



Мировые рынки

Индексы S&P500 и Dow Jones закрылись на очередных исторических максимумах благодаря ралли в акциях Walt Disney. Тем временем, Nasdaq завершил день в незначительном минусе из-за сохраняющейся неопределенности вокруг торговой сделки.

Дополнительную поддержку рынкам оказало выступление главы ФРС Джерома Пауэлла, где он заявил об ожидаемом «устойчивом росте» экономики.

Акции Walt Disney подскочили на 7,3% до \$148,7 после того, как компания заявила о том, что ее новый стриминговый сервис Disney+, достиг 10 млн. подписчиков спустя сутки после анонса. Напомним, в июле этого года мы давали [рекомендацию на покупку](#) акций развлекательного медиагиганта с целевой ценой \$153. Мы позитивно оцениваем перспективы компании с учетом хорошего старта продаж Disney+.

Европейские фондовые индексы снизились от своих пиковых значений на беспокойствах по торговой сделке, эскалации протестов в Гонконге.

Панъевропейский индекс STOXX 600 снизился на 0,2%. Одними из аутсайдеров стали акции секторов, чувствительных к торговым отношениям, автомобильного и добывающего.

Также большие потери понесли акции банков, имеющих большую часть операций в Гонконге, где не прекращаются протесты населения. Акции HSBC и Standard Chartered снизились на 2,5% и 0,6%.

Цены на нефть подросли на положительных экономических комментариях председателя ФРС Джерома Пауэлла. Согласно ежемесячного отчета ОПЕК, картель не видит признаков глобальной рецессии.

[Перейти в раздел →](#)

Казахстан

Индекс KASE консолидируется вблизи отметки 2 300 пунктов после продолжительного роста, завершил день на отметке 2 313,2 пунктов (-0,3%). Снизились практически все акции представительского списка, за исключением акций Казахлекома (+2,5%) и Народного банка (+0,4%). Аутсайдерами стали акции KAZ Minerals (-2,0%)

[Перейти в раздел →](#)

Акции	Значение	Изм. 1д %	Изм. 5д %	Изм. 1м %	Изм. с нач.года
KASE (Алматы)	2 313,2	-0,29	1,10	5,66	0,36
MOEX (Москва)	2 951,2	-0,59	-1,58	6,91	23,83
S&P 500 (Нью-Йорк)	3 091,8	0,07	0,56	3,49	23,42
NASDAQ (Нью-Йорк)	8 486,1	-0,05	0,85	4,41	27,83
DOW JONES (Нью-Йорк)	27 691,5	0,33	1,06	2,89	19,10
FTSE 100 (Лондон)	7 365,4	-0,19	-0,61	2,56	9,26
DAX (Франкфурт)	13 230,1	-0,40	0,38	4,42	25,30
HANG SENG (Гонконг)	26 571,5	-1,82	-4,03	-0,35	2,81
SHANGHAI COMP (Шанхай)	2 905,2	-0,33	-2,46	-2,47	16,49
NIKKEI 225 (Токио)	23 520,0	-0,85	0,07	3,77	16,51

ГЦБ развитых стран	Доходность %	Изм. 1д %п.	Изм. 5д %п.	Изм. 1м %п.	Изм. с нач.года %п.
США (10лет), \$	1,89	-0,04	-0,05	0,21	-0,90
США (2года), \$	1,65	-0,02	-0,03	0,08	-0,91
США (5лет), \$	1,70	-0,04	-0,05	0,20	-0,91
Германия (10лет), €	-0,30	-0,05	-0,04	0,20	-0,59
Великобритания (10лет), £	0,76	-0,05	-0,03	0,11	-0,55
Япония (10лет), ¥	-0,05	-0,01	0,01	0,12	-0,19

