

Комментарии Halyk Finance

Банки Казахстана в феврале 2020 года

В марте 2020 г. правительство совместно с Нацбанком приняло ряд мер по поддержке стабильности национальной валюты и реального сектора экономики. Были запущены программы по льготному кредитованию МСБ и ИП, пострадавших вследствие введения чрезвычайного положения, приостановлены выплаты сумм основного долга и вознаграждения и начисление штрафов и пени по просрочке платежей по займам. Тем временем, за февраль ссудный портфель БВУ незначительно вырос благодаря розничному кредитованию, а депозитная база банков сократилась вследствие оттока вкладов корпоративных клиентов. Общий кредит экономике вырос на 1% и составил Т13.8трлн, а депозиты снизились на 0.5% до Т17.81трлн. Объемы изъятия ликвидности НБРК сократились на 2.6% м/м, составив Т4.36трлн. Чистая прибыль банковского сектора за февраль составила Т79.2млрд (+11.1% м/м).

[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	796	10.00%	902.00	0.22%	-2.25%	-12.93%	1 300	44%	Покупать
KEGOC	KEGC KZ	KZT	978	10.00%	1 640.00	0.06%	3.21%	0.99%	1 337	-18%	Продавать
Металлургия											
КазАтомПром	KAP KZ	KZT	3 475	18.70%	5 302.0	-2.72%	6.69%	1.61%	6 205	17%	Покупать
КазАтомПром	KAP LI	USD	3 475	18.70%	13.4	2.29%	-0.37%	3.08%	13.79	3%	Покупать
Самсо	CCJ US	USD	3 669	99.82%	9.3	3.00%	24.76%	4.16%	-	-	Пересмотр
Самсо	CCO CN	CAD	3 669	99.82%	13.0	2.93%	27.45%	12.65%	-	-	Пересмотр
Polymetal	POLY LN	GBp	8 839	64.21%	1 510.0	6.86%	16.24%	26.36%	1 388	-8%	Покупать
Centerra Gold	CG CN	CAD	2 267	73.45%	9.3	7.29%	4.86%	-10.26%	-	-	Пересмотр
Kaz Minerals	KAZ LN	GBp	2 385	61.30%	395.1	5.87%	14.92%	-25.65%	-	-	Пересмотр
Kaz Minerals	GB_KZMS	KZT	2 385	61.30%	2 200.0	1.06%	10.44%	-16.35%	-	-	Пересмотр
Нефть и Газ											
Лукойл	LKOH RM	RUB	48 778	61.60%	5 130.0	-1.37%	4.52%	-16.84%	-	-	Пересмотр
Лукойл	LKOD LI	USD	48 778	61.60%	70.4	0.00%	2.92%	-29.02%	-	-	Пересмотр
Газпром Нефть	GAZ LI	USD	22 142	7.33%	23.4	0.00%	0.43%	-30.30%	-	-	Пересмотр
Газпром Нефть	SIBN RX	RUB	22 142	7.33%	337.0	-1.36%	6.06%	-19.79%	-	-	Пересмотр
Chevron Corporation	CVX US	USD	157 405	99.97%	84.3	0.00%	1.54%	-30.04%	-	-	Пересмотр
Другие отрасли											
Kcell	KCEL LI	USD	1 196	25.00%	5.98	0.00%	0.0%	0.0%	5.21	-13%	Держать
Kcell	Kcel KZ	KZT	1 196	25.00%	2 470.00	-0.40%	7.86%	6.01%	2 346	-5%	Держать
Аэрофлот	AFLT RX	RUB	2 010	48.71%	78.80	0.41%	1.26%	-23.86%	-	-	Пересмотр
Казхателеком	KZTK	KZT	700	23.00%	26 849.00	2.09%	15.34%	-0.93%	30 130	12%	Покупать
Казхателеком прив.	KZTKp.KZ	KZT	700	100.00%	14 660.20	0.00%	10.40%	7.80%	13 525	-8%	Покупать

Рекомендации Halyk Finance (Облигации)

