

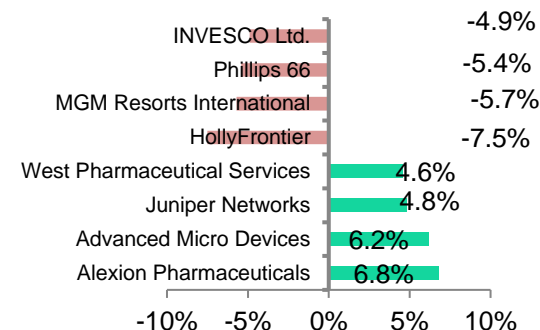
## Рынок не продемонстрировал единой динамики

Разнонаправленным движением основных фондовых индексов США завершились торги в понедельник. Индекс электронной биржи NASDAQ продолжил штурмовать абсолютные исторические максимумы и увеличился уже на 31% с начала года и почти на 72% с момента восстановления рынков 23 марта. Внешний фон для американских бирж носил умеренно негативный характер. Часть европейских фондовых индексов продемонстрировала ощутимую динамику снижения, при этом ухудшение покупательских настроений также было вызвано ужесточением карантинных ограничений в ряде европейских стран.

## Нефть ушла вверх

Нефть марки Brent выросла в понедельник на 0,5% до \$45,3 за баррель. Поддержку нефтяным котировкам оказала сильная внутренняя макро статистика одного из ведущих потребителей нефти – Китая. Так, индекс деловой активности в непромышленном секторе КНР в августе вырос до самого высокого значения с января 2018 года и увеличился до 55,2 пункта.

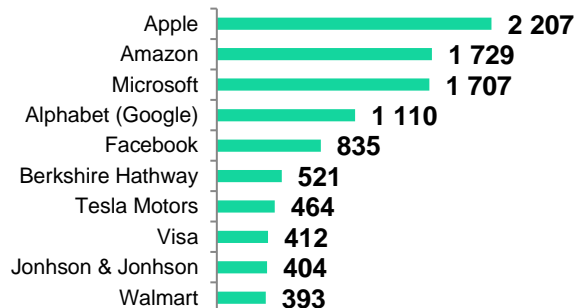
## Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500



## Товарный рынок

	Знач.	Изменение			
		1D	1W	1M	YTD
Brent	45,3	0,5%	0,3%	4,6%	-31,4%
LME Copper	6 667	0,7%	2,7%	3,7%	8,0%
Uranium	31,0	1,1%	0,3%	-4,2%	24,3%
Zinc	2 515	1,2%	2,4%	10,0%	10,7%
Gold	1 971,90	0,4%	2,1%	-0,2%	29,5%
Silver	28,3	2,9%	6,8%	16,0%	57,6%
Natural Gas	2,6	-1,0%	4,7%	25,2%	20,1%
Aluminum	1 800	1,1%	2,0%	4,7%	-0,6%

## Рыночная капитализация 10 крупнейших публичных компаний США, млрд. \$



## Динамика изменения индекса S&P 500

	Изменение		Количество эмитентов	Вес
	в %	в пунктах		
<b>S&amp;P 500</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-8</b>	<b>505</b>	<b>100%</b>
<i>Information Technology</i>	0,4%	3,6	71	28,7%
<i>Health Care</i>	0,3%	1,6	62	14,0%
<i>Consumer Discretionary</i>	0,2%	0,7	61	11,4%
<i>Communication Services</i>	-0,4%	-1,6	26	11,1%
<i>Financials</i>	-1,2%	-4,2	66	9,6%
<i>Industrials</i>	-1,2%	-3,4	73	8,0%
<i>Consumer Staples</i>	-0,3%	-0,8	33	6,9%
<i>Utilities</i>	0,3%	0,3	28	2,8%
<i>Real Estate</i>	-0,8%	-0,8	31	2,6%
<i>Materials</i>	-1,5%	-1,3	28	2,5%
<i>Energy</i>	-2,2%	-1,8	26	2,3%

## Рынок не продемонстрировал единой динамики

Разнонаправленным движением основных фондовых индексов США завершились торги в понедельник. Индекс электронной биржи NASDAQ продолжил штурмовать абсолютные исторические максимумы и увеличился уже на 31% с начала года и почти на 72% с момента восстановления рынков 23 марта. Внешний фон для американских бирж носил умеренно негативный характер. Часть европейских фондовых индексов продемонстрировала ощутимую динамику снижения, при этом ухудшение покупательских настроений также было вызвано ужесточением карантинных ограничений в ряде европейских стран. В тоже время некоторое давление на рынки продолжают оказывать не самые хорошие отношения между США и Китаем, если в прошлом эскалация торговой напряженности между странами могла вылиться в обвал бирж, то в настоящий момент рынок предпочитает практически полностью игнорировать участившиеся эпизоды недружественной политики Вашингтона.

## Позитив продолжает доминировать на рынке

Несмотря на наличие на рынке веских поводов к обвалу бирж, инвесторы в настоящий момент предпочитают абстрагироваться от негатива, устремив взор на сводки новостных лент относительно прогресса в изобретении вакцины от COVID-19. В то же время покупательские настроения подогревают мировые центробанки, которые дали понять рынку, что мягкая монетарная политика способна затянуться на более продолжительный срок.

Накануне ФРС объявила смену подхода к инфляции. Если прежде одной из основных задач Федрезерва было ускорить рост инфляции к целевому показателю 2%, то сейчас регулятор позволит инфляции уходить выше 2%, с целью компенсировать периоды, когда она находилась ниже целевого значения.

Таким образом можно сделать вывод о том, что ФРС ждет повышения инфляции к 2%, и не будет повышать ставки даже если она уйдет выше ориентира регулятора, дабы сохранить низкие процентные ставки (на более долгий срок), которые помогут американской экономике справиться с последствиями текущего кризиса.

