



## Мировые рынки

**Индексы США закрылись на очередных исторических максимумах** на свежем оптимизме по торговой сделке, а также благодаря ралли в акциях сектора здравоохранения. Индекс широкого рынка S&P500 показал шестую неделю роста подряд – самый продолжительный рост за последние два года. Промышленный индекс впервые закрылся выше отметки 28 000 п.

Советник Белого дома по экономическим вопросам Ларри Кудлоу поздно вечером в четверг заявил, что США и Китай приблизились к торговому соглашению, сославшись на «очень конструктивные» переговоры с Пекином.

**Европейские акции** продемонстрировали шестую неделю роста по итогам пятницы вслед за ростом акций на Уолл-стрит. Инвесторы были воодушевлены новостями по прогрессу в торговых переговорах между КНР и США. Акции сумели завершить весьма волатильную неделю в плюсе, несмотря на неоднозначные экономические данные, смешанную корпоративную отчетность и политическую неопределенность в Испании.

**Доллар ослабел** к евро и фунту на возросших надеждах по торговой сделке после заявлений экономического советника Белого дома Ларри Кудлоу о том, что сделка «приближается к заключению». Евро вырос на 0,29% до 1,1053, фунт вырос на 0,18% до 1,2904. При этом доллар укрепился к японской йене на 0,38% до 108,8. Индекс доллара DXY снизился на 0,17% до 98.

**Цены на нефть** выросли на росте оптимизма инвесторов касательно торговой сделки. Однако, более сильный рост сдерживался публикацией месячного отчета ОПЕК согласно которому организация прогнозирует рост добычи странами вне картеля в следующем году до 2,3 млн. барр. день, по сравнению с 1,8 млн. барр. день в 2019 году.

[Перейти в раздел →](#)

## Казахстан

Тенге свой очередной день рождения отметил укреплением к доллару до 388,06 тенге (ср.взв.) при небольшом объеме торгов – \$69,9 млн. На текущей неделе дополнительную поддержку тенге должно оказать начало налогового периода для экспортеров и высокие цены на нефть марки Brent, которые выросли выше отметки \$63 за баррель. [Перейти в раздел →](#)

Акции	Значение	Изм. 1д %	Изм. 5д %	Изм. 1м %	Изм. с нач.года
KASE (Алматы)	2 330,3	-0,11	0,49	6,20	1,10
MOEX (Москва)	2 922,5	0,42	-1,29	6,61	23,87
S&P 500 (Нью-Йорк)	3 096,6	0,77	0,89	4,50	24,48
NASDAQ (Нью-Йорк)	8 479,0	0,73	0,77	5,58	28,72
DOW JONES (Нью-Йорк)	27 782,0	0,80	1,17	4,61	20,05
FTSE 100 (Лондон)	7 292,8	0,14	-0,77	2,13	8,54
DAX (Франкфурт)	13 241,8	0,47	0,10	4,81	25,41
HANG SENG (Гонконг)	26 326,7	0,01	-4,79	-1,47	1,86
SHANGHAI COMP (Шанхай)	2 891,3	-0,64	-2,46	-1,59	15,94
NIKKEI 225 (Токио)	23 141,6	0,70	-0,38	3,60	16,43

ГЦБ развитых стран	Доходность %	Изм. 1д %п.	Изм. 5д %п.	Изм. 1м %п.	Изм. с нач. года %п.
США (10лет), \$	1,83	0,01	-0,05	0,09	-0,90
США (2года), \$	1,59	-0,06	-0,03	-0,01	-0,91
США (5лет), \$	1,63	-0,07	-0,05	0,07	-0,91
Германия (10лет), €	-0,35	-0,05	-0,04	0,11	-0,59
Великобритания (10лет), £	0,71	-0,05	-0,03	0,07	-0,55
Япония (10лет), ¥	-0,08	-0,03	0,01	0,12	-0,19