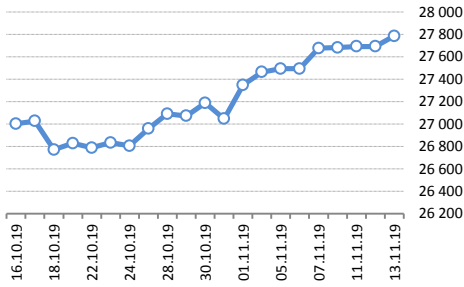
ГЦБ развивающ. стран (\$)	Доходность %	Изм. 1д %п.	Изм. 5д %п.	Изм. 1м %п.	Изм. с нач.года %п.
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	2,570	-0,01	0,01	-0,06	-1,52
RUSSIA 4 3/4 05/27/26	3,000	-0,01	-0,05	-0,19	-1,82
TURKEY 7 3/8 02/05/25	5,550	-0,01	-0,06	-0,73	-1,03
BRAZIL 8 3/4 02/04/25	2,860	-0,03	0,01	0,02	-1,75
SOAF 5 7/8 09/16/25 (ЮАР)	4,137	0,01	0,07	-0,01	-1,62

Валюта	Значение	Изм. 1д %	Изм. 5д %	Изм. 1м %	Изм. с нач.год
USD/KZT	389,36	-0,13	0,10	-0,02	2,26
USD/RUB	64,36	-0,09	0,89	0,23	-4,86
EUR/USD	1,101	-0,04	-0,53	-0,31	-3,40
RUB/KZT	6,055	-0,18	-0,80	-0,38	9,45

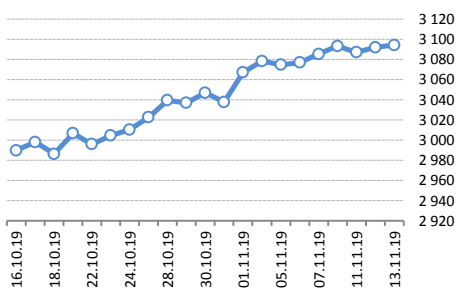
Сырье	Значение	Изм. 1д %	Изм. 5д %	Изм. 1м %	Изм. с нач.год
Нефть BRENT, \$/барр.	62,4	0,38	0,55	-5,08	12,32
Нефть WTI, \$/барр.	57,12	0,47	0,49	-1,49	21,33
Медь, \$/фунт	2,64	0,00	0,00	-4,50	-4,80
Золото, \$/тр.унц.	1 462,94	0,41	-1,84	-1,21	13,87

Мировые рынки

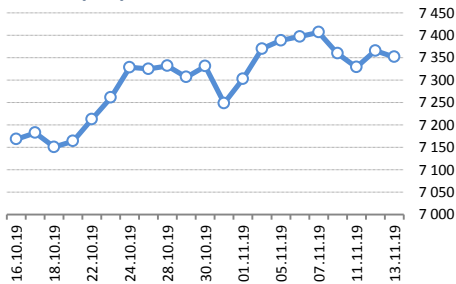
Dow Jones Industrials (US)



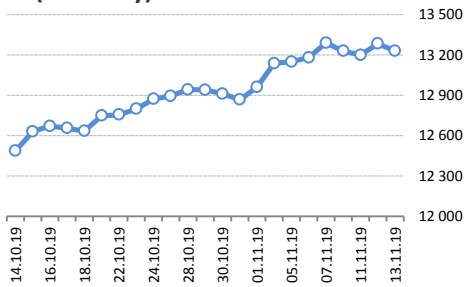
S&P 500 (US)



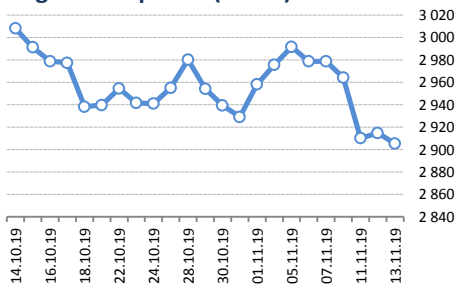
FTSE100 (UK)



DAX (Germany)



Shanghai Composite (China)



Индексы S&P500 и Dow Jones закрылись на очередных исторических максимумах благодаря ралли в акциях Walt Disney. Тем временем, Nasdaq завершил день в незначительном минусе из-за сохраняющейся неопределенности вокруг торговой сделки.