Фондовые индексы	Регион	Посл. знач.	Изменение	
			За день	С начала года
<b>Americas</b>				
S&P500	США	3 500,3	-0,22%	8,34%
Dow Jones	США	28 430,1	-0,78%	-0,38%
NASDAQ	США	11 775,5	0,68%	31,24%
<b>EMEA</b>				
Euro Stoxx 50	Еврозона	3 272,5	-1,30%	-12,62%
FTSE 100	Великобритания	5 963,6	-0,61%	-20,93%
CAC 40	Франция	4 947,2	-1,11%	-17,24%
DAX	Германия	12 945,4	-0,67%	-2,29%
IBEX 35	Испания	6 969,5	-2,29%	-27,01%
FTSE МлоIB	Италия	19 633,7	-1,04%	-16,48%
<b>Asia/Pacific</b>				
Nikkei 225	Япония	23 145,9	0,03%	-2,16%
Hang Seng	Гонконг	25 226,7	0,20%	-10,51%
CSI 300	Китай	4 823,0	0,14%	17,73%
Shanghai	Китай	3 398,3	0,08%	11,41%
Sensex	Китай	38 628,3	-2,13%	-6,36%
Singapore	Сингапур	2 521,8	-0,42%	-21,75%
<b>Emerging markets</b>				
Bovespa	Бразилия	99 369,2	-2,72%	-14,07%
RTSI\$	Россия	1 258,6	-0,55%	-18,74%
NIFTY 50	Индия	11 387,5	-2,23%	-6,42%
TOP 40	ЮАР	51 225,5	-1,01%	0,81%
Borsa Index	Турция	1 100,6	-0,76%	-3,82%
KASE	Казахстан	2 475,7	0,41%	4,73%

## LIBOR (USD)

	Знач.	Значение на дату			
		1D	1W	1M	YTD
LIBOR Overnight	0,08%	0,08%	0,08%	0,09%	1,54%
LIBOR1M	0,16%	0,16%	0,18%	0,16%	1,76%
LIBOR3M	0,24%	0,25%	0,25%	0,25%	1,91%
LIBOR6M	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	1,91%
LIBOR12M	0,45%	0,44%	0,44%	0,46%	2,00%

## Валютный рынок

### Валютный рынок

- Индекс доллара США (DXY), показывающий отношение доллара относительно корзины из шести ведущих мировых валют снизился на 0,2% до 92,1.
- Российский рубль к доллару США снизился на 0,1% до 74,1.
- Курс тенге к доллару США снизился на 0,1% до 420.

	Знач.	Изменение валютных пар			
		1D	1W	1M	YTD
DXY	92,1	-0,2%	-1,2%	-1,3%	-4,4%
USD/KZT	420,0	-0,1%	-0,1%	0,4%	-9,8%
USD/RUB	74,1	-0,1%	1,7%	-0,7%	-19,5%
EUR/USD	1,19	0,3%	1,2%	1,4%	6,4%
GBP/USD	1,34	0,2%	2,4%	2,2%	0,9%
USD/JPY	105,82	-0,4%	0,1%	0,0%	2,5%

## Долговой рынок

### Главные новости

- Президент Казахстана выступит с посланием народу страны
- Нацбанк Казахстана внедрил новый механизм безналичной оплаты сделок с недвижимостью

	Валюта	YTM	YTM на			
			1D	1W	1M	YTD
US Treasuries (10YR)	US\$	0,70%	0,72%	0,65%	0,53%	1,92%
US Treasuries (30YR)	US\$	1,47%	1,50%	1,36%	1,19%	2,39%
UK Gilts (30YR)	GBP	0,31%	0,34%	0,21%	0,09%	0,82%
Germany (10YR)	EUR	-0,41%	-0,41%	-0,51%	-0,54%	-0,19%
Russia (10YR)	RUB	6,06%	6,08%	6,19%	5,87%	6,35%
Kazakhstan (5YR)	US\$	1,38%	1,39%	1,37%	1,43%	2,18%

## Главные новости

### ➤ Президент Казахстана выступит с посланием народу страны

Президент Казахстана Касым-Жомарт Токаев во вторник на открытии шестой сессии парламента шестого созыва обратится с ежегодным посланием к народу страны. "Ежегодное послание президента народу Казахстана запланировано на открытии очередной сессии парламента 1 сентября", - сказал ранее агентству "Интерфакс-Казахстан" пресс-секретарь президента Берик Уали.

В своих ежегодных посланиях народу президент говорит о положении дел в стране, об основных направлениях внутренней и внешней политики.

В этом году, по словам Уали, послание будет посвящено посткризисному развитию страны. "Значительная часть выступления будет посвящена экономическим и социальным вопросам", - сказал пресс-секретарь. Накануне Уали подтвердил, что президент выступит с посланием во вторник в 11:00 (нст) на совместном заседании палат парламента. Он также сообщил, что прямую трансляцию послания "будут вести все казахстанские телеканалы и основные радиостанции".

*Источник: Интерфакс-Казахстан, Bloomberg*

### ➤ Нацбанк Казахстана внедрил новый механизм безналичной оплаты сделок с недвижимостью

Национальный банк совместно с заинтересованными государственными органами и банками внедрил новый механизм безналичной оплаты сделок с недвижимостью, сообщила пресс-служба Нацбанка в пятницу.

Механизм предусматривает совершение сделок с недвижимостью единым сервисом путем автоматизации обмена информацией между банком, нотариусом и регистрирующим органом - НАО "Государственная корпорация "Правительство для граждан".