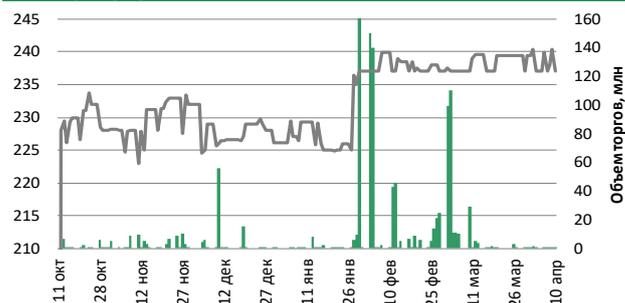
Компания	Тикер	Валюта	Купон, %	Дата		Котировки		Доход, %	Рекомендация
				Выпуска	Погашения	Покупка	Продажа		
Банки									
ForteBank	TEBNe1	USD	14.00	30.06.2010	30.06.2022	117.27	119.04	4.81	Покупать
Sberbank	SBERb9	KZT	6.40	25.09.2013	25.09.2020	97.99	98.85	2.61	Покупать
Tinkoff Bank	AKBHC	USD	9.25	15.06.2017	бессроч	80.04	89.06	9.26	Покупать
Узпромстройбанк	SQBN	USD	5.75	02.12.2019	02.12.2024	92.51	95.17	6.99	Покупать
БЦК	CCBNe3	USD	7.48	03.03.2006	бессроч	81.45	85.05	8.52	Держать
АТФ	ATFBe7	USD	9.25	10.11.2006	бессроч	91.19	92.27	9.28	Держать
Bank of Georgia	GEBGG 6	USD	6.00	26.07.2016	26.07.2023	103.86	104.62	4.47	Покупать
Bank of Georgia	GEBGG 11	USD	11.13	28.03.2019	бессроч	98.00	99.79	9.92	Покупать
ТВС Bank	TVCBGE	USD	5.75	19.06.2019	19.06.2024	98.06	101.11	6.26	Покупать
ТВС Bank	TVCBGE	USD	10.78	03.07.2019	бессроч	98.30	100.22	10.58	Покупать
Евразийский Банк	EUBNb13	KZT	9.00	10.01.2014	10.01.2024	83.21	88.38	13.01	Покупать
Kaspi Bank	CSBNb17	KZT	9.70	27.01.2015	27.01.2023	94.63	99.25	10.00	Покупать
БРК	BRKZe4	USD	6.00	23.03.2006	23.03.2026	106.01	108.98	4.27	Покупать
БРК	BRKZe7	USD	4.13	10.12.2012	10.12.2022	97.89	98.80	4.61	Покупать
БРК	BRKZe9	KZT	8.95	04.05.2018	04.05.2023	89.12	94.35	11.18	Покупать
Сырьевой сектор									
КазМунайГаз	KMGZe12	USD	5.75	19.04.2017	19.04.2047	105.90	107.15	5.24	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe14	USD	5.38	24.04.2018	24.04.2030	103.42	104.66	4.78	Покупать
КазМунайГаз	KMGZe15	USD	6.38	24.04.2018	24.10.2048	107.85	109.30	5.71	Покупать
КазТрансГаз	KZTGe1	USD	4.38	26.09.2017	26.09.2027	94.96	96.61	4.92	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.88	30.10.2009	20.01.2040	99.14	101.04	6.78	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.75	27.01.2011	27.01.2041	97.95	99.95	6.75	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	5.63	20.05.2013	20.05.2043	92.41	93.95	6.12	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	7.25	17.03.2014	17.03.2044	102.15	103.86	6.92	Покупать
Petrobras	PETBRA	USD	6.90	19.03.2019	19.03.2049	98.64	100.58	6.85	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.75	27.09.2016	30.09.2024	96.13	96.38	7.72	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	7.00	27.09.2016	30.09.2026	95.59	95.82	7.84	Покупать
Alcoa Corp	AA	USD	6.13	17.05.2018	15.05.2028	100.83	101.24	5.93	Покупать
Сельское хозяйство									
КазАгроФинанс	KAFib6	KZT	15.00	14.11.2016	14.11.2021	100.93	103.77	12.28	Покупать
Другие отрасли									
КТЖ	TMJLe1	USD	6.95	10.07.2012	10.07.2042	114.09	116.01	5.67	Покупать
КТЖ Финанс	TMJLe5	RUB	8.75	13.06.2017	07.06.2022	102.77	103.45	7.11	Покупать
Исткомтранс	ECTRe1	USD	8.00	22.04.2013	22.04.2022	95.00	96.45	9.98	Покупать