Дополнительную поддержку рынкам оказало выступление главы ФРС Джерома Пауэлла, где он заявил об ожидаемом «устойчивом росте» экономики.

В целом, рынок находится на перепутье. С одной стороны, инвесторы не хотят закрывать длинные позиции перед вероятным объявлением о заключении торговой сделки, с другой стороны, инвесторы побаиваются покупать, поскольку могут быть разочарованы очередной отсрочкой сделки на неопределенный срок.

В составе широкого индекса S&P500 лидерами роста стали акции традиционно защитных секторов – ЖКХ, недвижимости и потребительского сектора товаров выборочного спроса. В то же время акции циклических секторов как финансового, нефтегазового и добывающего стали аутсайдерами дня.

Внимание инвесторов также было обращено на геополитические события, в том числе на слушания по импичменту президента США и продолжающиеся протесты в Гонконге.

Акции Walt Disney подскочили на 7,3% до \$148,7 после того, как компания заявила о том, что ее новый стриминговый сервис Disney+, достиг 10 млн. подписчиков спустя сутки после анонса. Напомним, в июле этого года мы давали рекомендацию на покупку акций развлекательного медиагиганта с целевой ценой \$153. До нашей целевой цены акциям осталось подрасти менее трех процентов. Мы позитивно оцениваем перспективы компании с учетом хорошего старта продаж Disney+.

В ответ на скачок Disney акции конкурирующей компании Netflix обвалились на 3%.

Акции SmileDirectClub Inc упали на 20,3% после того, как компания, производящая системы по выравниванию зубов, сообщила о больших квартальных убытках, чем ожидалось рынком.

Около 3/4 компаний S&P500 отчиталось выше среднерыночных ожиданий. Однако, по данным Refinitiv, компании по-прежнему ожидают снижения общей прибыли на 0,5% в третьем квартале по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Сегодня свои отчеты представят Walmart, Nvidia, Applied Materials и Viacom (владелец MTV, Nickelodeon).

Европейские фондовые индексы снизились от своих пиковых значений на беспокойствах по торговой сделке, эскалации протестов в Гонконге.

Панъевропейский индекс STOXX 600 снизился на 0,2%. Одними из аутсайдеров стали акции секторов, чувствительных к торговым отношениям, автомобильного и добывающего.

Также большие потери понесли акции банков, имеющих большую часть операций в Гонконге, где не прекращаются протесты населения. Акции HSBC и Standard Chartered снизились на 2,5% и 0,6%.

Акции британской нефтегазовой компании Tullow Oil обвалились на 21% после снижения своих прогнозов по объему добычи и свободных

денежных потоков в 2019 году. Обвал акций привел к снижению сводного индекса европейского нефтегазового сектора на 0,6%.

Капитализация датской компании по производству медицинского оборудования Ambu подскочила на 23% благодаря более раннему старту продаж новой линейки дуоденоскопов (эндоскопы высокого разрешения для проведения сложных внутрипросветных эндоскопических операций).

Доллар снизился к японской йене и швейцарскому франку после сообщений в СМИ о том, что торговые переговоры «столкнулись с затруднениями». Индекс доллара DXY к корзине шести валют вырос на 0,04% до 98,35.

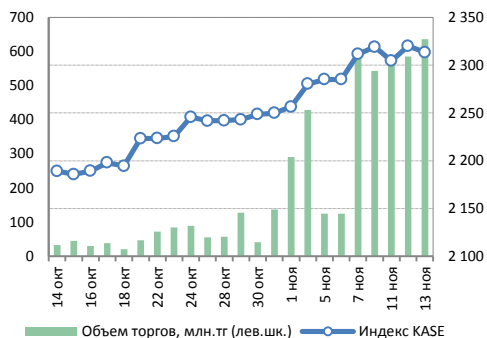
Доходности трежерис США немного отступили от своих локальных максимумов на фоне некоторого снижения оптимизма, связанного с ожиданиями скорого подписания первой фазы торговой сделки. Доходности 10-летних ГЦБ опустились до 1,88%, 2-летних – выросли до 1,64%, а 30-летних – выросли до 2,36%.

