

## СОБЫТИЯ ПРОШЕДШЕЙ НЕДЕЛИ

| ФОНДОВЫЙ РЫНОК    | Значение   | Δ нед., %     | Δ с н.г., %  |
|-------------------|------------|---------------|--------------|
| KASE              | 2 781,36   | 3,95%         | 2,57%        |
| MOEX              | 3 454,82   | 5,04%         | 3,11%        |
| DOW JONES         | 31 097,97  | 1,61%         | 2,89%        |
| S&P500            | 3 824,68   | 1,83%         | 3,35%        |
| NASDAQ COMP       | 13 201,98  | 2,43%         | 3,97%        |
| FTSE100           | 6 873,26   | 6,39%         | 4,59%        |
| EUROSTOXX50       | 3 645,05   | 2,60%         | 2,26%        |
| NIKKEI225         | 28 139,03  | 2,53%         | 3,23%        |
| HANG SENG         | 27 878,22  | 2,38%         | 1,48%        |
| SHANGHAI SE COMP  | 3 570,11   | 2,79%         | 1,92%        |
| ДОЛГОВОЙ РЫНОК    | Доходность | Δ за нед., бп | Δ с н.г., бп |
| US 10Y            | \$ 1,12    | 20,2          | 20,2         |
| UK 10Y            | £ 0,29     | 9,5           | 11,6         |
| GERMANY 10Y       | € -0,52    | -5,0          | 8,4          |
| JAPAN 10Y         | ¥ 0,03     | 1,5           | 0,5          |
| KAZAKS-25         | \$ 0,97    | 2,4           | 5,3          |
| RUSSIA-26         | \$ 1,78    | 8,9           | 9,2          |
| BRAZIL-25         | \$ 1,99    | 0,1           | 7,6          |
| MEXICO-25         | \$ 0,94    | 2,5           | 1,3          |
| TURKEY-25         | \$ 4,31    | 11,3          | 11,4         |
| INDONESIA-25      | \$ 1,11    | 4,9           | 10,7         |
| EGYPT-25          | \$ 3,65    | -7,5          | -3,4         |
| OMAN-25           | \$ 4,05    | -19,4         | -14,6        |
| ТОВАРНЫЙ РЫНОК    | Значение   | Δ нед., %     | Δ с н.г., %  |
| Brent, \$/барр.   | 55,99      | 8,09%         | 9,59%        |
| Медь, \$/т.       | 8 131,00   | 4,70%         | 3,44%        |
| Золото, \$/унц.   | 1 849,01   | -2,60%        | -4,83%       |
| Серебро, \$/унц.  | 24,64      | -6,72%        | -9,97%       |
| Палладий, \$/унц. | 2 365,00   | -3,62%        | -1,10%       |
| Пшеница, \$/буш.  | 6,39       | -0,27%        | -0,50%       |
| ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК    | Значение   | Δ нед., %     | Δ с н.г., %  |
| EUR-USD           | 1,2218     | 0,02%         | -0,24%       |
| USD-JPY           | 103,94     | 0,67%         | 0,79%        |
| USD-KZT           | 419,01     | -0,51%        | -0,51%       |
| USD-RUB           | 74,1337    | -0,38%        | -0,26%       |
| USD-TRY           | 7,3521     | -1,19%        | -1,00%       |

источник: Bloomberg

## Новости Казахстана

**Президент Казахстана подписал закон**, позволяющий казахстанцам использовать часть пенсионных накоплений. Данные средства могут быть использованы казахстанцами на покупку жилья, погашение ипотеки, лечение и передачу в управление финансовой компании.

**КФГД сохранил** размер максимальных рекомендуемых ставок по депозитам в тенге на февраль 2021 года на уровне января, говорится в сообщении фонда.

**Инфляция в Казахстане** в декабре 2020 года составила 0,9%, с начала года - 7,5%, сообщило бюро национальной статистики.

**Казахстан и Россия увеличат** в феврале и марте 2021 года добычу нефти на 75 тыс. б/с в рамках сделки ОПЕК+, сообщает Минэнерго РК.