Источник: Bloomberg, Halyk Finance

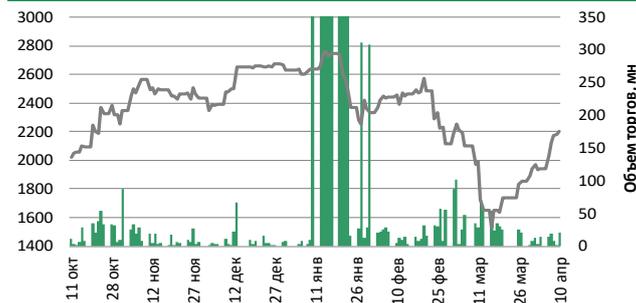
Индекс KASE

Компания	Тикер	Своб. обращ., %	апр-10		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	0.02	-1.4%	1.7%	4.9%	10.4	37 451
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	61.3%	2 200	21.57	1.1%	-0.7%	-16.4%	263.1	1 242 518
Народный Банк	HSBK	35.5%	110	34.87	2.4%	-22.5%	-16.0%	15.5	1 539 780
Кселл	Kcel KZ	25.0%	2 470	0.02	-0.4%	10.7%	6.0%	144.1	466 000
KEGOC	KEGC KZ	10.0%	1 640	0.31	0.1%	3.0%	1.0%	17.5	422 238
Казахтелеком	KZTK	23.0%	26 849	55.98	2.1%	7.3%	-0.9%	15.6	306 639
Казатомпром	KZAP	18.7%	5 302	0.38	-2.7%	11.6%	1.6%	16.0	1 353 323
КазТрансОйл	KZTO	10.0%	902	65.90	0.2%	-5.3%	-12.9%	11.1	398 436

Банк ЦентрКредит



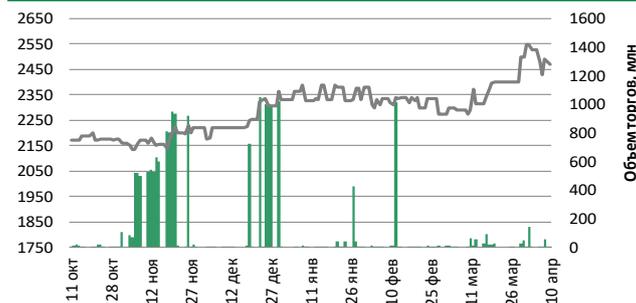
Kaz Minerals



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

431.03

-1.52 (-0.35%) д/д

с нач. года 48.44 (12.66%)

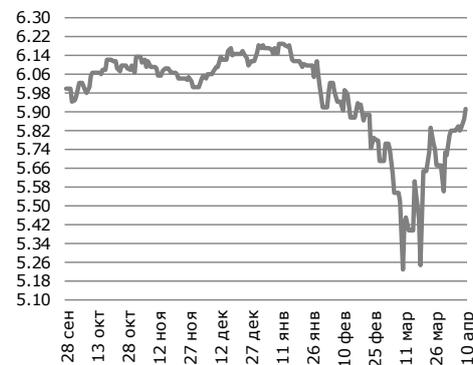


RUB/KZT

5.91

0.044 (0.75%) д/д

с нач. года -0.27 (-4.36%)

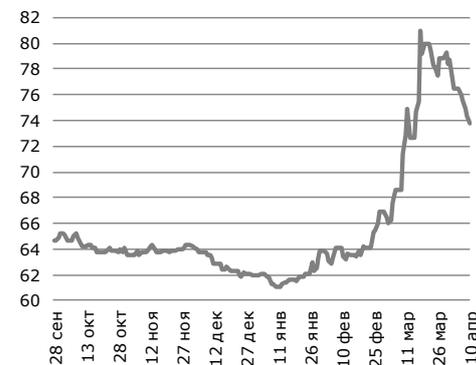


USD/RUB

73.75

-0.85 (-1.14%) д/д

с нач. года 11.76 (19.14%)

