

Ежедневный Обзор Рынков

НОВОСТИ, ИНДЕКСЫ, ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ, КУРСЫ ВАЛЮТ

Конгресс США согласовал фискальную помощь, но рынок все- равно продолжает падать

Ключевые события последнего времени

- Несмотря на оказанный колоссальный объем монетарной помощи, фондовый рынок продолжает падать.
- Индекс S&P 500 понизился на 5,2% и, судя по фьючерсу, готов продолжить нисходящее движение и сегодня.
- Европа обогнала по количеству заразившихся коронавирусом людей Китай.
- В Италии же власти сообщили о высочайшем количестве смертей за сутки.
- При этом известно, что власти Китая дали местным фармацевтам официальное разрешение на проведение испытаний разрабатываемых вакцин на людях.



- Между тем, президент США Дональд Трамп пару часов назад подписал законопроект о программе помощи американским домашним хозяйствам и фирмам, почти сразу после его согласования в Конгрессе.
- Общее количество заразившихся людей в мире повысилось за сутки со 197,1 до 216,0 тысяч человек.

В фокусе инвесторов

- Производственная статистика опережающего характера от ФРБ Филадельфии.

Между тем в Казахстане

- Курс тенге продолжает девальвировать при слабеющей нефти и падающем рубле.
- (!) КазТрансОйл выпустила отчетность за 2019 года.
- (!) Сегодня отчетность за 2019 год выпустит Кселл.

EQUITY	Last	1d	1w
KASE	2 105	1,7%	0,1%
MOEX	2 113	-7,6%	-5,0%
FTSE-100	5 081	-4,0%	-3,0%
S&P 500	2 398	-5,2%	-3,3%
NASDAQ	7 175	-4,0%	-1,2%
Nikkei 225	16 727	-1,7%	-9,9%
Shanghai	2 670	-3,9%	-8,7%



FIXED INCOME	last	1d	1w
US.10Y	1,27	0,7%	32,8%
US.30Y	1,83	4,6%	29,1%
UK.10Y	0,87	10,6%	230,5%
GER.10Y	-0,25	43,4%	66,7%
RUS.10Y	8,38	4,9%	6,1%
KZT.10Y	10,35	0,0%	4,1%

CURRENCIES	last	1d	1w
GBP/USD	1,15	-1,0%	-8,5%
EUR/USD	1,09	-0,2%	-2,6%
USD/JPY	109,29	1,1%	4,4%
USD/TRY	6,49	0,0%	2,7%
USD/RUB	81,74	0,9%	9,1%
USD/KZT	453,11	1,8%	12,7%
BTC/USD	5302,25	-0,7%	-8,1%

COMMODITIES	last	1d	1w
Brent	25,21	-4,6%	-23,0%
WTI	21,80	-2,6%	-29,7%
Золото	1472,30	-1,1%	-6,5%
Серебро	11,91	-3,1%	-25,4%
Медь	2,20	1,8%	-10,4%
Уран	24,05	-4,0%	-4,2%

** данные представляют собой срез на момент
выхода отчета*



СИТУАЦИЯ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Несмотря на оказанный колоссальный объем монетарной помощи, фондовый рынок продолжает падать. По результатам вчерашнего дня индекс S&P 500 понизился на 5,2% и, судя по фьючерсу, готов продолжить нисходящее движение и сегодня (-4,0%).

Европа обогнала по количеству заразившихся коронавирусом людей Китай. В Италии же власти сообщили о высочайшем количестве смертей за сутки (475): ни в одной стране мира не умирало столько людей от коронавируса за день..

При этом известно, что власти Китая дали местным фармацевтам официальное разрешение на проведение испытаний разрабатываемых вакцин на людях. А в США Нью-Йоркская фондовая биржа решила закрыть свои физические торговые площадки и полностью перейти на электронный формат. Решение последовало за постановлением губернатора Нью-Йорка Эндрю Куомо о том, что второстепенные предприятия должны иметь в офисах не более половины своего персонала.

Между тем, президент США Дональд Трамп пару часов назад подписал законопроект о программе помощи американским домашним хозяйствам и фирмам, почти сразу после его согласования в Конгрессе. Пакет оценивается в 1 трлн. долларов, из которых 500 млрд. будут выданы налогоплательщикам в зависимости от их дохода, 50 млрд. уйдет авиакомпаниям, 150 млрд. – другим пострадавшим секторам экономики и 300 млрд. – малому бизнесу в виде кредитов.

Выплаты домашним хозяйствам пройдут в 2 этапа – 6 апреля и 18 мая.



