



## Мировые рынки

**Ключевые фондовые индексы США** выросли благодаря сильному старту сезона корпоративных отчетностей.

Традиционно сезон корпоративных отчетностей открыли крупнейшие банки США. Стоимость акций JPMorgan Chase & Co выросла на 3,01% до \$119,96 благодаря финансовым результатам, которые оказались выше ожиданий Уолл-Стрит. Чистая прибыль банка по итогам третьего квартала выросла на 8% до \$9,1 млрд. или \$2,68 в расчете на акцию по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Выручка банка выросла на 8% до \$30,1 млрд., что намного выше консенсус-прогноза аналитиков - \$28,5 млрд. Также банк сообщил о росте ипотечных кредитов, автокредитов и кредитных карт.

**Европейские фондовые индексы** завершили торги преимущественно в плюсе на фоне оптимистичных новостей по ситуации вокруг «Brexit».

Великобритания и Европейский союз близки к согласованию проекта соглашения по Brexit, сообщило во вторник агентство Bloomberg со ссылкой на осведомленные источники. По данным собеседников агентства, стороны, принимающие участие в переговорах, близки к согласованию юридической части проекта соглашения с Брюсселем.

**Нефтяные котировки** продолжили снижение. Инвесторы обеспокоены тем, что затянувшийся торговый конфликт между США и Китаем продолжит оказывать влияние на замедление мировой экономики и снижение спроса на сырье.

**Американский доллар** снизился по отношению к фунту на фоне позитивных комментариев по поводу Brexit со стороны переговорщика Мишеля Барнье.

**Цены на золото** снизились на фоне сильного начала сезона корпоративных отчетностей.

[Перейти в раздел →](#)

## Казахстан

**Казахстанский фондовый рынок** завершил торги в минусе. Индекс KASE снизился на 0,15% до 2 185,66 пунктов. Совокупный объем торгов составил 45,2 млн. тенге.

**Во вторник тенге** продемонстрировал нейтральную динамику и завершил торги на уровне 389,62 тенге за \$1.

[Перейти в раздел →](#)

Акции	Значение	Изм. 1д %	Изм. 5д %	Изм. 1м %	Изм. с нач.года
KASE (Алматы)	2 185,7	-0,15	1,20	0,15	-5,17
MOEX (Москва)	2 697,5	0,66	0,27	-3,74	14,60
S&P 500 (Нью-Йорк)	2 995,6	1,00	3,55	-0,33	19,50
NASDAQ (Нью-Йорк)	8 148,7	1,24	4,15	-0,46	22,81
DOW JONES (Нью-Йорк)	27 024,8	0,89	3,29	-0,32	15,85
FTSE 100 (Лондон)	7 213,5	-0,03	0,96	-1,49	7,19
DAX (Франкфурт)	12 629,8	1,15	5,51	2,08	19,61
HANG SENG (Гонконг)	26 503,9	-0,07	2,36	-1,07	2,55
SHANGHAI COMP (Шанхай)	2 991,0	-0,56	2,66	0,43	19,93
NIKKEI 225 (Токио)	21 798,9	1,87	3,89	0,94	10,95

ГЦБ развитых стран	Доходность %	Изм. 1д %п.	Изм. 5д %п.	Изм. 1м %п.	Изм. с нач.года %п.
США (10лет), \$	1,77	0,04	0,24	-0,07	-1,72
США (2года), \$	1,62	0,03	0,20	-0,14	-1,68
США (5лет), \$	1,60	0,04	0,24	-0,11	-1,60
Германия (10лет), €	-0,42	0,04	0,18	0,08	-0,58
Великобритания (10лет), £	0,69	0,05	0,28	-0,05	0,55
Япония (10лет), ¥	-0,17	NaN	0,04	0,02	-0,08

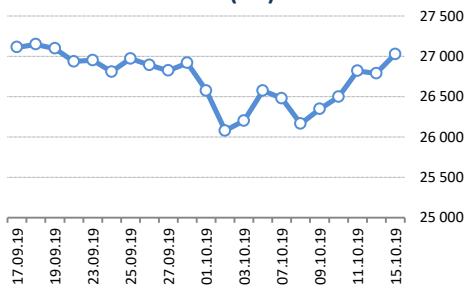
ГЦБ развивающ. стран (\$)	Доходность %	Изм. 1д %п.	Изм. 5д %п.	Изм. 1м %п.	Изм. с нач.года %п.
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	2,630	0,00	0,06	0,13	-1,48
RUSSIA 4 3/4 05/27/26	3,200	0,03	0,06	-0,09	-1,65
TURKEY 7 3/8 02/05/25	6,490	-0,09	0,32	-0,15	-0,27
BRAZIL 8 3/4 02/04/25	2,830	-0,01	0,01	0,00	-1,66
SOAF 5 7/8 09/16/25 (ЮАР)	4,048	0,02	0,02	0,22	-1,68