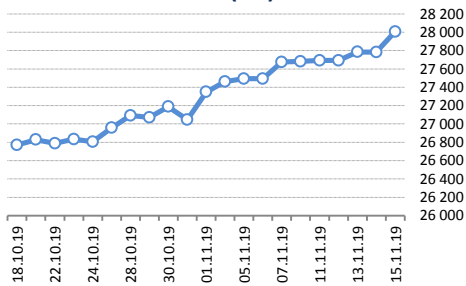
ГЦБ развивающ. стран (\$)	Доходность %	Изм. 1д %п.	Изм. 5д %п.	Изм. 1м %п.	Изм. с нач.года %п.
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	2,570	0,00	0,01	-0,06	-1,52
RUSSIA 4 3/4 05/27/26	2,950	-0,05	-0,05	-0,22	-1,82
TURKEY 7 3/8 02/05/25	5,440	-0,11	-0,06	-1,14	-1,03
BRAZIL 8 3/4 02/04/25	2,800	-0,06	0,01	-0,04	-1,75
SOAF 5 7/8 09/16/25 (ЮАР)	4,038	-0,10	0,07	0,01	-1,62

Валюта	Значение	Изм. 1д %	Изм. 5д %	Изм. 1м %	Изм. с нач.год
USD/KZT	387,96	0,03	0,05	-0,21	1,04
USD/RUB	63,76	0,02	-0,02	-0,83	-8,15
EUR/USD	1,105	0,11	0,31	0,17	-3,57
RUB/KZT	6,072	0,16	0,01	0,63	10,76

Сырье	Значение	Изм. 1д %	Изм. 5д %	Изм. 1м %	Изм. с нач.год
Нефть BRENT, \$/барр.	63,3	0,43	0,55	-5,08	12,32
Нефть WTI, \$/барр.	57,72	0,48	0,49	-1,49	21,33
Медь, \$/фунт	2,64	0,00	0,00	-4,50	-4,80
Золото, \$/тр.унц.	1 467,12	-0,26	-0,05	-1,52	13,85

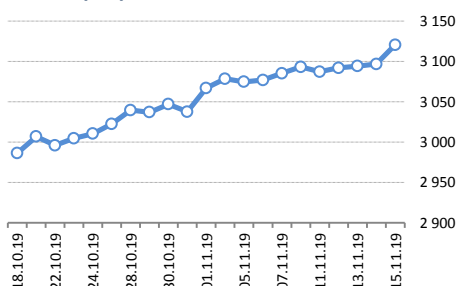
# Мировые рынки

**Dow Jones Industrials (US)**



**Индексы США закрылись на очередных исторических максимумах** на свежем оптимизме по торговой сделке, а также благодаря ралли в акциях сектора здравоохранения. Индекс широкого рынка S&P500 показал шестую неделю роста подряд – самый продолжительный рост за последние два года. Промышленный индекс впервые закрылся выше отметки 28 000 п.

**S&P 500 (US)**

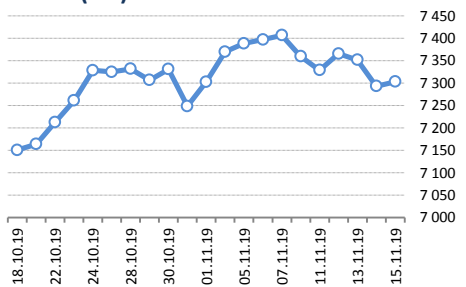


Советник Белого дома по экономическим вопросам Ларри Кудлоу поздно вечером в четверг заявил, что США и Китай приблизились к торговому соглашению, сославшись на «очень конструктивные» переговоры с Пекином.

10 из 11 секторов S&P500 завершили день на положительной территории. Лидером роста стали акции сектора здравоохранения (+2,2%) благодаря ралли в акциях UnitedHealth Group (+5,3%), Pfizer (+2,0%) и J&J (+3,04%). Поводом роста акций сектора стало заявление президента США Д. Трампа о прозрачности ценообразования.

Акции производителя микросхем Applied Materials взлетели на 8,95% после публикации отчета за третий квартал, который превзошел ожидания аналитиков. Прогноз компании по продажам на первый квартал 2020 года также превысил среднерыночные прогнозы.