**Всемирный банк прогнозирует** рост экономики Казахстана в 2021 году на уровне 2,5%.

**АО «КазТрансОйл» планирует завершить** в 2021 году проект «Первый этап реверса участка нефтепровода «Кенкияк-Атырау». Проект позволит обеспечить транспортировку нефти западно-казахстанских месторождений в реверсном направлении в объеме до 6 млн тонн в год на Павлодарский и Шымкентский нефтеперерабатывающие заводы, а также на экспорт в Китай.

Источники данных: Интерфакс-Казахстан, KASE

## Мировые рынки

**Первая неделя торгов в США завершилась** ростом основных индексов. Так по итогам торгов рост Dow Jones составил 1,61%, индекс S&P 500 вырос на 1,83%, индекс NASDAQ Composite вырос на 2,43%.

**Рост доходности по американским ценным бумагам** может продолжиться в 2021 году. На этом фоне евробонды развивающихся стран (в частности евробонды investment grade) будут находиться в какой-то мере под определенным давлением.

**Нефтяные котировки завершили неделю** уверенным ростом до \$56 за баррель на фоне ожидаемых стимулирующих мер со стороны американской администрации, обещаний Саудовской Аравии по сокращению добычи нефти в феврале-марте текущего года до 8,5 млн б/с.

**Премьер-министр Великобритании объявил** о третьем локдауне до середины февраля на всей территории Англии для борьбы против «британского» штамма коронавируса, отличающегося повышенной скоростью распространения. По прогнозу JPMorgan вследствие локдауна снижение ВВП Великобритании в 1-м квартале может составить 2,5%. В целях поддержки бизнеса правительством Великобритании утвержден новый пакет мер в размере £4,6 млрд.

**Всемирный банк прогнозирует** рост мировой экономики на 4% в 2021 году при условии, что вакцинация от COVID-19 будет продолжаться в широких масштабах в течение всего года. При этом рост ВВП США прогнозируется на уровне 3,5%, Китая на уровне 7,9%, экономика РФ может показать рост на уровне 2,6%.

**Администрация президента США планирует** ввести запрет для граждан США на инвестиции в ценные бумаги Alibaba Group Holding Ltd. и Tencent Holdings Ltd., общая рыночная капитализация которых превышает \$1,3 трлн. В ответ МИД Китая сообщил о готовности китайского правительства предпринять необходимые меры для защиты интересов китайских компаний.

## Развивающиеся рынки

**Средние ставки по госдолгу развивающихся стран** увеличились с 4,3% до 5,1%. В 2020 году было зафиксировано пять суверенных дефолтов - Аргентина, Эквадор, Ливан, Суринам и Замбия, и в 2021 году по мнению Fitch эта цифра может увеличиться вдвое.

**По данным Народного банка Китая** валютные резервы Китая выросли в декабре до \$3,217 трлн по сравнению с \$3,178 трлн месяцем ранее. Резервы увеличились по итогам второго месяца подряд и находятся на максимальной отметке с апреля 2016 года. Валютные резервы Китая считаются крупнейшими в мире резервами. Запасы золота Китая в стоимостном выражении выросли до \$118,25 млрд по сравнению со \$110,41 млрд в ноябре.

## ПАЕВЫЕ ФОНДЫ BCC INVEST

**ИПИФ «Центр Кредит - Разумный баланс»** предназначен для инвесторов, желающих инвестировать в инструмент, имеющий конкурентную по сравнению с банковскими депозитами ожидаемую доходность с диверсификацией рисков по валютам, видам финансовых инструментов (классам активов), странам и отраслям. Фонд придерживается сбалансированной стратегии инвестирования, направленной на получение дохода от прироста стоимости для защиты и приумножения капитала держателей паёв, при соблюдении норм диверсификации для снижения уровня рисков. Фонд инвестирует в финансовые инструменты, номинированные как в тенге, так и в долларах США и других «твердых» валютах. Валютная композиция портфеля Фонда динамически изменяется, исходя из соотношения потенциальной доходности и валютного риска.