Валюта	Значение	Изм. 1д %	Изм. 5д %	Изм. 1м %	Изм. с нач.год
USD/KZT	388,8	0,25	1,48	-0,82	0,70
USD/RUB	64,30	0,15	-7,27	-4,51	-7,21
EUR/USD	1,103	-0,03	-3,85	-0,52	-3,54
RUB/KZT	6,034	0,27	10,18	3,78	9,27

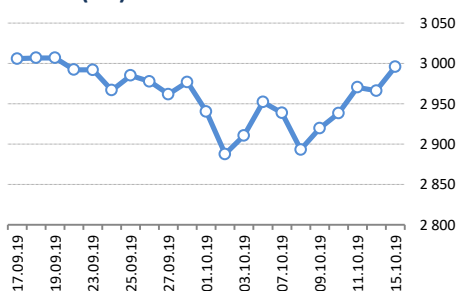
Сырье	Значение	Изм. 1д %	Изм. 5д %	Изм. 1м %	Изм. с нач.год
Нефть BRENT, \$/барр.	58,7	-1,02	2,94	-5,08	12,32
Нефть WTI, \$/барр.	52,81	-1,45	2,72	-1,49	21,33
Медь, \$/фунт	2,60	0,00	0,01	-4,50	-4,80
Золото, \$/тр.унц.	1 481,07	-0,81	-0,78	-0,72	18,54

# Мировые рынки

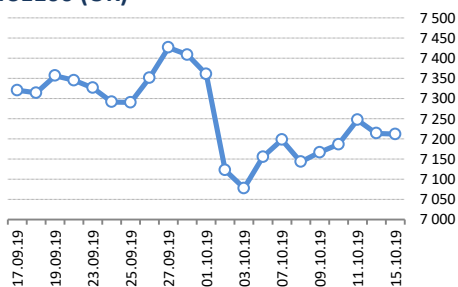
## Dow Jones Industrials (US)



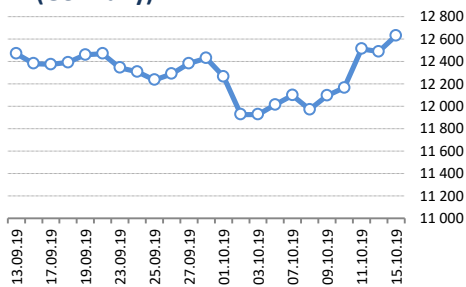
## S&P 500 (US)



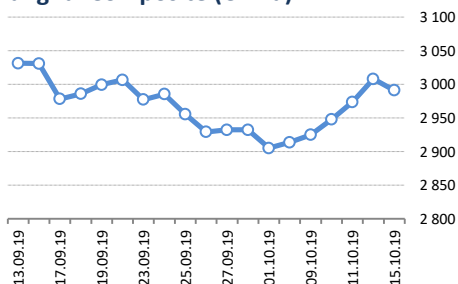
## FTSE100 (UK)



## DAX (Germany)



## Shanghai Composite (China)



**Ключевые фондовые индексы США** выросли благодаря сильному старту сезона корпоративных отчетностей.

Промышленный индекс Dow Jones вырос на 0,89%, индекс S&P 500 прибавил 1% и высокотехнологичный индекс NASDAQ укрепился на 1,24%.

Большинство секторов S&P 500 закрылись в плюсе. Лучшую динамику продемонстрировал сектор недвижимости (+1,76%). Худшую динамику продемонстрировали секторы товаров повседневного спроса (-0,4%) и коммунальных услуг (-0,3%).

Большинство компонентов DJIA продемонстрировали позитивную динамику. Лидером роста оказались акции United Health Group, которые подскочили на 8,16% благодаря сильным финансовым результатам по итогам третьего квартала. Лидером снижения стали акции Procter&Gamble (-2,37%).