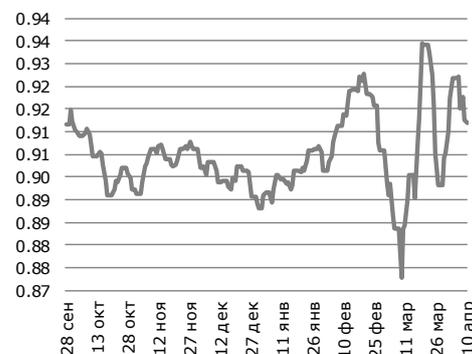


USD/EUR

0.91

-0.0006 (-0.07%) д/д

с нач. года 0.02 (2.52%)

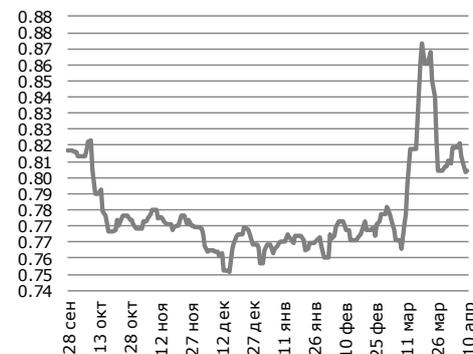


USD/GBP

0.80

0.001 (0.09%) д/д

с нач. года 0.05 (6.47%)

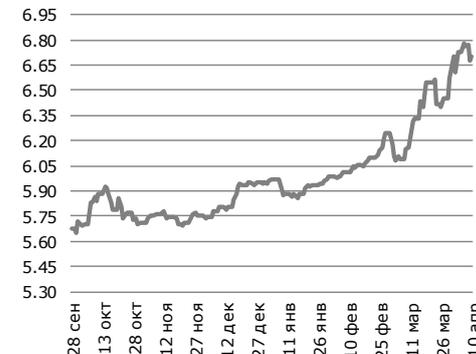


USD/TRY

6.70

0.031 (0.47%) д/д

с нач. года 0.75 (12.66%)

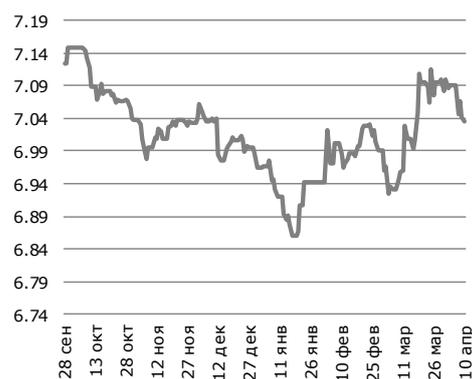


USD/CNY

7.04

-0.007 (-0.1%) д/д

с нач. года 0.073 (1.05%)

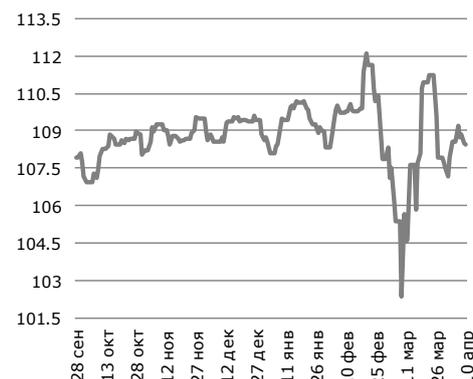


USD/JPY

108.47

-0.02 (-0.02%) д/д

с нач. года -0.14 (-0.13%)

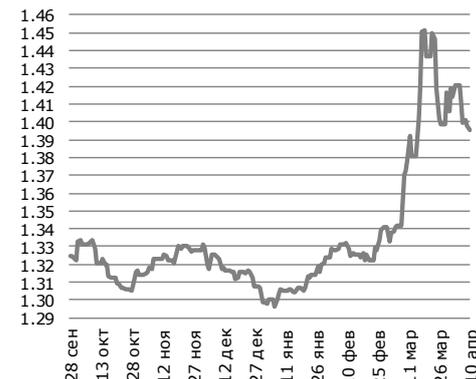


USD/CAD

1.40

-0.002 (-0.14%) д/д

с нач. года 0.1 (7.44%)