Цены на нефть подросли на положительных экономических комментариях председателя ФРС Джерома Пауэлла. Помимо этого согласно ежемесячного отчета ОПЕК, картель не видит признаков глобальной рецессии. Также в документе сказано о том, что объемы добычи сланцевой нефти в США будут существенно ниже в следующем году. Генеральный секретарь ОПЕК Мохаммед Баркиндо заявил, что фундаментальные экономические показатели остаются сильными. Также он выразил уверенность в скором достижении торговой сделки между КНР и США. Фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 0,73% до \$62,51. Фьючерсы на нефть марки West Texas Intermediate подорожали на 0,83% до \$57,27 за баррель.

Золото немного выросло на фоне некоторого «затишья» на фронтах торговых сражений КНР и США. Спот-цена выросла на 0,47% до \$1 463,78, фьючерсы подорожали на 0,74% до \$1 464,5 за тройскую унцию.

Казахстан

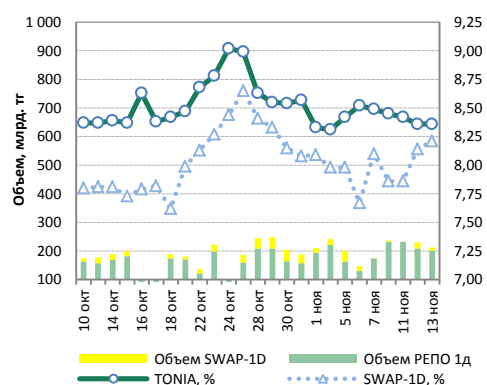
Индекс KASE (акции)



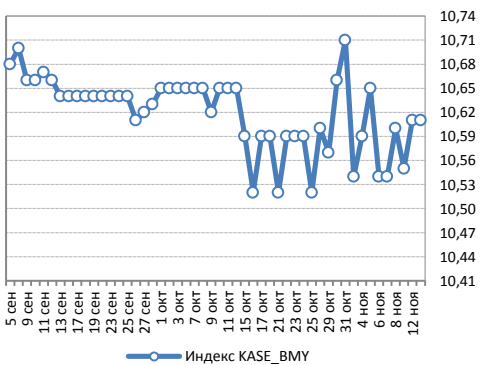
Индекс KASE консолидируется вблизи отметки 2 300 пунктов после продолжительного роста, завершил день на отметке 2 313,2 пунктов (-0,3%). Снизились практически все акции представительского списка, за исключением акций Казахтелекома (+2,5%) и Народного банка (+0,4%). Аутсайдерами стали акции KAZ Minerals (-2,0%), которые снижались вслед за котировками на Лондонской бирже KAZ LN (-2,3%).

Компания	Тикер	Валюта	Посл. цена	Изменение, %				Капитализация, млрд.	
				1д	1нед	1мес	с нач.г.		
KASE									
Казахтелеком	KZTK	KZT	27 200	2,53	6,66	16,54	-18,80	-7,34	295,6
Кселл	KCEL	KZT	2 164	-0,73	1,36	-0,28	16,97	28,58	433,2
Халык Банк	HSBK	KZT	130,5	0,41	1,20	4,02	29,97	25,48	1 535,3
БЦК	CCBN	KZT	225,0	-1,29	0,17	-0,47	-3,93	-7,79	43,2
КазТрансОйл	KZTO	KZT	1 030,0	-0,39	0,68	1,39	-23,25	-20,22	396,5
KEGOC	KEGC	KZT	1 580,1	-0,24	-0,56	-1,59	-1,28	3,33	411,2
KAZ Minerals	GB_KZMS	KZT	2 460	-1,99	-0,45	19,56	-2,77	-3,53	1 170,4
КазАтомПром	KZAP	KZT	5 355	-1,38	-1,56	2,98	2,98	-	1 390,2
LSE									
KAZ Minerals	KAZ LN	GBp	495,4	-2,33	-2,71	14,86	-6,88	-2,79	2,3
КазАтомПром ГДР	KAP LI	USD	13,45	-0,37	-0,74	0,75	-1,19	12,08	3,6
Кселл ГДР	KCEL LI	USD	5,36	0,00	1,13	0,75	12,84	14,53	1,1
Халык Банк ГДР	HSBK LI	USD	13,25	-0,38	0,00	3,11	28,02	20,45	3,9
AIX									
КазАтомПром	KAP	KZT	5 370,0	1,23	1,32	3,27	7,40	-	1 382,4
КазАтомПром ГДР	KAP.Y	USD	13,52	0,00	-0,59	2,91	-2,39	-	3,6

