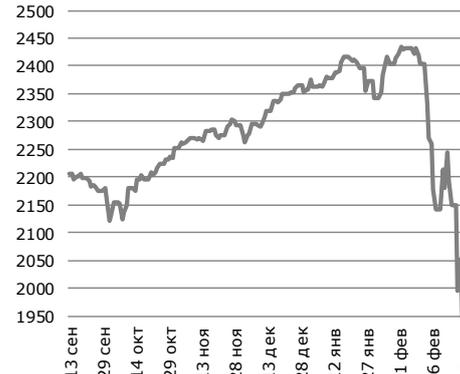
Hang Seng (Китай)

24 309 -922.54 (-3.66%) д/д
с нач. года -3881 (-13.77%)



MSCI World (Мир)

1 777 -195.52 (-9.91%) д/д
с нач. года -581.9 (-24.67%)

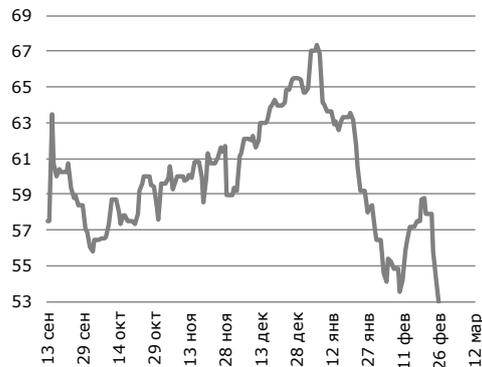


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

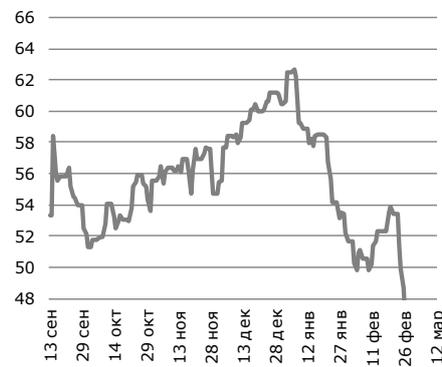
Нефть Brent

33.2 -2.57 (-7.18%) д/д
с нач. года -32.8 (-49.67%)



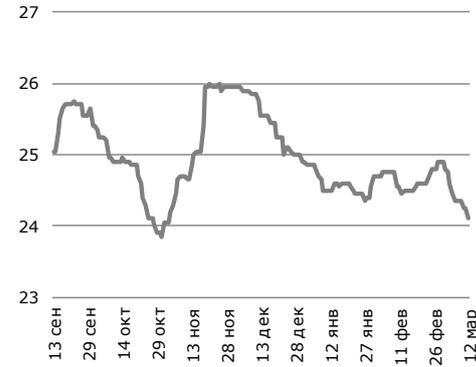
Нефть WTI

31.5 -1.48 (-4.49%) д/д
с нач. года -28.9 (-47.86%)



Уран

24.1 -0.15 (-0.62%) д/д
с нач. года -0.8 (-3.21%)



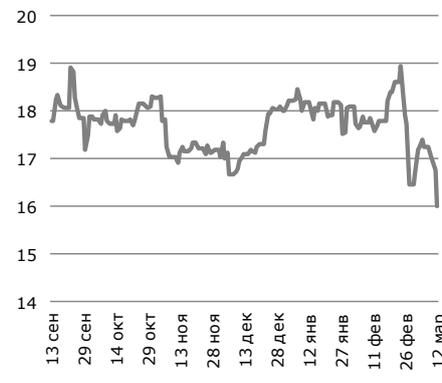
Золото

1 576.2 -58.89 (-3.6%) д/д
с нач. года 58.9 (3.88%)



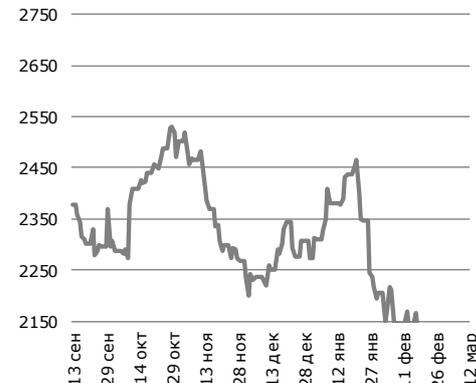
Серебро

16.0 -0.77 (-4.6%) д/д
с нач. года -2 (-11.1%)