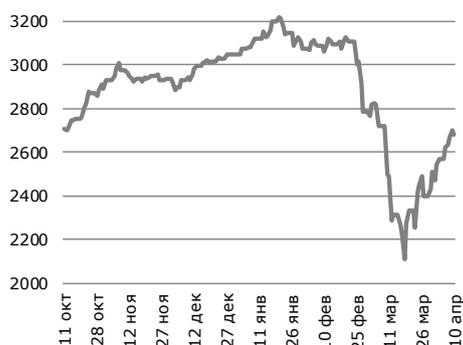


Источник: IRIS, Bloomberg

Мировые индексы

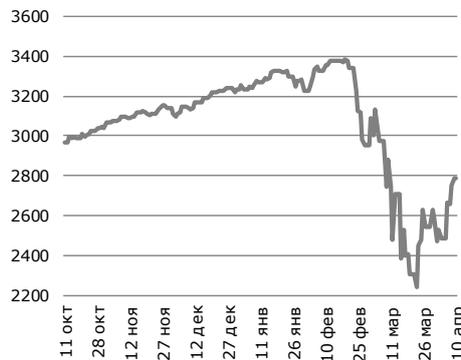
MMVB (Россия) ▼

2 678 -23.91 (0.29%) д/д
с нач. года -368 (-12.08%)



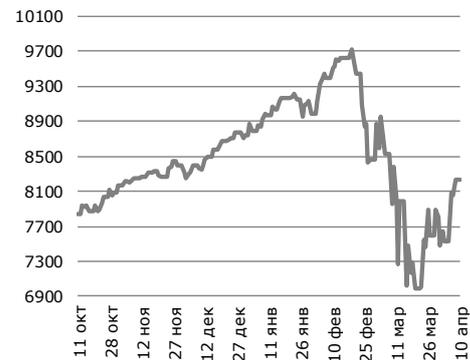
S&P 500 (Америка) ▲

2 790 39.84 (1.45%) д/д
с нач. года -441 (-13.65%)



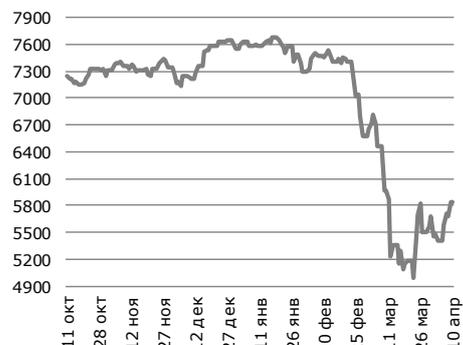
Nasdaq (Америка) ▲

8 239 8.99 (0.11%) д/д
с нач. года -494.5 (-5.66%)



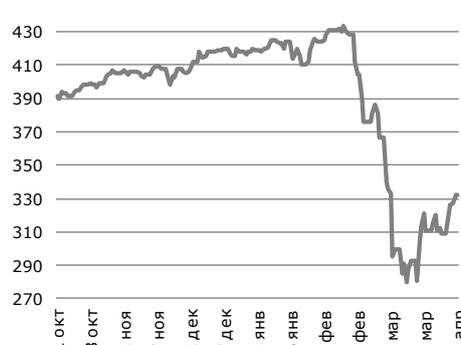
FTSE 100 (Великобрит.) ▲

5 843 164.93 (2.9%) д/д
с нач. года -1699.8 (-22.54%)



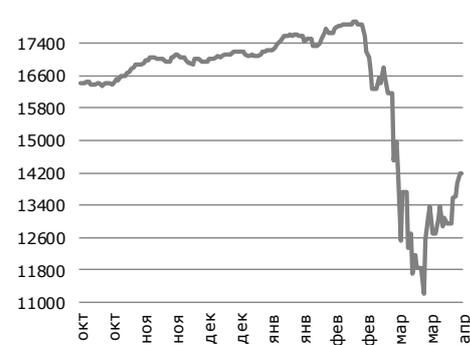
Еuro 600 (Европа) ▲

332 5.13 (1.57%) д/д
с нач. года -84 (-20.21%)