Традиционно сезон корпоративных отчетностей открыли крупнейшие банки США. Стоимость акций JPMorgan Chase & Co выросла на 3,01% до \$119,96 благодаря финансовым результатам, которые оказались выше ожиданий Уолл-Стрит. Чистая прибыль банка по итогам третьего квартала выросла на 8% до \$9,1 млрд. или \$2,68 в расчете на акцию по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Выручка банка выросла на 8% до \$30,1 млрд., что намного выше консенсус-прогноза аналитиков - \$28,5 млрд. Также банк сообщил о росте ипотечных кредитов, автокредитов и кредитных карт.

Акции Goldman Sachs, Wells Fargo и Citigroup выросли на 0,31%, 1,7% и 1,4%, соответственно.

Инвестиционная компания BlackRock сообщила о прибыли, превысившей ожидания аналитиков. Акции выросли на 2,36% до \$444,45.

Капитализация Johnson&Johnson увеличилась на 1,62%. Компания опубликовала корпоративную отчетность по итогам третьего квартала, которая превзошла ожидания участников рынка.

**Европейские фондовые индексы** завершили торги преимущественно в плюсе на фоне оптимистичных новостей по ситуации вокруг «Brexit».

Великобритания и Европейский союз близки к согласованию проекта соглашения по Brexit, сообщило во вторник агентство Bloomberg со ссылкой на осведомленные источники. По данным собеседников агентства, стороны, принимающие участие в переговорах, близки к согласованию юридической части проекта соглашения с Брюсселем.

Сообщается, что любая сделка будет зависеть от того, получит ли премьер-министр Британии Борис Джонсон поддержку от Демократической юнионистской партии Северной Ирландии.

Французский CAC 40 вырос на 1,04%, германский индекс DAX вырос на 1,15% и сводный индекс крупнейших предприятий региона Stoxx Europe Index 600 вырос на 1,11% до 394,02 пунктов. Исключением стал британский индекс FTSE 100, который снизился на 0,03% на фоне укрепления фунта.

Британские банки Lloyds Banking Group, Royal Bank of Scotland и Barclays, считающиеся одними из наиболее чувствительных к ситуации вокруг «Brexit» выросли в диапазоне 4%-5%.

Акции германской финтех-компании Wirecard обвалились на 16% после того, как газета Financial Times опубликовала документы бухгалтерского учета, которые свидетельствуют о ее попытках взвинтить продажи и прибыль подразделений в Дубае и Ирландии. Представитель Wirecard категорически отвергла эти обвинения, назвав сообщение FT «рыночной спекуляцией».

**Нефтяные котировки** продолжили снижение. Инвесторы обеспокоены тем, что затянувшийся торговый конфликт между США и Китаем продолжит оказывать влияние на замедление мировой экономики и снижение спроса на сырье.

Фьючерсы на североморскую нефтяную смесь марки Brent снизились на 1,02% до \$58,7 за баррель нефти на лондонской бирже ICE Futures Europe.

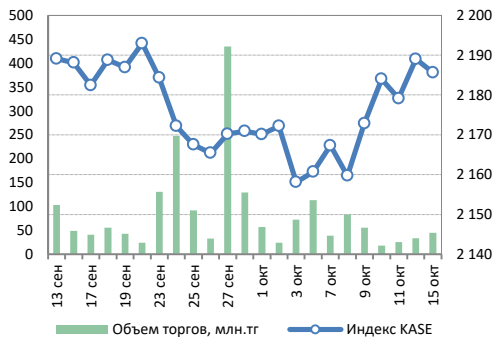
Фьючерсы на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) снизились на 1,45% и закрылись на уровне \$52,81 за баррель нефти.

**Американский доллар** снизился по отношению к фунту на фоне позитивных комментариев по поводу Brexit со стороны переговорщика Мишеля Барнье. Индекс доллара снизился на 0,16% до 98,29 пунктов.

**Цены на золото** снизились на фоне сильного начала сезона корпоративных отчетностей. Спот-цена снизилась на 0,81% до \$1 481,07 за тройскую унцию. Фьючерсы снизились на 0,83% до \$1 485,1 за тройскую унцию.