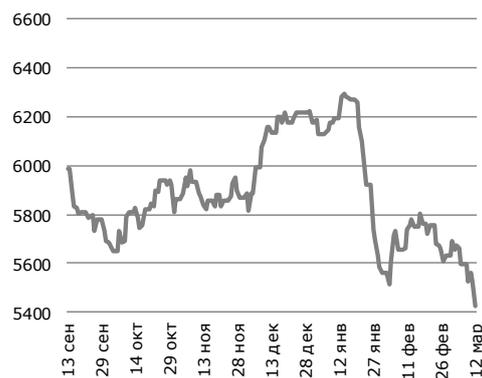
Цинк

1 925.0 -52 (-2.63%) д/д
с нач. года -349.75 (-15.4%)



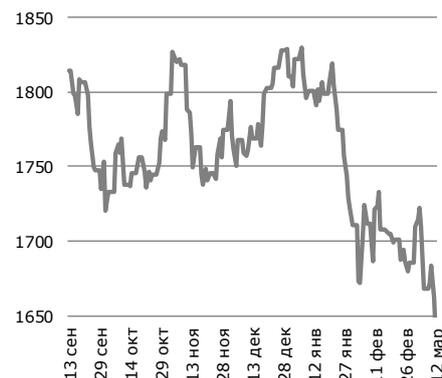
Медь

5 425.3 -97.5 (-1.77%) д/д
с нач. года -743.3 (-12%)



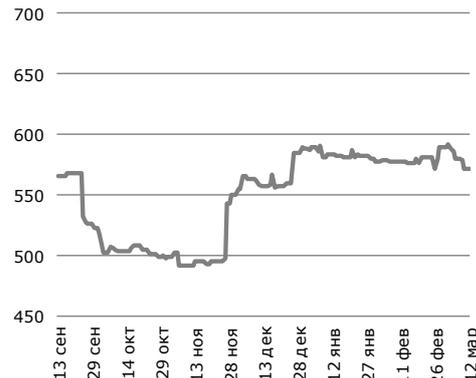
Алюминий

1 640.3 -22.25 (-1.34%) д/д
с нач. года -169.8 (-9.4%)



Сталь

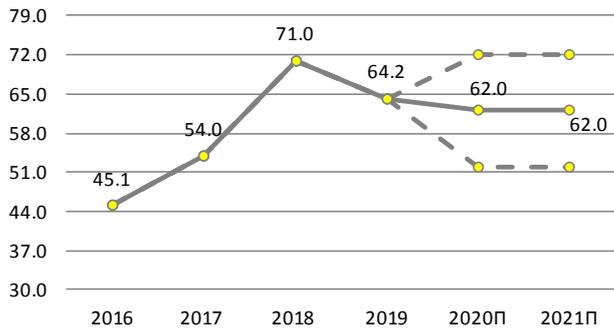
571.0 -1 (-0.17%) д/д
с нач. года -17 (-2.9%)