Денежный рынок



Корп. облигации KASE (доходность, %)



Новости

Положительное сальдо внешней торговли Казахстана в январе-сентябре снизилось в 1,6 раза/ Интерфакс-Казахстан

Положительное сальдо внешнеторгового баланса Казахстана в январе-сентябре 2019 года составило \$15,1 млрд, что в 1,6 раза ниже уровня января-сентября 2018 года, сообщил статкомитет.

Внешнеторговый оборот республики в январе-сентябре 2019 года по сравнению с январем-сентябрем 2018 года увеличился на 1,5%, до \$70,3 млрд. В том числе экспорт составил \$42,7 млрд (на 4,4% меньше), импорт - \$27,6 млрд (на 12,3% больше).

Экспорт со странами ЕАЭС составил в отчетном периоде \$4,435 млрд (на 2,8% меньше), импорт - \$10,318 млрд (на 0,4% меньше).

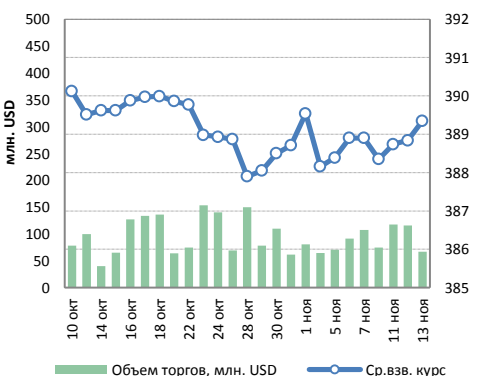
Основными покупателями казахстанской продукции в отчетном периоде являлись Италия - 14,5% от всего экспорта республики, Китай - 13,8%, Россия - 9,2%.

Основными импортерами Казахстана в отчетном периоде были Россия - 35%, Китай - 16,2%, Корея - 9,9%.

Казахстан в январе-октябре увеличил добычу нефти на 2%, газоконденсата - снизил на 9,6%/ Интерфакс-Казахстан

Объем добычи нефти в Казахстане в январе-октябре 2019 года составил 65 млн 148,4 тыс. тонн, что на 2% больше, чем в январе-октябре прошлого года, сообщил статистический комитет Минэкономики.

USD-KZT



Добыча газоконденсата сократилась на 9,6% - до 9 млн 664,1 тыс. тонн. В отчетном периоде в республике добыто 17,991 млрд кубометров природного газа в газообразном состоянии (снижение на 4%) и 28,330 млрд кубометров нефтяного попутного газа (рост на 5,2%).

Производство бензина, включая авиационный, возросло на 12,8% - до 3,647 млн тонн. Выпуск дизтоплива увеличился на 9,2% - до 4 млн 266,7 тыс. тонн, топочного мазута - на 0,4%, до 2 млн 409,9 тыс. тонн.

Добыча угля снизилась на 2,9% - до 92,758 млн. тонн. Производство электроэнергии уменьшилось на 1,2% - до 86,894 млрд. кВт.ч.