# Казахстан

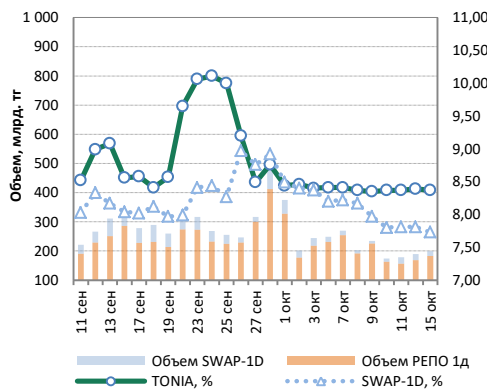
## Индекс KASE (акции)



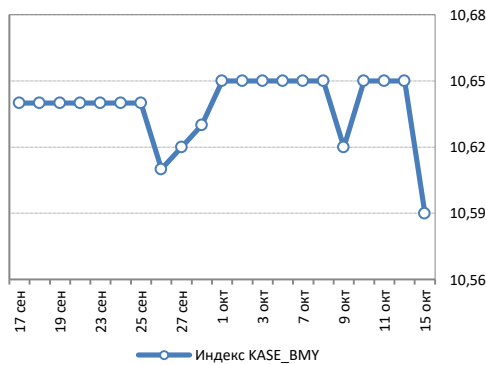
Казахстанский фондовый рынок завершил торги в минусе. Индекс KASE снизился на 0,15% до 2 185,66 пунктов. Совокупный объем торгов составил 45,2 млн. тенге.

Во вторник тенге продемонстрировал нейтральную динамику и завершил торги на уровне 389,62 тенге за \$1.

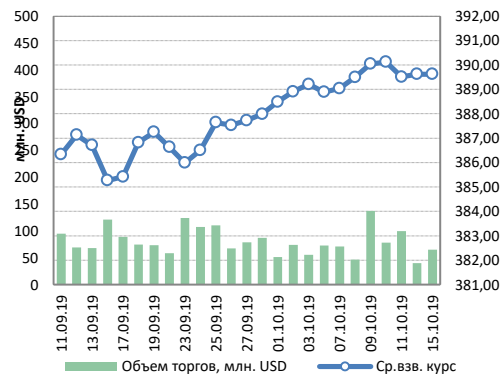
## Денежный рынок



## Корп. облигации KASE (доходность, %)



## USD-KZT



Компания	Тикер	Валюта	Посл. цена	Изменение, %					Капитализация, млрд.
				1д	1нед	1мес	с нач.г.	1год	
<b>KASE</b>									
Казателеком	KZTK	KZT	23 005	-1,27	-1,3	-6,0	-31,3	-20,7	250,1
Кселл	KCEL	KZT	2 170	-0,15	0,0	11,3	17,3	28,5	434,2
Халык Банк	HSBK	KZT	0,0	0,18	2,9	-2,8	24,8	21,1	1 474,1
БЦК	CCBN	KZT	229,5	0,66	3,4	0,2	-2,0	-8,6	44,0
КазТрансОйл	KZTO	KZT	1 015,8	-0,21	1,4	2,2	-24,3	-22,5	390,9
KEGOC	KEGC	KZT	1 597,0	-0,19	-0,1	-0,4	-0,2	4,4	415,4
KAZ Minerals	GB_KZMS	KZT	2 056,0	0,24	3,9	-4,6	-18,7	-17,9	996,7
КазАтомПром	KZAP	KZT	5 200,0	0,92	-2,1	-8,2	0,0	-	1 349,3
<b>LSE</b>									
KAZ Minerals	KAZ LN	GBP	430,5	0,8	10,4	-2,0	-19,1	-14,7	2,0
КазАтомПром ГДР	KAP LI	USD	13,3	0,4	3,5	-10,1	-2,3	-	3,5
Кселл ГДР	KCEL LI	USD	5,12	-2,7	-7,9	11,3	7,8	16,4	1,1
Халык Банк ГДР	HSBK LI	USD	12,85	-0,4	1,6	-3,4	24,2	16,3	3,8
<b>AIX</b>									
КазАтомПром	KAP	KZT	5 180,0	-0,4	0,9	-8,1	3,6	-	1 343,5
КазАтомПром ГДР	KAP.Y	USD	13,03	0,0	-0,2	-13,4	-5,6	-	3,4

## Новости

**S&P улучшил прогноз по ВВП Казахстана до 4% в 2019 году / Интерфакс-Казахстан**

Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings улучшило прогноз по ВВП Казахстана до 4% в 2019 году и до 3,8% в 2020 году, сообщил ведущий аналитик агентства Макс Макгроу на ежегодной конференции S&P Global Ratings в Алматы.

«Рост ВВП Казахстана оказался немного выше того уровня, который мы ожидали, поэтому мы повысили его до 4% в 2019 году, как, собственно, правительство Казахстана и прогнозировало», - пояснил агентству «Интерфакс-Казахстан» Макгроу.