**ИПИФ «Центр Кредит - Валютный»** подойдет для инвесторов, которые предпочитают консервативный стиль управления, обеспеченный стабильным приростом дохода. Инвестиционная стратегия Фонда направлена как на получение процентного дохода в валюте для выплаты дивидендов держателям паев, так и на получение дохода от прироста стоимости для защиты и сохранения капитала, при соблюдении норм диверсификации для снижения уровня рисков.

| ИПИФ                        | Стоимость пая<br>31.12.2020 | Доходность<br>за 12 мес. | Доходность<br>с основания |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------|
| ЦентрКредит-Разумный Баланс | ₸4,39                       | 17,65%                   | 11,45%                    |
| ЦентрКредит-Валютный        | \$1 060,8                   | 6,47%*                   | 5,79%*                    |

\*доходность с учетом выплаченных дивидендов

[ОТКРОЙТЕ СЧЕТ В BCC INVEST](#)

## МОНИТОР ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИДЕЙ ОТ BCC INVEST

Представляем вниманию инвестиционные идеи с обновлениями по текущим ценам акций.

| Эмитент                       | Тикер   | Сектор                        | Валюта | Цена     | Целевая цена | Потенциал роста | Рекомендация |
|-------------------------------|---------|-------------------------------|--------|----------|--------------|-----------------|--------------|
| AstraZeneca Plc               | AZN     | Фармацевтика                  | USD    | 50,86    | 62,32        | 22,5%           | покупать     |
| CVS Health Corp               | CVS     | Фармацевтика                  | USD    | 74,86    | 83,00        | 10,9%           | покупать     |
| AbbVie Inc                    | ABBV    | Фармацевтика                  | USD    | 107,27   | 125,00       | 16,5%           | покупать     |
| Salesforce                    | CRM     | Разработка ПО                 | USD    | 222,04   | 274,00       | 23,4%           | покупать     |
| Cisco Systems                 | CSCO    | Сетевое оборудование и ПО     | USD    | 45,06    | 47,20        | 4,7%            | держать      |
| Adobe                         | ADBE    | Разработка ПО                 | USD    | 485,10   | 550,50       | 13,5%           | покупать     |
| The Home Depot Inc.           | HD      | Розничная торговля            | USD    | 269,09   | 302,60       | 12,5%           | покупать     |
| FedEx Corporation             | FDX     | Логистические услуги          | USD    | 244,96   | 323,60       | 32,1%           | покупать     |
| Activision Blizzard Inc       | ATVI    | Разработка ПО                 | USD    | 91,30    | 92,45        | 1,3%            | держать      |
| Alphabet Inc                  | GOOGL   | Интернет-компании             | USD    | 1 797,83 | 1 950,00     | 8,5%            | покупать     |
| Alphabet Inc                  | GOOG    | Интернет-компании             | USD    | 1 807,21 | 1 900,00     | 5,1%            | покупать     |
| Nike Inc                      | NKE     | Спортивная обувь и аксессуары | USD    | 146,35   | 143,40       | -2,0%           | фиксировать  |
| Sber                          | SBER LI | Финансы                       | USD    | 15,62    | 18,00        | 15,2%           | покупать     |
| Сбер                          | SBER RX | Финансы                       | RUB    | 282,08   | 319,43       | 13,2%           | покупать     |
| АО "КазТрансОйл"              | KZTO    | Нефтегазотранспорт            | KZT    | 994,88   | 1 000,00     | 0,5%            | держать      |
| eBay Inc                      | EBAY    | Интернет-торговля             | USD    | 54,48    | 60,00        | 10,1%           | покупать     |
| Yandex N.V.                   | YNDX US | Коммуникации                  | USD    | 70,90    | 72,40        | 2,1%            | держать      |
| Yandex N.V.                   | YNDX RX | Коммуникации                  | RUB    | 5 263,20 | 5 402,18     | 2,6%            | держать      |
| Walmart Inc                   | WMT     | Торговля                      | USD    | 146,63   | 153,20       | 4,5%            | держать      |
| Apple Inc                     | AAPL    | Технологии                    | USD    | 132,05   | 160,00       | 21,2%           | покупать     |
| Micron Technology Inc         | MU      | Полупроводники                | USD    | 77,42    | 80,00        | 3,3%            | держать      |
| Pfizer Inc                    | PFE     | Фармацевтика                  | USD    | 37,13    | 39,38        | 6,1%            | держать      |
| Microsoft Corp                | MSFT    | Разработка ПО                 | USD    | 219,62   | 240,00       | 9,3%            | покупать     |
| Facebook Inc                  | FB      | Интернет СМИ                  | USD    | 267,57   | 300,00       | 12,1%           | покупать     |
| Alibaba Group Holding Ltd     | BABA    | Электронная коммерция         | USD    | 236,19   | 325,22       | 37,7%           | держать      |
| Merck & Co Inc                | MRK     | Фармацевтика                  | USD    | 83,03    | 95,94        | 15,5%           | покупать     |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc | REGN    | Биотехнологии                 | USD    | 498,73   | 600,00       | 20,3%           | держать      |
| Amazon.com Inc                | AMZN    | Электронная коммерция         | USD    | 3 182,70 | 3 500,00     | 10,0%           | покупать     |
| UnitedHealth Group Inc        | UNH     | Медицинские услуги            | USD    | 363,39   | 369,96       | 1,8%            | держать      |