Как отмечается в сообщении, для этого созданы необходимые правовые и технические условия, проведена интеграция между банковской информационной системой и Единой нотариальной информационной системой для электронного взаимодействия.

"Проведение сделки с недвижимостью в безналичной форме является дополнительной опцией и предоставляется на добровольной основе. Для безналичной оплаты сделки физические лица могут открыть в банке эскроу-счет или воспользоваться депозитом нотариуса. Нотариус или банк (третья сторона) выступают гарантами совершения оплаты между сторонами сделки. Деньги становятся доступны продавцу недвижимости (жилья) сразу после получения подтверждения от регистрирующего органа о завершении сделки", - сказал заместитель председателя Национального банка Казахстана Есжан Биртанов, слова которого приводятся в сообщении.

*Источник: Интерфакс-Казахстан, Bloomberg*

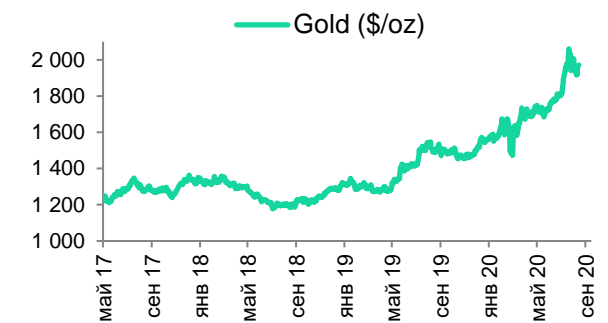
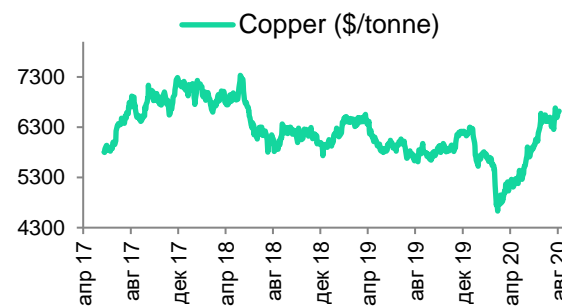
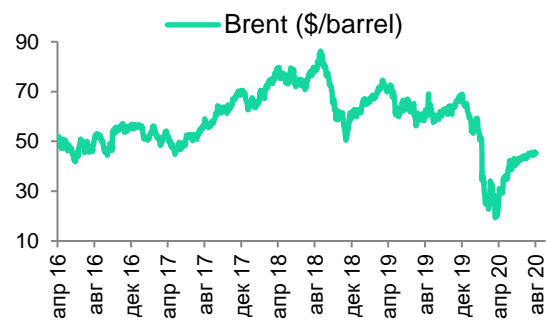
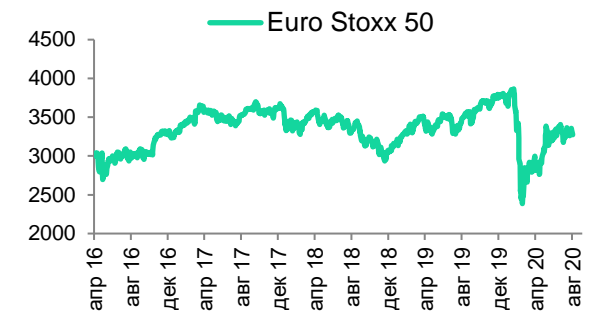
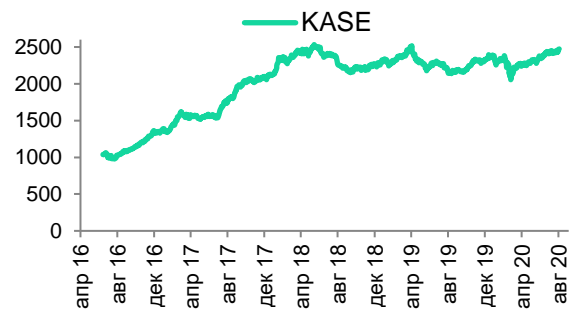
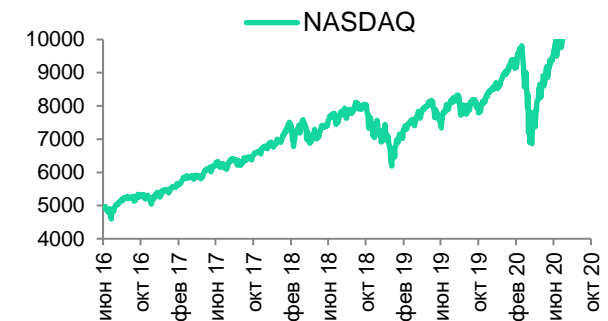
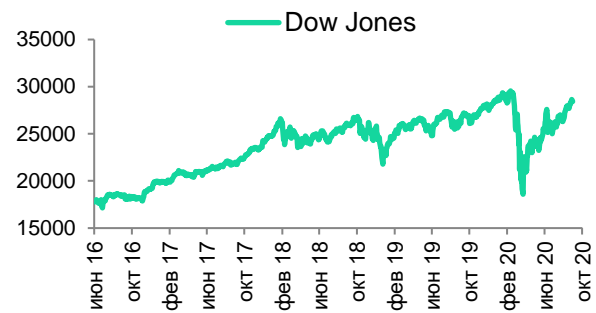
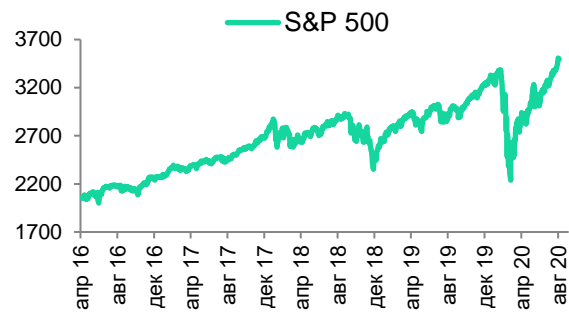
Таблица 1. Динамика изменения валют стран СНГ, развивающихся и развитых стран