В S&P отмечают, что продолжающаяся торговая и технологическая напряженность в отношениях между США и Китаем и связанная с этим неопределенность в политике оказывают давление на доверие инвесторов, побуждая их сокращать инвестиции.

«Тем не менее, экономический рост Казахстана в этом году оставался стабильным, а в третьем квартале увеличился. Реальный ВВП увеличился на 4,1%, такими же темпами как в первом полугодии 2017 и 2018 годов. Это несмотря на ограничения на добычу и экспорт нефти в Казахстане в рамках ОПЕК+, и ремонтные работы на месторождении Кашаган», - говорится в сообщении S&P, распространенном во вторник.

В агентстве называют два фактора, объясняющие устойчивость экономики Казахстана несмотря на глобальный экономический спад. Первый — экономика страны не особенно зависит от мировой торговли и

---

производственного цикла, в отличие от экономик в Азиатско-Тихоокеанском регионе. Второе – меры поддержки фискального стимулирования.

«Казахстан уязвим из-за глобальных падений цен на сырьевые товары, но цены на нефть пока что сдерживают предложение ограничения. Также Национальный банк Казахстана повысил свою базовую ставку до 9,25%. Это резко контрастирует со смягченной мировой политикой. Реальные процентные ставки в Казахстане сейчас одни из самых высоких на развивающихся рынках», - отметили в агентстве.

При этом в агентстве ожидают замедление экономического роста в 2020 году на фоне ослабления внешнего спроса.

«В нашем базовом сценарии экономический рост в среднем составит 3,8% в следующем году. В среднесрочной перспективе мы ожидаем рост реального ВВП ниже 4%. Сдерживающими факторами экономического роста являются проблемы в банковском секторе, ограниченная диверсификация экономики и отсутствие динамичного частного сектора», - пояснили в S&P.

Как пояснили в агентстве, растущая торговая напряженность в мире и нарушение глобальных торговых потоков могут ослабить инвестирование и привести к ухудшению финансовых потоков на развивающиеся рынки, включая Казахстан.

#### **Казахстанский импорт в августе подорожал на 8,1%, экспорт - на 2,8% / Интерфакс-Казахстан**

В Казахстане в августе 2019 года по сравнению с августом 2018 года цены на импортированную продукцию повысились на 8,1%, на экспортированную - на 2,8%, сообщил статкомитет Минэкономики.

По сравнению с июлем 2019 года цены на импортированную продукцию понизились на 0,2%, на экспортированную - на 0,6%.

Согласно статданным, импортированное сырье подорожало на 0,1% по сравнению с августом 2018 года (за месяц снижение на 0,5%), экспортированное – на 3,1% (снижение на 0,7%). Цены на импортированные полуфабрикаты выросли на 10% (за месяц снижение на 0,9%), на экспортированные понизились на 0,4% (за месяц снижение на 0,2%).

Импортированные готовые товары подорожали на 8,4% (не изменились), экспортированные - на 11,8% (снижение на 0,9%). За восемь месяцев текущего года цены на экспортируемые товары повысились на 2,5%, импортируемые - на 4,7%. За прошедший период цены экспортных поставок повысились на железные руды на 41%, уголь - на 17,4%, изделия из черных металлов - на 6%, прокат черных металлов - на 5,9%, свинец - на 5,4%, нефть - на 3,7%, снизились - на ферросплавы на 18,9%, хромовые руды - на 12,3%, цинк - на 3,2%.

Увеличение цен отмечено на пшеницу на 18,3%, шерсть - на 1,6%, их уменьшение - на хлопок на 3,1%. Из импортируемой продукции овощи подорожали на 40,6%, кондитерские изделия - на 9,6%, рис - на 8,5%, рыба - на 8,2%, табак - на 7,4%, макаронные изделия - на 6,6%, молочная продукция - на 6%, кофе - на 5,4%, масло растительное - на 5,3%, мясо птицы - на 4,3%, чай - на 4,1%, сахар подешевел на 7%, фрукты и орехи - на 6,9%, какао - на 4%. Цены на фармацевтическую продукцию стали выше на 9,8%, пластмассу - на 6,9%, строительные материалы - на 5,1%, текстильные изделия - на 4,8%, древесину - на 4,6%.