Подробнее ознакомиться с инвестиционными идеями от BCC Invest можно пройдя по [ссылке](#).

МОНИТОР КАЗАХСТАНСКИХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

| Эмитент                   | Наименование бумаги   | Объем в обр-нии, млн | Валюта | Частота выплаты купона | Купон | Дата погашения | Цена    |         | Доходность |         | Рейтинг выпуска Moody's/S&P/Fitch | Мин. Лот |
|---------------------------|-----------------------|----------------------|--------|------------------------|-------|----------------|---------|---------|------------|---------|-----------------------------------|----------|
|                           |                       |                      |        |                        |       |                | Покупка | Продажа | Покупка    | Продажа |                                   |          |
| <b>КОРПОРАТИВНЫЕ</b>      |                       |                      |        |                        |       |                |         |         |            |         |                                   |          |
| Банк развития Казахстана  | DBKAZ 4 1/8 12/10/22  | 1 264                | USD    | П/Г                    | 4,125 | 10.12.2022     | 104,818 | 105,484 | 1,556      | 1,213   | Вaa3/BB+/BBB-                     | 200 000  |
|                           | DBKAZ 6 03/23/26      | 106,7                | USD    | П/Г                    | 6     | 23.03.2026     | 113,883 | 116,241 | 3,087      | 2,635   | Вaa3/BB+/BBB-                     | 100 000  |
| НК Қазақстан Темір Жолы   | KTZKZ 6.95 07/10/42   | 883                  | USD    | П/Г                    | 6,95  | 10.07.2042     | 146,448 | 147,385 | 3,776      | 3,727   | Вaa3/BB-/BBB-                     | 200 000  |
|                           | KTZKZ 3.638 06/20/22  | 250                  | CHF    | Годовой                | 3,638 | 20.06.2022     | 103,194 | 104,438 | 1,377      | 0,532   | Вaa3/BB-/BBB-                     | 5 000    |
| НК КазМунайГаз            | KTZKZ 3.250 05/12/23  | 185                  | CHF    | Годовой                | 3,25  | 12.06.2023     | 104,442 | 106,387 | 1,666      | 1,002   | Вaa3/-/BBB-                       | 5 000    |
|                           | KZOKZ 4 3/4 04/24/25  | 500                  | USD    | П/Г                    | 4,75  | 24.04.2025     | 113,750 | 114,151 | 1,429      | 1,339   | Вaa3/-/BBB-                       | 200 000  |
|                           | KZOKZ 4 3/4 04/19/27  | 1 000                | USD    | П/Г                    | 4,75  | 19.04.2027     | 115,377 | 115,877 | 2,117      | 2,039   | Вaa3/BB/BBB-                      | 200 000  |
|                           | KZOKZ 5 3/8 04/24/30  | 1 250                | USD    | П/Г                    | 5,375 | 24.04.2030     | 121,828 | 122,411 | 2,700      | 2,637   | Вaa3/-/BBB-                       | 200 000  |
|                           | KZOKZ 3 1/2 04/14/33  | 750                  | USD    | П/Г                    | 3,500 | 14.04.2033     | 107,605 | 108,155 | 2,739      | 2,686   | n/a                               | 200 000  |
|                           | KZOKZ 5 3/4 04/19/47  | 1 250                | USD    | П/Г                    | 5,75  | 19.04.2047     | 130,018 | 131,836 | 3,911      | 3,819   | Вaa3/BB/BBB-                      | 200 000  |
| Евразийский Банк Развития | KZOKZ 6 3/8 10/24/48  | 1 500                | USD    | П/Г                    | 6,375 | 24.10.2048     | 138,702 | 139,637 | 4,043      | 3,999   | Вaa3/-/BBB-                       | 200 000  |
|                           | EURDEV 4.767 09/20/22 | 500                  | USD    | П/Г                    | 4,767 | 20.09.2022     | 105,772 | 105,840 | 1,300      | 1,260   | Вaa1/BBB/-                        | 200 000  |