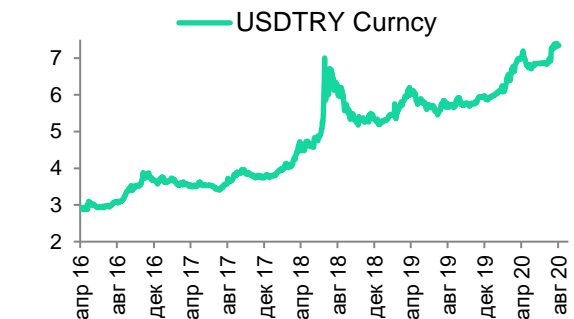
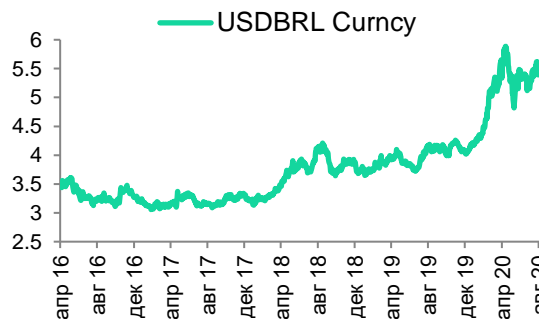
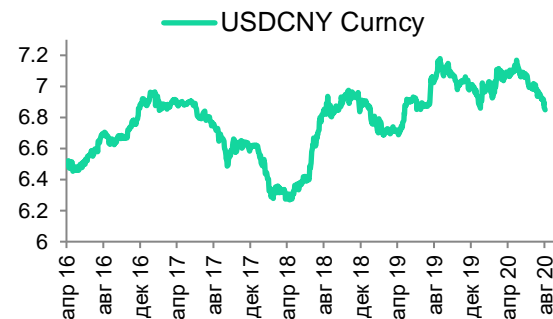
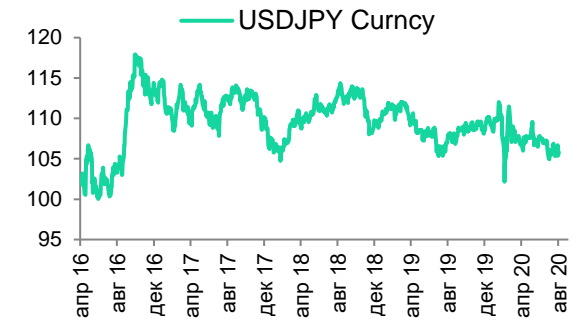
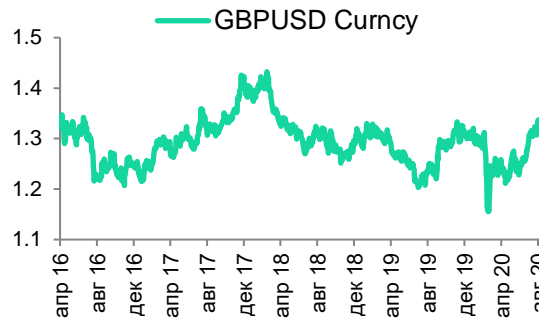
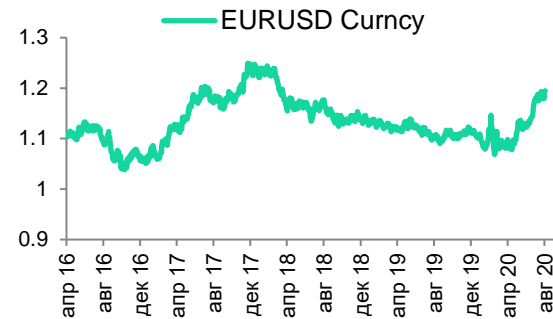
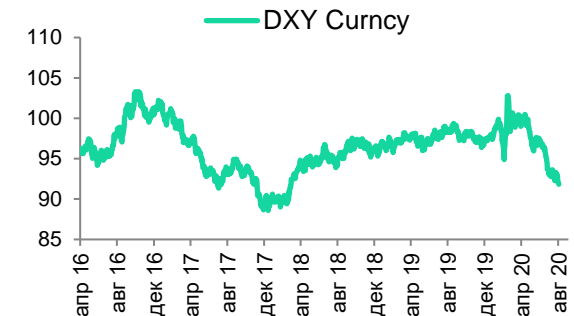
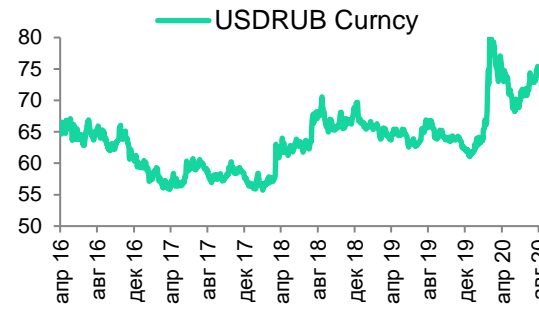
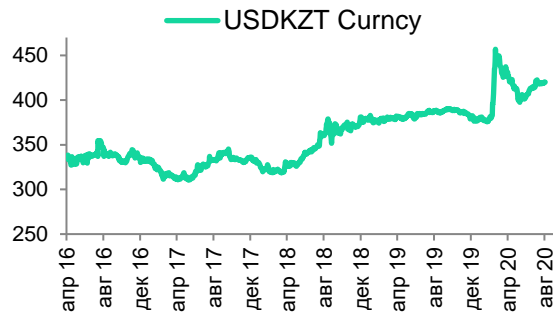
Валютная пара (индекс)	Страна	Базовая ставка	Инфляция 2019	Доля в товарообороте*	Курс	1D	1W	1M	YTD
USD/RUB	Россия	4,25%	4,5%	20,5%	74,1	-0,1%	1,0%	-0,7%	-19,5%
USD/GEL	Грузия	8,25%	4,3%	-	3,1	0,2%	0,2%	0,2%	-7,5%
USD/BYN	Беларусь	7,75%	4,7%	0,8%	2,65	0,4%	-4,6%	-10,2%	-26,4%
USD/KGS	Кыргызстан	5,00%	3,1%	0,9%	78,51	-0,1%	-0,7%	-8,8%	-12,5%
USD/TJS	Таджикистан	11,75%	8,0%	0,8%	10,32	0,0%	0,0%	-0,1%	-6,5%
USD/UZS	Узбекистан	15,00%	15,2%	2,9%	10 259,83	0,0%	0,0%	-0,5%	-7,9%
USD/UAH	Украина	6,00%	7,9%	1,4%	27,40	0,3%	-0,1%	0,7%	-15,1%
<b>Развивающиеся страны</b>									
USD/CNY	Китай	4,35%	3,3%	15,0%	6,85	0,2%	1,0%	1,8%	1,6%
USD/BRL	Бразилия	2,00%	3,7%	0,3%	5,49	-2,0%	2,1%	-3,9%	-36,3%
USD/INR	Индия	4,00%	3,7%	1,9%	73,40	0,6%	1,9%	2,1%	-2,8%
USD/ZAR	ЮАР	3,50%	4,1%	-	16,93	-2,0%	0,0%	0,8%	-21,1%
USD/TRY	Турция	8,25%	15,5%	3,3%	7,35	-0,2%	0,4%	-5,3%	-23,4%
<b>Развитые страны</b>									
DXY	США	0,25%	1,8%	2,3%	92,14	-0,2%	-1,2%	-1,3%	-4,4%
USD/CAD	Канада	0,25%	1,9%	0,5%	1,30	0,4%	1,4%	2,8%	-0,5%
GBP/USD	Великобритания	0,10%	1,8%	1,0%	1,34	0,2%	2,4%	2,2%	0,9%
USD/CHF	Швейцария	-0,75%	0,4%	2,9%	0,90	0,2%	0,9%	1,1%	6,6%
USD/JPY	Япония	-0,10%	0,5%	1,5%	105,82	-0,4%	0,1%	0,0%	2,5%
USD/KRW	Южная Корея	0,50%	0,4%	6,8%	1 187,85	-0,3%	0,1%	0,5%	-2,7%