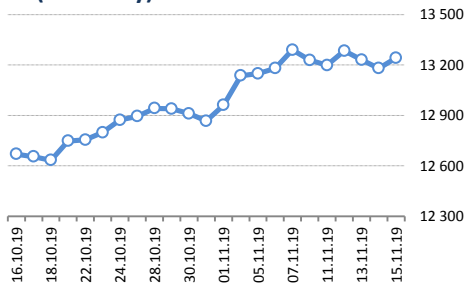
**FTSE100 (UK)**



На этом фоне индекс Philadelphia SE Semiconductor вырос на 0,9%, побив свои исторические максимумы. С другой стороны, акции производителя графических процессоров Nvidia снизились на 2,7% после публикации квартального результата, который разочаровал инвесторов.

Данные за пятницу показали, что розничные продажи в США восстановились в октябре, но потребители сократили покупки дорогих предметов домашнего обихода и одежды, что может умерить ожидания по рождественскому сезону покупок.

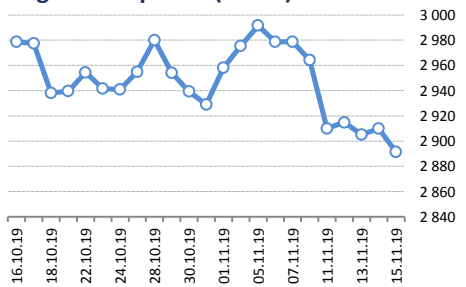
**DAX (Germany)**



**Европейские акции** продемонстрировали шестую неделю роста по итогам пятницы вслед за ростом акций на Уолл-стрит. Инвесторы были воодушевлены новостями по прогрессу в торговых переговорах между КНР и США. Акции сумели завершить весьма волатильную неделю в плюсе, несмотря на неоднозначные экономические данные, смешанную корпоративную отчетность и политическую неопределенность в Испании.

Лидерами роста стали акции добывающего, технологичного секторов, в то время как акции защитных секторов – ЖКХ и телекомов выглядели хуже рынка.

**Shanghai Composite (China)**



Ведущие европейские чипмейкеры заметно нарастили свою капитализацию вслед за хорошим отчетом и позитивным прогнозом продаж на первый квартал следующего года от американской компании Applied Materials. Капитализация Infineon выросла на +1,1%, STMicroelectronics – на +1,2%, ASML Holding – на +2,1%.

Крупнейший в мире судоходный перевозчик контейнеров A.P. Moller-Maersk (+5,77%) стал лидером в составе STOXX 600 после того, как датская компания заявила, что несмотря на неопределенные экономические перспективы, Maersk смогла снизить свои издержки, что положительно отразилось на его рентабельности. Maersk заявила в пятницу, что ожидает роста мирового спроса на перевозку контейнеров на 1-3% в следующем году по сравнению с 1-2% в 2019 году.

Другие скандинавские компании не смогли так порадовать рынок. Акции шведского производителя оборудования для ухода за людьми Elekta упали на 11% после снижения своего годового прогноза прибыли.

Акции одного из крупнейших банков Швеции SEB обвалились на 12% после сообщений о том, что местный ТВ-канал намерен в эфире своей телепередачи показать материал о предполагаемом отмывании денег в странах Балтии, включая информацию о SEB.

Акции британского British Telecom Group снизились в пятницу на 1,15% после сообщений о том, что, в случае победы на предстоящих 12 декабря парламентских выборах Лейбористской партии, компания будет национализирована. Вслед за BT просели акции и других мобильных операторов – Vodafone (-3%) и TalkTalk (-3%).

**Власти Гонконга** резко ухудшили прогноз динамики ВВП на 2019 год в связи с продолжающимися массовыми протестами.

Согласно новому прогнозу, экономика Гонконга в этом году снизится на 1,3% - это будет первая рецессия с 2009 года. Ранее власти прогнозировали годовой рост ВВП на 0-1%.

Продолжающиеся уже более пяти месяцев массовые протесты наносят огромный ущерб гонконгской экономике.