| КазТрансГаз               | KZTGKZ 4 3/8 09/26/27 | 706,3                | USD    | П/Г                    | 4,375 | 26.09.2027     | 115,089 | 115,748 | 1,962      | 1,865   | Вaa3/-/BBB-                       | 200 000  |
| Tengizchevroil            | TENGIZ 4 08/15/26     | 1 000                | USD    | П/Г                    | 4     | 15.08.2026     | 103,479 | 103,942 | 1,789      | 1,680   | Вaa2/BBB/-                        | 200 000  |
|                           | TENGIZ 2.625 08/15/25 | 500                  | USD    | П/Г                    | 2,625 | 15.08.2025     | 110,453 | 110,802 | 1,931      | 1,865   | Вaa2/BBB/-                        | 200 000  |
|                           | TENGIZ 3.250 08/15/30 | 750                  | USD    | П/Г                    | 3,250 | 15.08.2030     | 104,283 | 105,185 | 2,715      | 2,606   | Вaa2/BBB/-                        | 200 000  |
| <b>БАНКИ</b>              |                       |                      |        |                        |       |                |         |         |            |         |                                   |          |
| Народный Банк             | HSBKKZ 7 1/4 01/28/21 | 500                  | USD    | П/Г                    | 7,25  | 28.01.2021     | 100,715 | 100,929 | -8,496     | -13,098 | Вa3/BB/BB+                        | 200 000  |
|                           | HSBKKZ 5 1/2 12/21/22 | 548                  | USD    | П/Г                    | 5,5   | 21.12.2022     | 100,667 | 100,719 | -3,704     | -4,416  | -/BB/BB+                          | 1        |
| Банк ЦентрКредит          | CCBNKZ 0 Бессрочные   | 80,9                 | USD    | Квартал.               | 0,00  | Call           | 86,000  | 87,000  | 10,134     | 9,816   | Сaa3/-/-                          | 150 000  |
| <b>СУБЕРЕННЫЕ</b>         |                       |                      |        |                        |       |                |         |         |            |         |                                   |          |
| Министерство финансов РК  | KAZAKS 3 7/8 10/14/24 | 1 500                | USD    | П/Г                    | 3,875 | 14.10.2024     | 110,112 | 110,112 | 1,118      | 1,118   | Вaa3/BBB-/BBB                     | 200 000  |
|                           | KAZAKS 5 1/8 07/21/25 | 2 500                | USD    | П/Г                    | 5,125 | 21.07.2025     | 118,164 | 118,164 | 1,008      | 1,008   | Вaa3/BBB-/BBB                     | 200 000  |
|                           | KAZAKS 4 7/8 10/14/44 | 1 000                | USD    | П/Г                    | 4,875 | 14.10.2044     | 138,600 | 138,600 | 2,670      | 2,670   | Вaa3/BBB-/BBB                     | 200 000  |
|                           | KAZAKS 6 1/2 07/21/45 | 1 500                | USD    | П/Г                    | 6,500 | 21.07.2045     | 158,311 | 159,663 | 3,091      | 3,033   | Вaa3/BBB-/BBB                     | 200 000  |
|                           | KAZAKS 1.55 11/09/23  | 525                  | EUR    | Годовой                | 1,550 | 09.11.2023     | 103,177 | 104,010 | 0,416      | 0,127   | Вaa3/BBB-/BBB                     | 100 000  |
|                           | KAZAKS 0.60 30/09/26  | 500                  | EUR    | Годовой                | 6,000 | 30.09.2026     | 100,552 | 101,364 | 0,502      | 0,358   | Вaa3/BBB-/BBB                     | 100 000  |
|                           | KAZAKS 2 3/8 11/09/28 | 525                  | EUR    | Годовой                | 2,375 | 09.11.2028     | 111,000 | 111,000 | 0,912      | 0,912   | Вaa3/BBB-/BBB                     | 100 000  |
|                           | KAZAKS 1.5 30/09/34   | 650                  | EUR    | Годовой                | 1,500 | 30.09.2034     | 104,718 | 105,849 | 1,127      | 1,040   | Вaa3/BBB-/BBB                     | 100 000  |