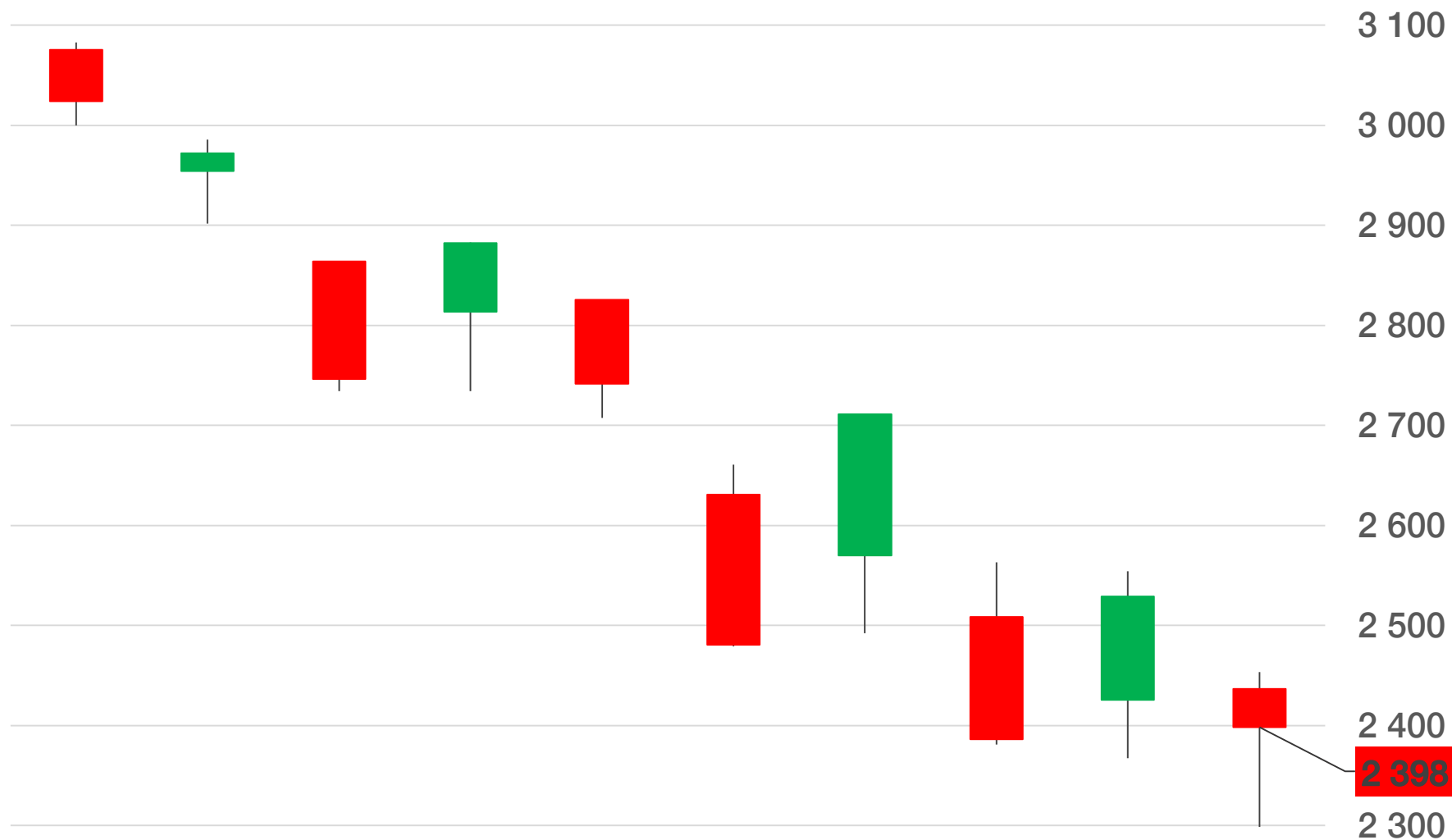
СИТУАЦИЯ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Общее количество заразившихся людей в мире повысилось за сутки со 197,1 до 216,0 тысяч человек и, в частности, в Италии – с 31,5 до 35,7 тысяч человек. В Испании, Германии и Франции – соответственно до 14,8, 12,3 и 9,1 тысяч человек. В США же количество зараженных людей выросло с 6,4 до 7,8 тысяч.