---

**Промпроизводство в Казахстане в январе-сентябре выросло на 3,3% /**  
Интерфакс-Казахстан

Объем промышленного производства в Казахстане в январе-сентябре 2019 года вырос на 3,3% по сравнению с аналогичным периодом 2018 года, сообщил статкомитет Минэкономики Казахстана.

В горнодобывающей промышленности и разработке карьеров производство увеличилось на 3,1%, в электроснабжении, подаче газа, пара и воздушном кондиционировании - на 2,9%, в водоснабжении, канализационной системе, контроле над сбором и распределением отходов - на 4,8%. В обрабатывающей промышленности производство увеличилось на 3,5%.

В отчетном периоде увеличилась добыча металлических руд. Возросли объемы производства продуктов питания, напитков, нефтепереработки, фармацевтических продуктов и машиностроения. При этом снизилось производство табачных изделий и черной металлургии. Увеличение объемов производства промышленной продукции наблюдалось в 14 из 17 регионов республики.

**S&P подтвердило рейтинги АТФбанка, Fortebank и Kassa Nova /**  
Интерфакс-Казахстан

Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило краткосрочные и долгосрочные рейтинги трех казахстанских финансовых институтов - АТФБанка, Fortebank и Kassa Nova, сообщила пресс-служба агентства.

Долгосрочные и краткосрочные рейтинги АТФБанка подтверждены на уровне B-, Fortebank - на уровне B+, банка Kassa Nova - на уровне B.

Рейтинг по национальной шкале АТФБанка подтвержден на уровне «kzBB», Fortebank - на уровне «kzBBB», банка Kassa Nova - на уровне «kzBB+». Прогноз по всем фининститутам - «Стабильный».

«Мы полагаем, что казахстанские банки продолжат вести операционную деятельность в условиях повышенных расходов на формирование резервов по кредитам в течение более продолжительного времени, чем мы ожидали ранее.

Мы ожидаем, что расходы на формирование резервов по кредитам по банковской системе вырастут примерно до 5% совокупных кредитов в 2019 году и останутся на высоком уровне - около 3-4% в 2020 году», - говорится в сообщении S&P.

Мы полагаем, что их уровень нормализуется до 2% в 2021 году. В первые семь месяцев 2019 года расходы на формирование резервов по кредитам составили 4,7% совокупных кредитов, главным образом вследствие значительного роста этих расходов First Heartland Jysan Bank.

В агентстве также ожидают результатов оценки качества активов 14 крупнейших банков, которое предполагается завершить к концу 2019 года. По мнению аналитиков S&P по итогам проверки перед некоторыми банками встанет необходимость увеличения расходов на формирование резервов по кредитам.

Комментируя подтверждение рейтингов Fortebank, в агентстве отмечают, что совокупная позиция банка по капитализации и риску осталась без изменений.

При этом в S&P прогнозируют в ближайшие два года ухудшение коэффициента капитала, скорректированного с учетом риска.

## Экономический календарь

Дата	Страна	Показатель
16.10.2019	Ср США	Объём розничных продаж (м/м) (сент)
16.10.2019	Ср США	Запасы сырой нефти
16.10.2019	Ср США	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)
17.10.2019	Чт США	Число выданных разрешений на строительство (сент)
17.10.2019	Чт США	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (окт)
17.10.2019	Чт Россия	Международные резервы Центрального банка (USD)
17.10.2019	Чт Россия	ВВП (месячный) (г/г)

## Корпоративный календарь

Компания	Событие	Дата
Казтрансойл	Производственный отчет за 9 месяцев 2019 года	21 октября
KAZ Minerals	Производственный отчет за 9 месяцев 2019 года	24 октября
Kcell	Финансовая отчетность 9 месяцев 2019 года	25 октября
Казатомпром	Операционные результаты деятельности за 9 мес. 2019 г. (Operations and Trading update)	31 октября – 04 ноября
Народный Банк	Финансовая отчетность 9 месяцев 2019 года	18 ноября
Казатомпром	Финансовая отчетность за 9 мес. 2019 г.	25-29 ноября
Банк ЦентрКредит	Финансовая отчетность 9 месяцев 2019 года	Ноябрь
KEGOC	Финансовая отчетность 9 месяцев 2019 года	Ноябрь
Казактелеком	Финансовая отчетность 9 месяцев 2019 года	Ноябрь
КазТрансОйл	Финансовая отчетность 9 месяцев 2019 года	Ноябрь

**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

**Мадина Метеркулова**  
**Ведущий аналитик**  
+7 (727) 244 32 32 (вн. 7267)  
mmeterkulova@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.