Источник: Bloomberg

\* указанные в данной таблице цены и доходности являются индикативными, так как сделки по еврооблигациям проходят на внебиржевом рынке (OTC Market).

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ НА НЕДЕЛЮ

| Событие   | Прогноз Текущий |         |
|---|-----------------|---------|
| <b>Понедельник, 11 января 2021 г.</b>   |                 |         |
| Великобритания: Выступление главы Банка Англии Э. Бейли                         |                 |         |
| <b>Вторник, 12 января 2021 г.</b>   |                 |         |
| США: Краткосрочный прогноз ситуации на рынках энергоносителей от EIA            |                 |         |
| США: Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (нояб)                        |                 | 6,652M  |
| <b>Среда, 13 января 2021 г.</b>   |                 |         |
| США: Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (дек)                       | 0,10%           | 0,20%   |
| США: Запасы сырой нефти   | -2,133M         | -8,010M |
| <b>Четверг, 14 января 2021 г.</b>   |                 |         |
| ЕС: Заявление по монетарной политике ЕЦБ  |                 |         |
| США: Число первичных заявок на получение пособий по безработице                 | 780K            | 787K    |
| США: Выступление главы ФРС г:на Пауэлла   |                 |         |
| <b>Пятница, 15 января 2021 г.</b>   |                 |         |
| Великобритания: ВВП (м/м)   |                 | 0,40%   |
| Великобритания: Объем производства в обрабатывающей промышленности (м/м) (нояб) | 1,00%           | 1,70%   |
| Великобритания: Изменение месячного ВВП 3м/3м                                   |                 | 10,20%  |
| США: Базовый индекс розничных продаж (м/м) (дек)                                | -0,10%          | -0,90%  |
| США: Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (дек)                                | 0,30%           | 0,10%   |
| США: Объем розничных продаж (м/м) (дек)   | -0,20%          | -1,10%  |

**ОТКРЫТЬ БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ**

По всем интересующим вопросам Вы можете обратиться к нам.  
Мы будем рады Вам помочь.

Управление маркетинга и продаж

[Sales@bcc-invest.kz](mailto:Sales@bcc-invest.kz)

+7 727 244 3232  
+7 702 257 1837  
+7 707 210 0305  
+7 777 647 7800

С уважением,  
Команда BCC Invest

**\* Заявление об ограничении ответственности**

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. © BCC Invest 2020