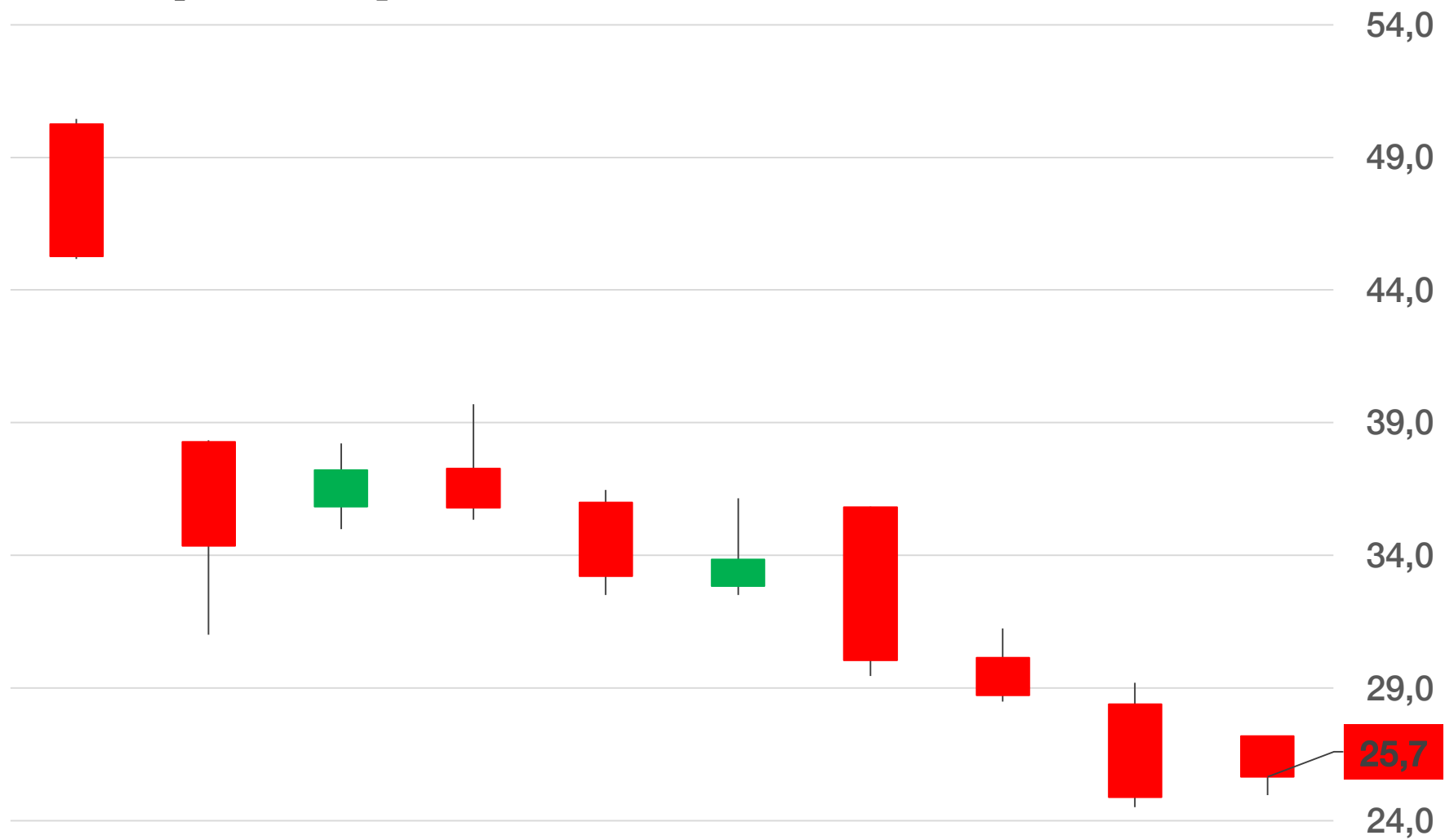
Нефть сорта Brent за последние 24 часа понизилась в цене с 29,0 до 25,2 долларов США за баррель. Пара USD/RUB закрылась вчера на отметке 80,87 (+5,43). Пара USD/KZT показала по результатам вчерашнего дня повышение до 440,90. Соответственно кросс-курс между двумя валютами сложился на уровне 5,45.