Источник: Bloomberg; \*доля в товарообороте в торговле с Казахстаном (2019 г.)

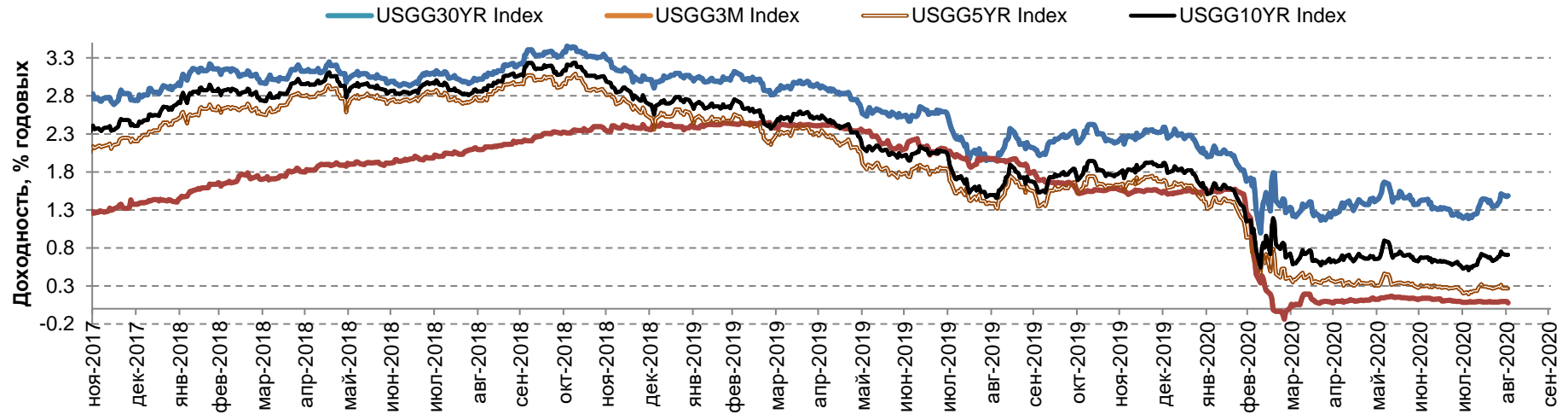
# Ежедневный обзор

1 сентября 2020 г.