Производство стали в Казахстане в январе-октябре снизилось на 2,3%/Интерфакс-Казахстан

Выпуск нерафинированной стали в Казахстане в январе-октябре 2019 года составил 3 млн 711,129 тыс. тонн, что на 2,3% меньше показателя за аналогичный период прошлого года, сообщил статистический комитет министерства экономики.

Производство плоского проката в республике сократилось на 27% - до 1 млн 734,885 тыс. тонн. Согласно статданным, ферросплавов в отчетном периоде было произведено 1 млн 836,671 тыс. тонн (рост на 6,5%).

Доля проблемных займов банков Казахстана в III квартале составила 11,3%, но реальный объем вдвое больше – Fitch / Интерфакс-Казахстан

Показатель неработающих кредитов казахстанских банков второго уровня в III квартале 2019 года составил 11,3% от валовых кредитов, говорится в обзоре Fitch Ratings.

"Показатель неработающих кредитов в секторе оставался практически неизменным в III квартале 2019 года, на уровне 11,3% от валовых кредитов.

Мы полагаем, что реальный объем проблемных активов по крайней мере вдвое превышает указанный уровень, поскольку, согласно раскрытию информации по МСФО 9, средние показатели кредитов 3 и 2 стадий по сектору составляют соответственно 22% и 7%", - поясняется в отчете.

"Вместе с тем масштаб рисков по качеству активов относительно способности банков поглощать убытки от обесценения распределен очень неравномерно от банка к банку. Существенная доля высококачественных ликвидных активов также улучшает общее качество активов у ряда банков", - добавляют в Fitch.

В агентстве напомнили, что к концу года Национальный банк намерен завершить оценку качества активов банков, "что может выявить более высокие объемы обесцененных кредитов и привести к потребности в существенном дополнительном резервировании у некоторых банков".

"По нашим оценкам, исходя из данных по МСФО 9 на конец 2018 года, у ряда банков (совокупная рыночная доля которых составляет более 15%) имеются существенные проблемные активы, унаследованные с предыдущих периодов. К ним относятся чистые кредиты 3 стадии (600 млрд тенге), чистые кредиты 2 стадии (250 млрд тенге) и непрофильные активы (150 млрд тенге), которые в совокупности составляют 2,7х капитала этих банков", - отметили в Fitch.

В агентстве полагают, что по итогам завершения анализа качества банковских активов некоторые финансовые институты могут получить господдержку либо в форме субординированного долга от

Национального банка, либо в форме выкупа проблемных активов.

"В то же время не ясно, будут ли такие меры поддержки сочетаться с вовлечением кредиторов, находящихся в государственной собственности, в разрешение финансовых проблем банков (bail-in). Это будет, скорее всего, зависеть от существенности потребностей в капитале у затронутых банков", - указано в отчете.

В рейтинговом агентстве отмечают, что средние показатели кредитоспособности в секторе оставались стабильными в течение III квартала. В частности доходность на средний капитал (ROAE) в годовом выражении составляла 28%, а средний показатель капитала 1 уровня в секторе был равен 17,7%.

"Ликвидные активы составляли высокие 50% от суммарных обязательств сектора, и мы полагаем, что ликвидность в целом является хорошей за исключением нескольких очень небольших банков", - отметили в Fitch.

Как известно, Нацбанк приступил к оценке качества активов 1 августа и планирует завершить ее в конце ноября- начале декабря текущего года.

Проверкой охвачены 14 банков страны. Банковский сектор Казахстана представлен 28 банками.

"Самрук-Энерго" в январе-сентябре сократило чистую прибыль по МСФО в 2,8 раза / Интерфакс-Казахстан

Чистая прибыль АО "Самрук-Энерго" за январь-сентябрь 2019 года составила 3,635 млрд тенге, говорится в неаудированной финотчетности компании по МСФО.

Чистая прибыль компании в январе-сентябре 2018 года составила 10,213 млрд тенге. Таким образом, показатель снизился в 2,8 раза.