Индекс S&P 500

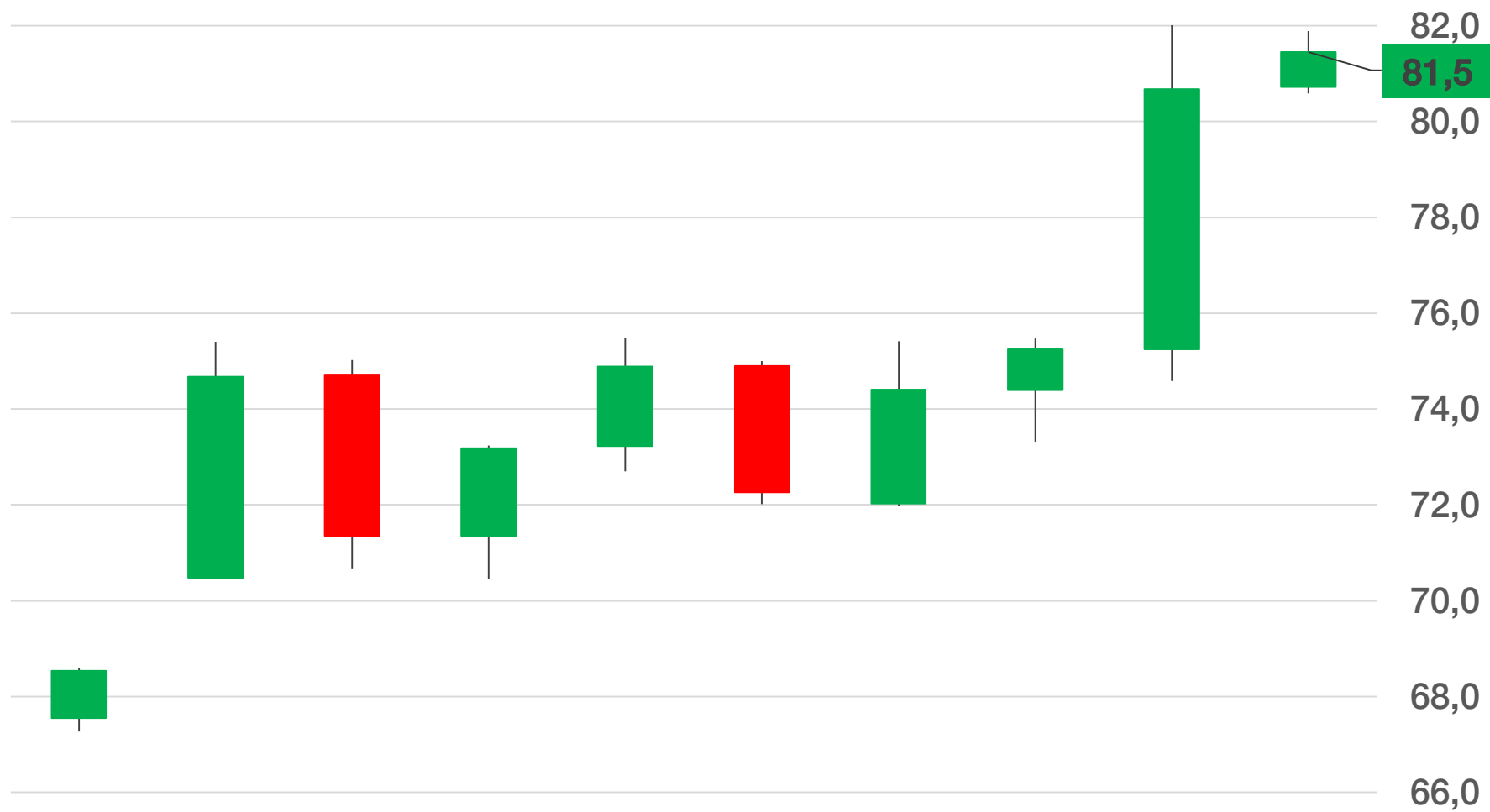


Нефть сорта Brent

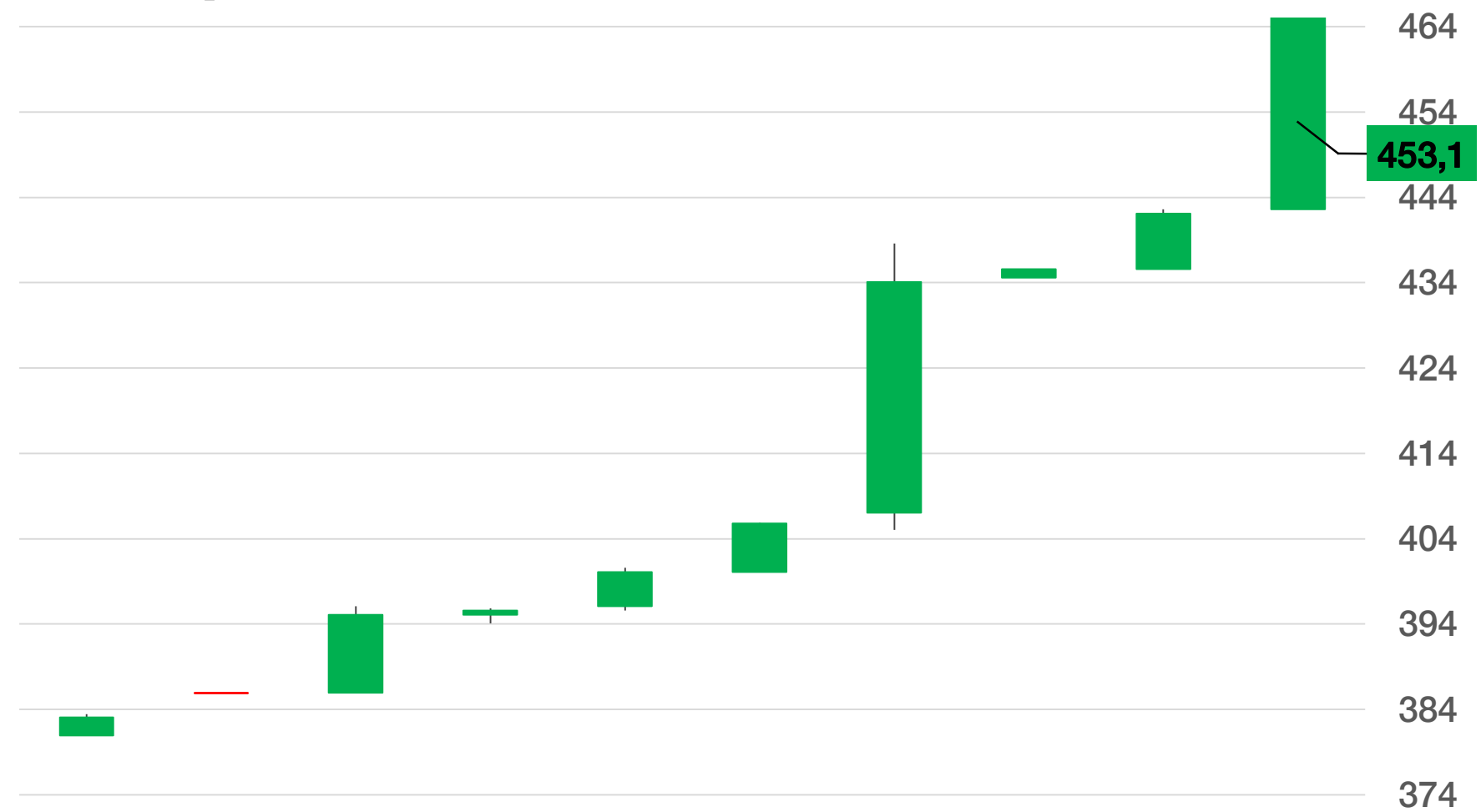




USD/RUB



USD/KZT





ЭТИ СТАТЬИ МОГУТ БЫТЬ ИНТЕРЕСНЫ

- [Администрация Трампа хочет вернуть налогоплательщикам \\$500 млрд, выдать авиакомпаниям кредиты на \\$50 млрд](#) (Reuters, 19.03)
- [Трамп подписал законопроект о программе помощи при коронавирусе](#) (Tass, 19.03)
- [В США впервые нашли коронавирус у конгрессмена](#) (Lenta, 19.03)
- [Байден выиграл праймериз в трех штатах, упрочил лидерство в борьбе за выдвижение](#) (Reuters, 18.03)
- [Лагард: экономика ЕС может сократиться на 5% при трехмесячных ограничениях из-за вируса – СМИ](#) (Reuters, 18.03)
- [ЕЦБ сообщил, что пока не исчерпал арсенал для борьбы с кризисом](#) (Reuters, 18.03)
- [РФ вбрасывает дезинформацию о коронавирусе, чтобы посеять панику на Западе -- документ ЕС](#) (Reuters, 18.03)
- [В Германии призвали покончить с санкциями против России для поддержки экономики](#) (Lenta, 18.03)
- [Нефтедобыча в РФ за 17 дней марта стабильна к фев - 11,30 млн барр в сут – источник](#) (Reuters, 18.03)
- [Министр нефти Ирака призвал к экстренной встрече ОПЕК+ -- письмо](#) (Reuters, 18.03)
- [Увеличение поставок нефти может переполнить мировые хранилища, толкнуть цены ниже \\$20/барр – BoFA](#) (Reuters, 18.03)
- [Goldman Sachs снизил прогноз цены на Brent во 2 кв до \\$20 за баррель](#) (Reuters, 18.03)
- [Кремль о цене на нефть: "хотелось бы выше"](#) (Reuters, 18.03)