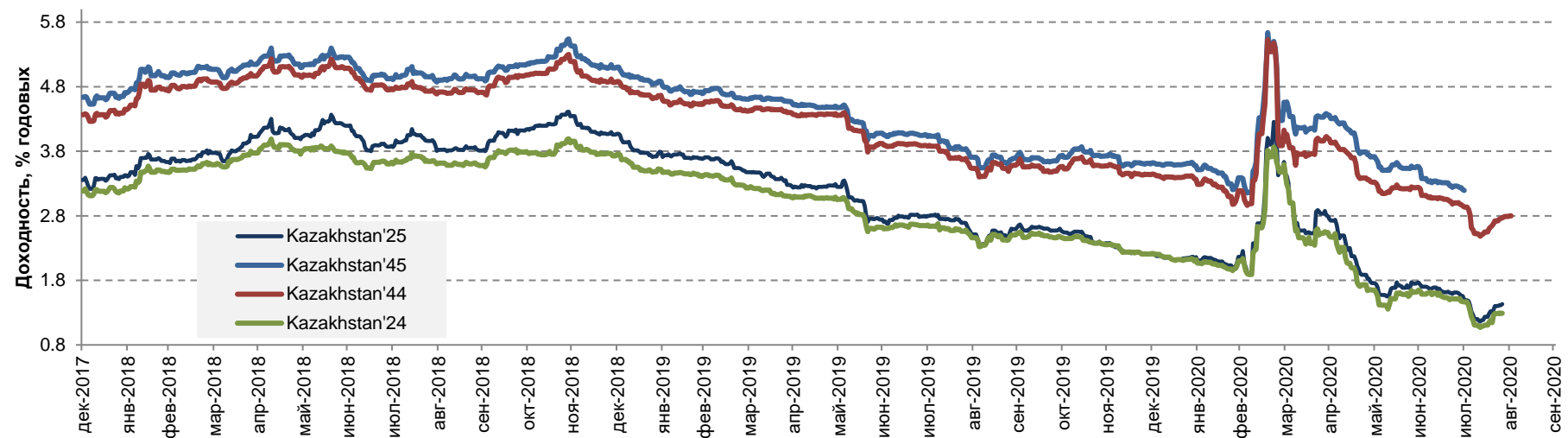




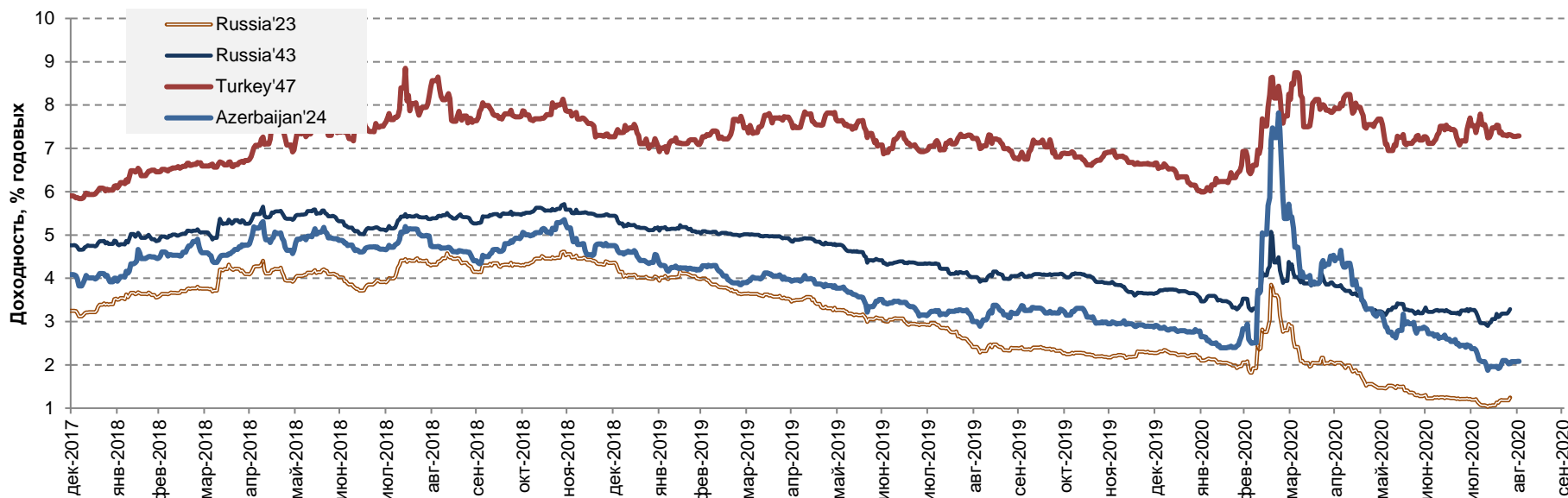
## ДОХОДНОСТЬ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ США:



## ДИНАМИКА ДОХОДНОСТЕЙ СУВЕРЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ РК:







**Таблица 2. Информация по казахстанским еврооблигациям**

Выпуск	Валюта	Купон	Цена		Доходность		Спред		Дата погашения	Объем бумаг в обращении, млн. \$	Дюрация
			Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Z-Sprd	G-Sprd			
<b>Народный Банк</b>											
HSBKKZ 5,5 2022	USD	5,5%	99,64	100,45	5,67	5,29	-56,1	-39,1	21.12.2022	548	0,08
HSBKKZ 7.25 2021	USD	7,25%	101,40	103,05	3,71	-0,32	-56,7	-41,1	28.01.2021	500	0,40
<b>НК КМГ</b>											
KZOKZ 3 7/8 2022	USD	3,875%	103,20	103,98	1,87	1,39	116,8	126,9	19.04.2022	500	1,56
KZOKZ 4.4 2023	USD	4,4%	105,81	106,80	2,14	1,77	153,8	162,7	30.04.2023	407	2,48
KZOKZ 4.750 2025	USD	4,75%	110,58	111,43	2,33	2,15	184,2	190,3	24.04.2025	500	4,14
KZOKZ 4.750 2027	USD	4,75%	112,54	113,55	2,67	2,52	207,1	206,9	19.04.2027	1000	5,66
KZOKZ 5.375 2030	USD	5,375%	119,64	120,86	3,01	2,88	223,6	219,6	24.04.2030	1250	7,62
KZOKZ 5.750 2047	USD	5,75%	124,96	126,19	4,19	4,12	312,6	271,6	19.04.2047	1250	14,75
KZOKZ 6.375 2048	USD	6,375%	134,82	135,89	4,24	4,19	319,6	275,0	24.10.2048	1500	14,84
<b>БРК</b>											
DBKAZ 4.125 2022	USD	4,125%	105,27	106,09	1,75	1,39	116,5	125,6	10.12.2022	1264	2,16
DBKAZ 6 2026	USD	6%	114,41	116,54	3,15	2,77	240,2	243,8	23.03.2026	107	4,69
<b>ЕБР</b>											
EURDEV 5 2020	USD	5,00%	100,00	100,11	4,90	3,24	295,5	310,3	26.09.2020	296	0,06
EURDEV 4.767 2022	USD	4,767%	104,87	105,02	2,32	2,25	202,1	211,3	20.09.2022	500	1,92
<b>КТЖ</b>											
KTZKZ 3.638 2022	CHF	3,638%	102,93	104,39	1,96	1,16	179,8	200,6	20.06.2022	185	1,74
KTZKZ 6.95 2042	USD	6,95%	139,97	141,26	4,15	4,08	313,0	278,6	10.07.2042	883	12,78
<b>Республика Казахстан</b>											
KAZAKS 1.55 2023	EUR	1,55%	102,46	103,29	0,77	0,51	92,8	120,1	09.11.2023	525	3,07
KAZAKS 3.875 2024	USD	3,875%	110,02	110,77	1,36	1,19	95,1	101,5	14.10.2023	1500	3,78
KAZAKS 5.125 2025	USD	5,125%	117,04	117,77	1,49	1,35	103,1	109,1	21.07.2025	2500	4,38
KAZAKS 2.375 2028	EUR	2,375%	110,05	111,16	1,09	0,95	168,1	195,8	09.11.2028	525	7,37
KAZAKS 4.875 2044	USD	4,875%	135,33	137,56	2,84	2,74	176,1	142,0	14.10.2044	1000	15,47
KAZAKS 6.5 2045	USD	6,500%	158,84	160,73	3,09	3,01	204,6	167,4	21.07.2045	1500	14,88
<b>Forte Bank</b>											
ALLIBK 14 2022	USD	14%	117,24	118,25	5,71	5,28	666,0	357,4	30.06.2022	75	1,62
<b>Eastcomtrans</b>											
EASTCM 8.0 2022	USD	8,00%	95,80	97,61	10,06	9,15	741,3	753,4	22.04.2022	28	1,03
<b>Банк ЦентрКредит</b>											
CCBNKZ Float perp	USD	7,483%	81,45	85,05	8,89	8,52					n/a
<b>АТФ Банк</b>											
ATFBP Float Perp	USD	9,25%	91,68	93,28	8,93	8,78					0,17
<b>КазТрансГаз</b>											
KZTGKZ 4,375 2027	USD	4,375%	110,27	110,81	2,76	2,68	220,3	219,0	26.09.2027	706	6,02
<b>ТенгизШевроил</b>											

# Ежедневный обзор

1 сентября 2020 г.



TENGIZ 4 2026	USD	4,00%	107,19	108,25	2,69	2,50	206,0	209,6	15.09.2026	1000	5,10
<b>Nostrum Oil &amp; Gas PLC</b>											
NOGLN 8 2022	USD	8%	30,00	37,01	78,19	64,04	10 741,0	9 780,5	25.07.2022	725	#N/A N/A
NOGLN 7 2025	USD	7%	25,56	29,06	46,56	42,19	4555,5	4 202,8	16.02.2025	400	2,93