Валовая прибыль за отчетный период сократилась в 1,7 раза - до 32,712 млрд тенге, выручка - на 10,8%, до 171,254 млрд тенге, прибыль до налогообложения - в 2,4 раза, до 7,054 млрд тенге.

Активы компании с начала года сократились на 3%, до 961,029 млрд тенге, обязательства - на 6%, до 479,571 млрд тенге. Собственный капитал увеличился незначительно, на 0,3%, до 481,457 млрд тенге, уставный капитал не изменился и составил 373,314 млрд тенге.

АО "Самрук-Энерго", созданное в 2007 году, входит в структуру казахстанского госфонда национального благосостояния "Самрук-Казына". В структуру АО "Самрук-Энерго" входят АО "Усть-Каменогорская ГЭС", АО "Шардаринская ГЭС", АО "Мойнакская ГЭС", АО "Алмаатинские электрические станции", ТОО "Экибастузская ГРЭС-1, АО "Балхашская ТЭС" (50%-1 акция), АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2"(50%), ТОО "Богатырь-Комир" (50%).

Экономический календарь

Дата	Страна	Показатель
11.11.2019	Пн Великобритания	ВВП (кв/кв) (3 кв.)
11.11.2019	Пн Великобритания	Объём промышленного производства (м/м) (сент)
12.11.2019	Вт Германия	Индекс экономических настроений ZEW в Германии (нояб)
12.11.2019	Вт Германия	Индекс экономических настроений ZEW в Германии (нояб)
13.11.2019	Ср Еврозона	Объём промышленного производства (м/м) (сент)
13.11.2019	Ср США	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (окт)
13.11.2019	Ср США	Выступление главы ФРС г-на Пауэрла
14.11.2019	Чт США	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)
14.11.2019	Чт Китай	Инвестиции в основной капитал (г/г) (окт)
14.11.2019	Чт Китай	Объём промышленного производства (г/г) (окт)
14.11.2019	Чт Германия	ВВП Германии (кв/кв) (3 кв.)
14.11.2019	Чт Германия	Объём розничных продаж (м/м) (окт)
14.11.2019	Чт США	Ежемесячный отчет ОПЕК
14.11.2019	Чт США	Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (окт)
14.11.2019	Чт США	Выступление главы ФРС г-на Пауэрла
14.11.2019	Чт США	Запасы сырой нефти
15.11.2019	Пт Еврозона	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (окт)
15.11.2019	Пт США	Объём розничных продаж (м/м) (окт)
15.11.2019	Пт США	Общее число буровых установок в США от Baker Hughes

Корпоративный календарь

Компания	Событие	Дата
Народный Банк	Финансовая отчетность 9 месяцев 2019 года	19 ноября
Казатомпром	Финансовая отчетность за 9 мес. 2019 г.	25-29 ноября
KEGOC	Финансовая отчетность 9 месяцев 2019 года	Ноябрь
Казактелеком	Финансовая отчетность 9 месяцев 2019 года	Ноябрь
КазТрансОйл	Финансовая отчетность 9 месяцев 2019 года	До 30 ноября

Контактная информация

АО «BCC Invest» - ДО АО Банк ЦентрКредит
Казахстан, г. Алматы, ул. Панфилова, 98, блок А, 5 этаж, БЦ «Old Square»
Телефон: +7 (727) 244 32 32, факс: +7 (727) 244 32 31
info@bcc-invest.kz
www.bcc-invest.kz

Айдана Надирова
Директор департамента торговых операций
+7 (727) 244 32 32 (вн. 7291)
anadirova@bcc-invest.kz

Аскар Ахметов
Начальник управления аналитики
+7 (727) 244 32 32 (вн. 7266)
aakhmetov@bcc-invest.kz

Айсулу Шахиева
Начальник управления маркетинга и продаж
+7 (727) 244 32 30 (вн. 7288)
ashakhiyeva@bcc-invest.kz

Ерасыл Даулет
Менеджер по работе с клиентами
+7 (727) 244 32 30 (вн. 7232)
yedaulet@bcc-invest.kz

*** 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 абсолютную 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 2019.