ЭТИ СТАТЬИ МОГУТ БЫТЬ ИНТЕРЕСНЫ

- [Рубль стал худшей валютой мира с начала года](#) (Lenta, 18.03)
- [Россия может недосчитаться 3 трлн рублей нефтяных доходов в 2020 году](#) (Reuters, 18.03)
- [АО "КазТрансОйл" сообщило о финансовых результатах за 2019 год](#) (KASE, 18.03)
- [Опубликован аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "КазТрансОйл" за 2019 год](#) (KASE, 18.03)
- [30 апреля состоится ГОСА АО "Казахтелеком"](#) (KASE, 18.03)
- [Держатели облигаций HSBKb18 и HSBKb19 АО "Народный Банк Казахстана" утвердили изменения в проспекты выпусков облигаций](#) (KASE, 18.03)
- [МФРК привлекло 2,9 млрд тенге, разместив МЕОКАМ-60 с доходностью 12%](#) (KASE, 18.03)



В прошедшие сутки мы обсуждали

- Нефть и медь. И мы обращаем внимание, что, в частности, цены на медь опустились ниже 2 долларов США за фунт (-7,8%). Это создает новое давление на такие компании как KAZ Minerals.
- Российский рубль, который назвали худшей валютой мира с начала года. Мы бы хотели внести небольшую коррективу в это. Перед шоком коронавируса инфляция в России сохранялась на рекордно низком уровне с тенденцией снижения (2,3% по результатам февраля), и именно этот фактор позволяет сегодня стране девальвировать рубль. В результате ослабления курса российского рубля потребительские цены, несомненно, вырастут, но это будет краткосрочный эффект. Таким образом, мы видим, что ослабление рубля отражает его гибкость, которая вытекает из принятого страной бюджетного правила. Ослабление рубля укрепляет российских внутренних производителей.
- (!) КазТрансОйл выпустила отчетность за 2019 года. См. ниже на отдельной странице.
- (!) Сегодня отчетность за 2019 год выпустит Кселл. Акции компании находятся вне нашего аналитического покрытия.



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ КАЗТРАНСОЙЛ ЗА 2019 ГОД

Вчера КазТрансОйл [опубликовала](#) свою финансовую отчетность за 2019 год с заключением аудитора. Компания отчиталась также неплохо, как и по ранее опубликованной промежуточной отчетности, без каких-либо сюрпризов.

Выручка КТО повысилась за год на 6,3%, фактическая чистая прибыль – на 17,2%. При этом нормализованная прибыль, по нашим оценкам, возросла на 41,3%.

Чистая свободная наличность КТО составила на конец 2019 года 71,7 млрд. тенге (мы отняли от него обязательство по увеличению уставного капитала совместной организации в размере 5 млрд. тенге), из которых 52,5 млрд. тенге было размещено в иностранной валюте (преимущественно в долларах). Кэш на акцию составил 186,54 тенге, но сейчас, очевидно, он является более высоким (в том числе из-за валютной переоценки).

Рекомендует ли Совет директоров большую часть этих денег к выплате на дивиденды, остается открытым вопросом. Но мы обращаем внимание на недавнее [заявление](#) первого вице-премьера – министра финансов Казахстана Алихана Смаилова о том, что Правительство страны пересмотрит в сторону увеличения дивидендную политику нацкомпаний. К этому мы можем лишь добавить, что КазТрансОйл балансировал наличностью имеющий валютный риск (совместное предприятие имеет валютные обязательства).



Еженедельная рубрика: Краткий обзор АИХ

Акции	Тикер	Валюта	Цена 13.03.20	День	Неделя
Казатомпром	KAP	KZT	4995	0,40%	2,57%
	KAP.Y	USD	12.69	-1,78%	2,34%
Polymetal International	POLY	USD	15.35	-8,90	-6,49%
Народный Сберегательный Банк Казахстана	HSBK	KZT	141.03	0,00%	0,00%
	HSBK.Y	USD	10.42	0,00%	-10,94%

ETN/ETF	Тикер	Валюта	NAV/Цена 13.03.20	День	Неделя
iX US 500 Equities	IXU	USD	25,37	0,52%	-8,11%
iX Global Emerging Markets Bonds	IXB	USD	5,13	2,81%	-6,90
iX US Aggregated Bonds	IXA	USD	5,57	0,72%	-3,30
iX Global Emerging Markets Equities	IXE	USD	23,65	5,16%	-8,37
iX Brent Oil	IXO	USD	11,36	6,07%	-7,94
ITI Funds Russia-Focused USD Eurobond UCITS ETF SICCAV, Class A	RUSB	USD	27,09/ 28,16	-0,11%	-2,31
ITI Funds RTS Equity UCITS ETF A	RUSE	USD	19,68/ 31,09	-2,89%	-20,84