## Кривая доходности ГЦБ

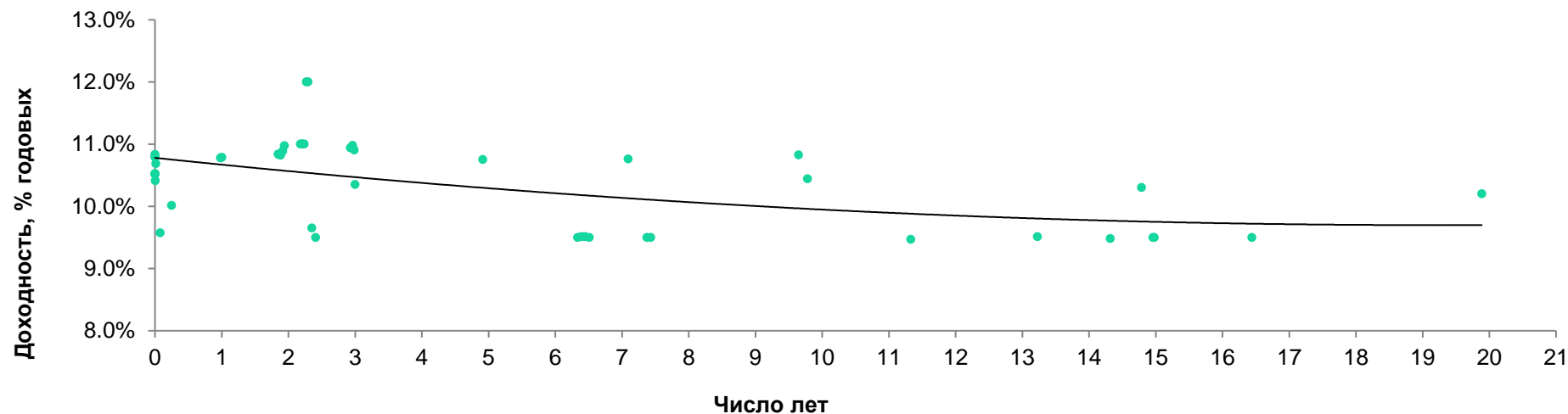


Таблица 4. Последние размещения нот и ГЦБ

Эмитент	Тикер	Доходность	Лет до погашения	Дата размещения	Дней прошло с размещения
Министерство Финансов	MUM156_0006	9,47%	11,33	13-январ.-2020	203
Министерство Финансов	MUM240_0002	9,48%	14,32	20-январ.-2020	196
Министерство Финансов	MUM108_0012	9,51%	6,45	22-январ.-2020	194
Министерство Финансов	MUM216_0001	9,50%	6,51	27-январ.-2020	189
Министерство Финансов	MUM120_0018	9,50%	7,43	29-январ.-2020	187
Министерство Финансов	MUM180_0014	9,51%	13,23	3-февр.-2020	182
Министерство Финансов	МOM060_0051	9,50%	2,41	5-февр.-2020	180
Министерство Финансов	MUM240_0004	9,50%	14,98	10-февр.-2020	175
Министерство Финансов	MUM108_0012	9,51%	6,39	12-февр.-2020	173
Министерство Финансов	MUM240_0004	9,50%	14,96	17-февр.-2020	168
Министерство Финансов	MUM120_0018	9,50%	7,37	19-февр.-2020	166
Министерство Финансов	MUM216_0001	9,50%	16,44	24-февр.-2020	161
Министерство Финансов	МOM060_0051	9,65%	2,35	26-февр.-2020	159
Министерство Финансов	MUM108_0012	9,50%	6,33	4-март-2020	152
Министерство Финансов	МOM060_0051	12,00%	2,29	18-март-2020	138
Министерство Финансов	МOM060_0051	12,00%	2,27	27-март-2020	129
Министерство Финансов	MUM108_0013		9,01	31-март-2020	125
Министерство Финансов	МOM060_0051	11,00%	2,24	8-апр.-2020	117
Министерство Финансов	MUM300_0003	10,20%	19,88	13-апр.-2020	112

Министерство Финансов	MOM060_0051	11,00%	2,22	15-апр.-2020	110
Министерство Финансов	MUM240_0004	10,30%	14,79	20-апр.-2020	105
Министерство Финансов	MOM060_0051	11,00%	2,20	22-апр.-2020	103
Министерство Финансов	MUM180_0014	10,35%	3,00	24-апр.-2020	101
Министерство Финансов	MUM180_0012	10,44%	9,78	27-апр.-2020	98
Министерство Финансов	MOM060_0051	11,00%	2,18	29-апр.-2020	96
Министерство Финансов	MKM012_0148	10,79%	1,00	15-май-2020	80
Министерство Финансов	MUM132_0005	10,91%	2,99	20-май-2020	75
Министерство Финансов	MKM012_0148	10,78%	0,98	22-май-2020	73
Министерство Финансов	MUM144_0001	10,97%	1,94	27-май-2020	68
Министерство Финансов	MUM132_0005	10,98%	2,96	29-май-2020	66
Министерство Финансов	MUM120_0018	10,76%	7,09	1-июнь-2020	63
Министерство Финансов	MUM144_0001	10,89%	1,92	5-июнь-2020	59
Министерство Финансов	MUM132_0005	10,94%	2,93	10-июнь-2020	54
Министерство Финансов	MUM180_0012	10,82%	9,64	16-июнь-2020	48
Министерство Финансов	MUM144_0001	10,82%	1,88	17-июнь-2020	47
Министерство Финансов	MUM144_0001	10,83%	1,86	26-июнь-2020	38
Министерство Финансов	MUM120_0016	10,75%	4,91	29-июнь-2020	35
Министерство Финансов	MUM144_0001	10,84%	1,84	1-июль-2020	33
Министерство Финансов	MUM132_0005	10,79%	1,8	3-июль-2020	31
Министерство Финансов	MUM144_0001	10,84%	2,9	10-июль-2020	24
Министерство Финансов	MUM132_0005	10,80%	1,8	15-июль-2020	19
Министерство Финансов	MUM144_0001	10,53%	2,8	24-июль-2020	10
Министерство Финансов	MUM144_0001	10,53%	1,8	29-июль-2020	5
Министерство Финансов	MUM180_0012	10,52%	1,8	30-июль-2020	4
Министерство Финансов	MUM180_0014	10,52%	9,5	30-июль-2020	4
Министерство Финансов	MUM240_0004	10,52%	2,7	30-июль-2020	4
Национальный Банк РК	NTK028_2654	9,57%	0,08	13-июль-2020	21
Национальный Банк РК	NTK091_2649	10,01%	0,25	10-июнь-2020	54
Национальный Банк РК	NTK182_2653	10,41%	0,01	24-июнь-2020	40
Национальный Банк РК	NTK028_2654	10,69%	0,01	17-июнь-2020	47

## Подготовлено АО «Halyk Global Markets»

© 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 Чуев	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](mailto:s.chuyev@halykfinance.kz)  
[a.kurmanbekov@halykfinance.kz](mailto:a.kurmanbekov@halykfinance.kz)  
[d.sheikin@halykfinance.kz](mailto:d.sheikin@halykfinance.kz)  
[zh.kantayeva@halykfinance.kz](mailto:zh.kantayeva@halykfinance.kz)  
[m.meterkulova@halykfinance.kz](mailto:m.meterkulova@halykfinance.kz)  
[v.benberin@halykfinance.kz](mailto:v.benberin@halykfinance.kz)

### Адрес:

Halyk Finance  
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж  
A05A1B4, Алматы, Республика Казахстан  
Тел. +7 727 357 31 77  
[www.halykfinance.kz](http://www.halykfinance.kz)

### Bloomberg

HLFN  
**Thomson Reuters**  
Halyk Finance  
**Factset**  
Halyk Finance  
**Capital IQ**  
Halyk Finance