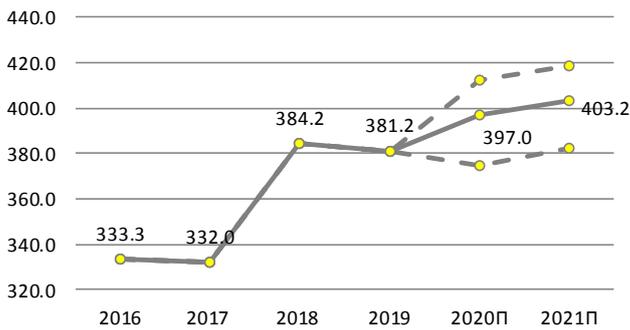
Источник: Bloomberg

Макроэкономические прогнозы Halyk Finance

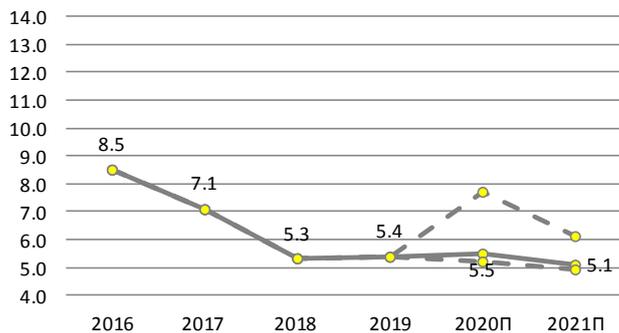
Цена на нефть, Brent, средняя, USD/барр



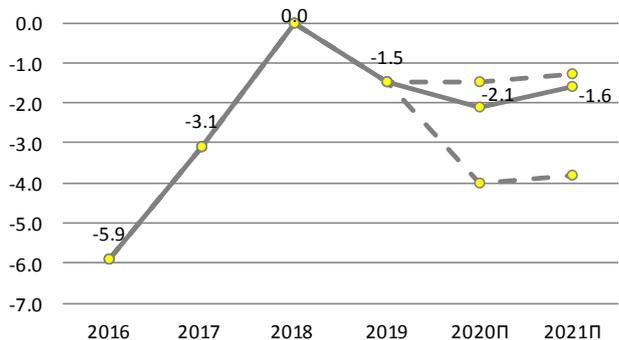
Обменный курс USD/KZT, на конец периода



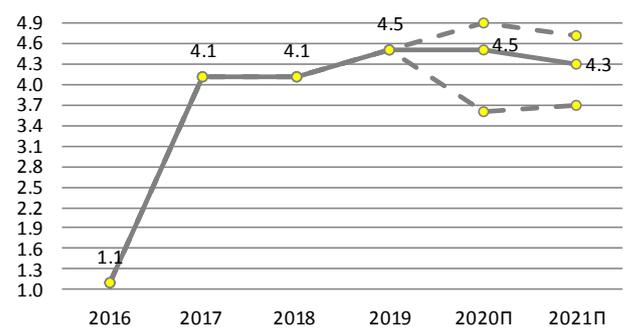
ИПЦ, % изм., на конец периода % за год



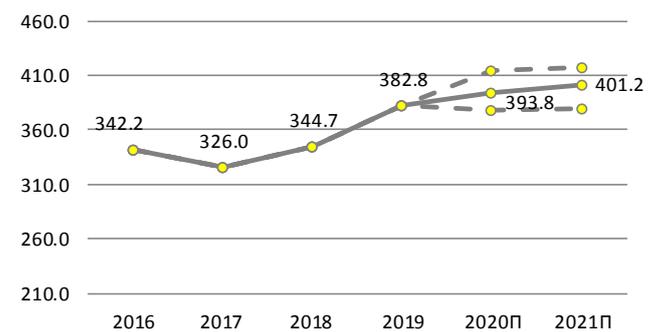
Текущий счёт, % ВВП



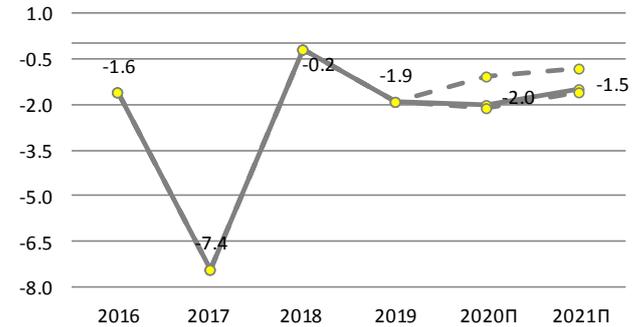
Реальный ВВП, % за год



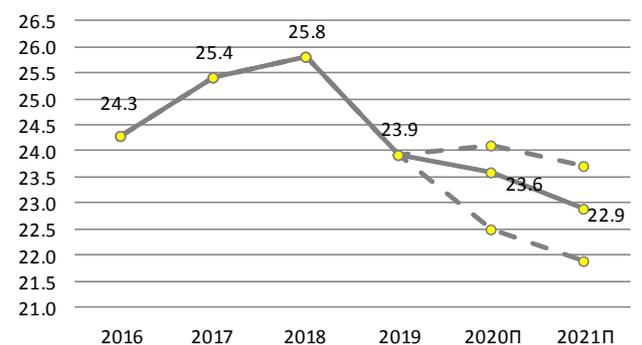
Обменный курс USD/KZT, средний за год



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 Чувев	Директор
Асан Курманбеков	Макроэкономика
Дмитрий Шейкин	Макроэкономика
Жансая Кантаева	Долговые 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
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
А05А1В4, 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