Еженедельная рубрика: Краткий обзор АИХ

- 6 марта 2020 года руководство АО «НАК «Казатомпром» представила инвесторам результаты операционных и финансовых результатов за 2019 год на площадке Astana International Exchange. В мероприятии приняли участие казахстанские розничные и институциональные инвесторы. По вебкасту к дискуссии подключились представители зарубежных брокеров и инвестиционных компаний.
- За период с 1 по 29 февраля 2020 года суммарный оборот торгов на Astana International Exchange (составил 2,913,795.18 долларов США или 1,100,931,574.43 тенге).
- Российский брокер Sova Capital получил доступ к торговой платформе Astana International Exchange АИХ). В настоящее время участниками торгов АИХ являются 17 локальных казахстанских и 7 международных брокеров Sova Capital является регулируемым брокером FCA, базируется в Лондоне.
- Простые акции и глобальные депозитарные расписки (ГДР) ведущего оператора на телекоммуникационном рынке Казахстана АО «Кселл» включены в официальный список АИХ 6 февраля 2020 года. Торги начались 7 февраля 2020 года. Простые акции Кселл листингованы под тикером (KCEL) с курсом и расчетами в тенге и являются полностью конвертируемыми на Казахстанской фондовой бирже и АИХ. ГДР листингованы под тикером (KCEL.Y) в долларах США и являются полностью конвертируемыми на Лондонской фондовой бирже и АИХ.



Важные события в глобальном масштабе(+ праздники)

Дата	Событие
22.02.20	Старт 2-дневной встречи министров финансов и глав центральных банков G20
24.02.20	День защитника Отечества в России, Пн (перенесен с 23.02.19, Вс)
05.03.20	Старт 2-дневного заседания ОРЕС соответственно в узком и широком формате (ОРЕС+)
05.03.20	Встреча президентов России и Турции по сирийскому вопросу
10.03.20	Внеплановое повышение базовой ставки НБРК с 9,25 до 12,00%
11.03.20	Внеплановое снижение ключевой ставки на 50 базисов Банком Англии
12.03.20	Заседание ЕЦБ по монетарной политике
15.03.20	Внеплановое снижение ключевой ставки ФРС на 100 базисов до 0,25%
16.03.20	Заседание НБРК по монетарной политике
17.03.20	Старт 2-дневного заседания ФРС по монетарной политике
18.03.20	Старт 2-дневного заседания Банка Японии по монетарной политике
20.03.20	Заседание ЦБР по монетарной политике



Календарь мировой экономической статистики на сегодня

05:30	Япония	***	Индекс потребительских цен (февраль)
18:30	США	***	Произв. статистика ФРБ Филадельфии (опережающий)
18:30	США	**	Заявки на получение пособий по безработице (еженедельный)
19:00	Россия	**	Международные резервы (еженедельный)



Календарь некоторой экономической статистики Казахстана

Дата	Событие
03.02.20	Индекс потребительских цен (январь)
11.02.20	Валютные интервенции НБРК (январь)
11.02.20	Международные резервы (январь)
20.02.20	Финансовые показатели банков (январь)
25.02.20	Денежная масса М3 (январь)
25.02.20	Операции обменных пунктов (январь)
28.02.20	Пруденциальные нормативы банков (январь)
02.03.20	Индекс потребительских цен (февраль)
11.03.20	Валютные интервенции НБРК (февраль)
11.03.20	Международные резервы (февраль)
20.03.20	Финансовые показатели банков (февраль)
25.03.20	Операции обменных пунктов (февраль)



Календарь некоторой экономической статистики Казахстана

Дата	Событие
27.03.20	Денежная масса М3 (февраль)
30.03.20	Пруденциальные нормативы банков (февраль)
31.03.20	Внешний долг (4-й квартал)

Календарь корпоративных событий KASE за март 2020 года

Дата	Компания	Событие
05.03.20	Казатомпром	Финансовые результаты за 2019 год (с заключением аудитора)
11.03.20	Казахтелеком	ВОСА
12.03.20	Народный Банк Казахстана	Финансовые результаты за 2019 год (с заключением аудитора)
18.03.20	КазТрансОйл	Финансовые результаты за 2019 год (с заключением аудитора)
19.03.20	Кселл	Финансовые результаты за 2019 год (с заключением аудитора)
≈27.03.20	Казахтелеком	Финансовые результаты за 2019 год (с заключением аудитора)
31.03.20	Казахтелеком	ВОСА (повторное)

Контакты

АО «First Heartland Jýsan Invest»

Жамиля САРСЕНБАЕВА

Управляющий Директор
департамента по работе с клиентами

Z.SARSENBAYEVA@JYSANINVEST.COM

8 7172 644 000 (+805)