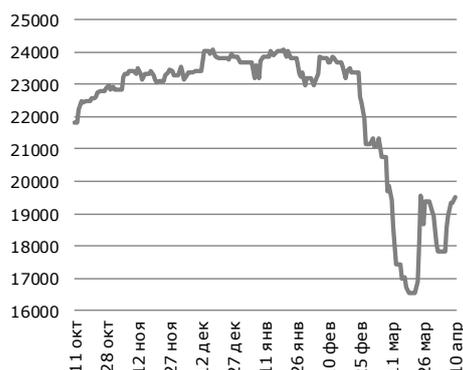
S&P/TSX (Канада) ▲

14 167 240.92 (1.73%) д/д
с нач. года -2896.8 (-16.98%)



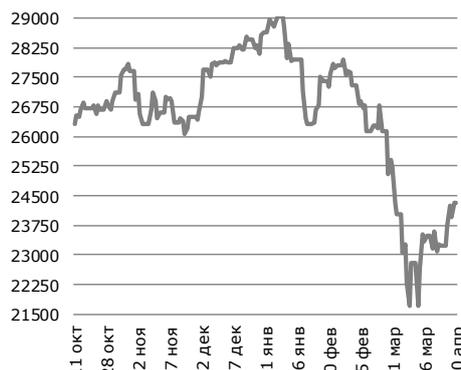
Nikkei 225 (Япония) ▲

19 499 152.73 (0.79%) д/д
с нач. года -4158.1 (-17.58%)



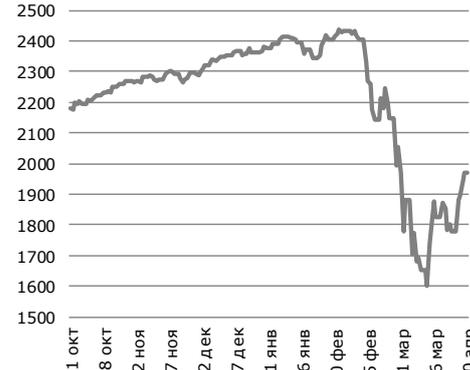
Hang Seng (Китай) ▲

24 300 329.96 (1.38%) д/д
с нач. года -3890 (-13.8%)



MSCI World (Мир) ▲

1 972 1.29 (0.07%) д/д
с нач. года -386.5 (-16.39%)

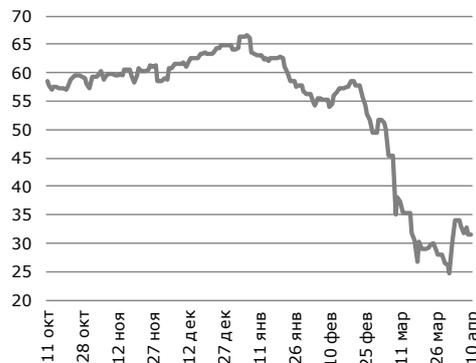


Источник: Bloomberg

Сырьевые товары

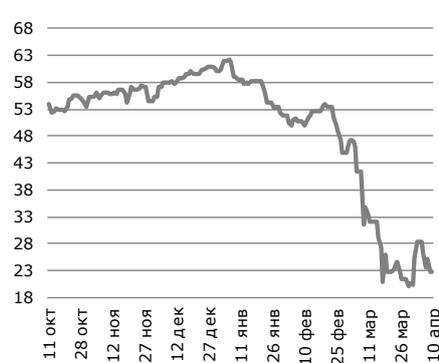
Нефть Brent

31.5 -1.36 (-4.14%) д/д
с нач. года -34.5 (-52.3%)



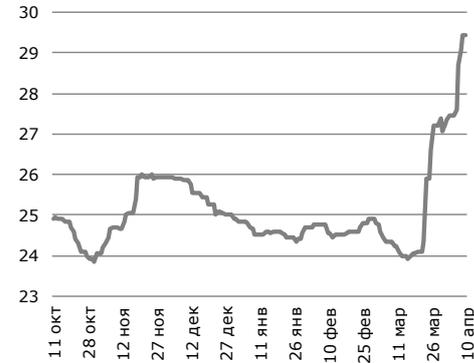
Нефть WTI

22.8 -2.33 (-9.29%) д/д
с нач. года -37.2 (-62.05%)