Алина ШОХАНОВА

Вице-президент
департамента по продажам

A.SHOKHANOVA@JYSANINVEST.COM

8 7172 644 000 (+316)

Рауан КУАНОВ

Вице-президент департамента по
управлению активами

R.KUANOV@JYSANINVEST.COM

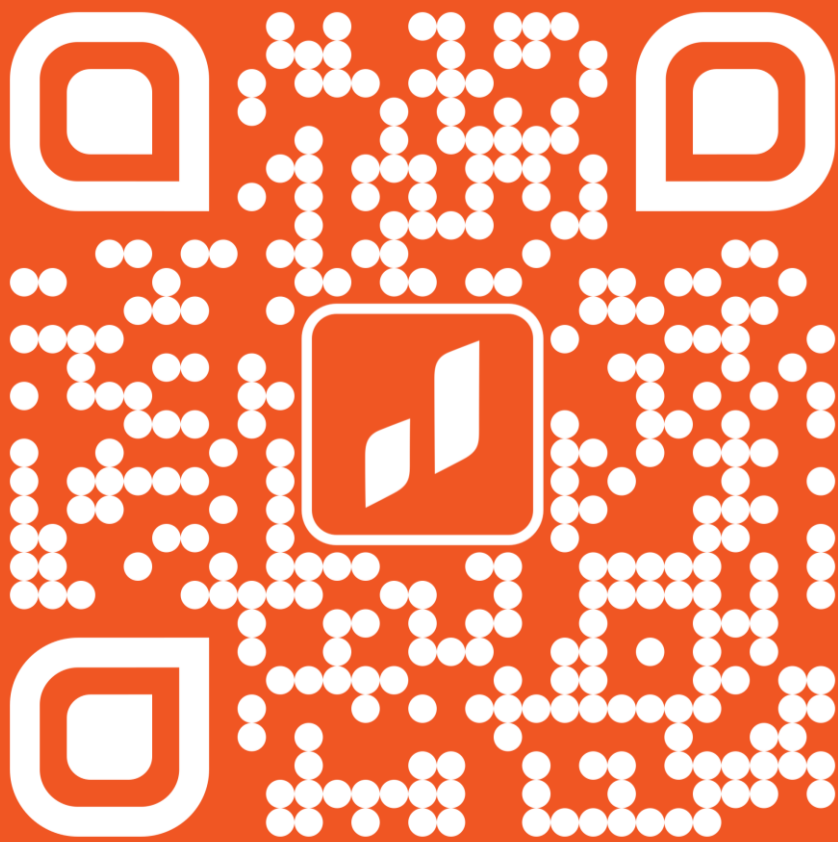
8 7172 644 000 (+333)

Баглан ИБРАЕВ

Аналитик департамента по
управлению активами

B.IBRAYEV@JYSANINVEST.COM

8 7172 644 000 (+801)



**Узнайте
подробнее об
услугах Jýsan
Invest, позвонив
по номеру**

8-7172-644-000

Вся информация доступна
на сайте: jysaninvest.kz

WWW.JYSANINVEST.KZ

[f /JYSANINVEST](https://www.facebook.com/JYSANINVEST)

Настоящий отчет не подлежит распространению на условиях, противоречащих действующему законодательству. Ничто в настоящем отчете не является гарантией или обещанием, что какая-либо инвестиционная стратегия или рекомендация, содержащаяся в нем, подходит или рекомендуется для конкретных условий получателя или иным образом представляет собой персональную рекомендацию. Единственным назначением отчета является обеспечение ее потребителей информацией, не являющейся рекламой, приглашением к сделке или офертой по покупке или продаже той или иной ценной бумаги или связанного с ценными бумагами финансового инструмента. • АО «First Heartland Jýsan Invest» не дает никаких гарантий или обещаний, явных или подразумеваемых, относительно точности, полноты и надежности информации,

содержащейся в отчете. АО «First Heartland Jýsan Invest» не обещает, что инвесторы получат прибыль, опираясь на информацию отраженную в отчете. • Получателям отчета не следует рассматривать содержимое отчета как замену собственным суждениям. Любое мнение, выраженное в настоящем отчете, приведено только в информационных целях, и подлежит изменению без уведомления, может отличаться или противоречить мнению, выраженному другими подразделениями АО «First Heartland Jýsan Invest» в результате использования других допущений и критериев. АО «First Heartland Jýsan Invest» не связан обязательствами по заключению каких-либо сделок, получению результатов, прибыли или убытка, на базе этого отчета, полностью или частично.

© АО «First Heartland Jýsan Invest»