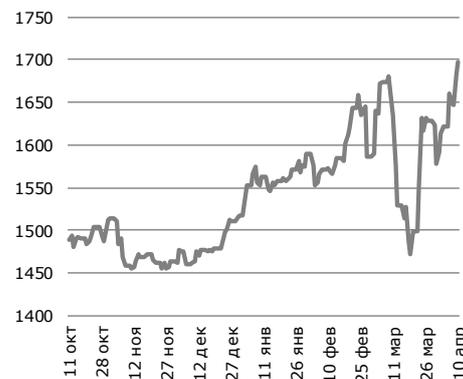
Уран

29.5 0.35 (1.2%) д/д
с нач. года 4.55 (18.27%)



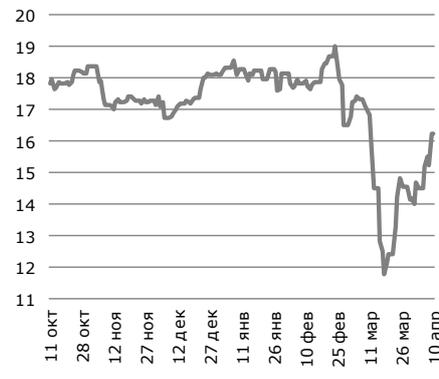
Золото

1 696.7 12.92 (0.77%) д/д
с нач. года 179.4 (11.82%)



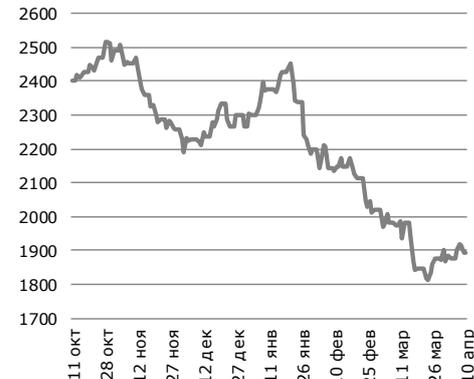
Серебро

16.2 0.97 (6.38%) д/д
с нач. года -1.8 (-10.2%)



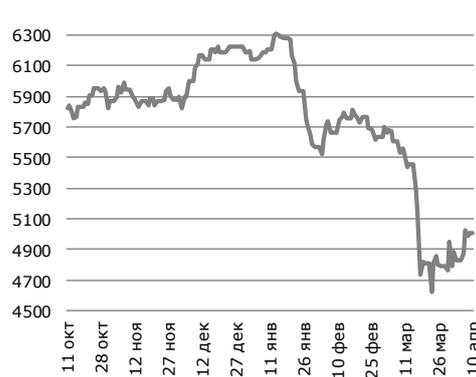
Цинк

1 894.3 -21.5 (-1.12%) д/д
с нач. года -371.5 (-16.4%)



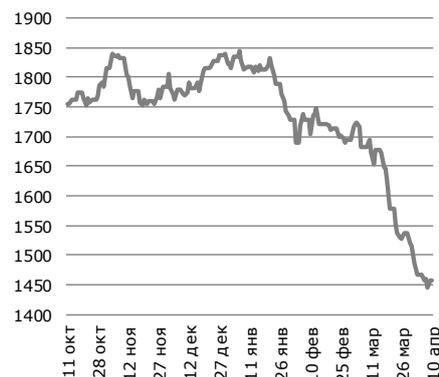
Медь

5 008.0 17.75 (0.36%) д/д
с нач. года -1160.5 (-18.8%)



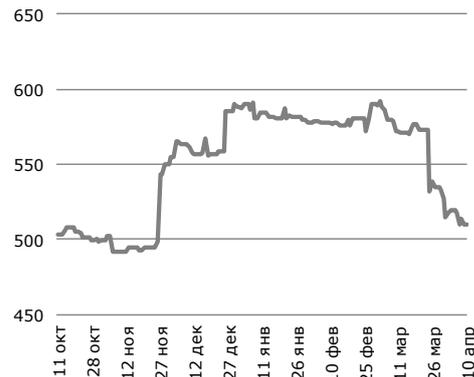
Алюминий

1 458.5 14.25 (0.99%) д/д
с нач. года -363 (-19.9%)



Сталь

510.0 -4 (-0.78%) д/д
с нач. года -78 (-13.3%)



Источник: Bloomberg

© 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
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
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