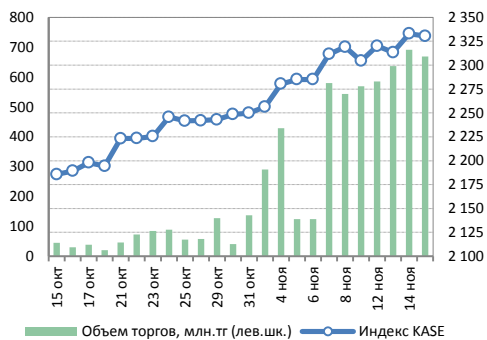
**Доллар ослабел** к евро и фунту на возросших надеждах по торговой сделке после заявлений экономического советника Белого дома Ларри Кудлоу о том, что сделка «приближается к заключению». Евро вырос на 0,29% до 1,1053, фунт вырос на 0,18% до 1,2904. При этом доллар укрепился к японской йене на 0,38% до 108,8. Индекс доллара DXY снизился на 0,17% до 98.

**Цены на нефть** выросли на росте оптимизма инвесторов касательно торговой сделки. Однако, более сильный рост сдерживался публикацией месячного отчета ОПЕК согласно которому организация прогнозирует рост добычи странами вне картеля в следующем году до 2,3 млн. барр. день, по сравнению с 1,8 млн. барр. день в 2019 году. Прирост планируется за счет таких стран как США, Бразилия, Норвегия и Гайяна. Фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 1,67% до \$63,32. Фьючерсы на нефть марки West Texas Intermediate выросли на 1,80% до \$57,79 за баррель.

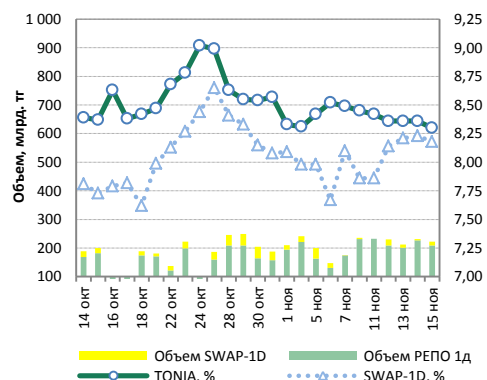
**Золото подешевело** на фоне роста риск-аппетита инвесторов. Спот-цена снизилась на 0,3% до \$1 466,55, фьючерсы снизились на 0,43% до \$1 467 за тройскую унцию.

# Казахстан

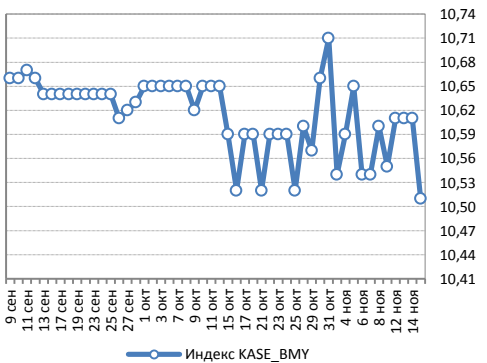
## Индекс KASE (акции)



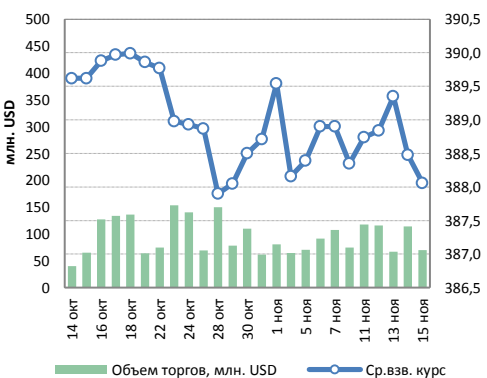
## Денежный рынок



## Корп. облигации KASE (доходность, %)



## USD-KZT



Тенге свой очередной день рождения отметил укреплением к доллару до 388,06 тенге (ср.взв.) при небольшом объеме торгов – \$69,9 млн. На текущей неделе дополнительную поддержку тенге должно оказать начало налогового периода для экспортеров и высокие цены на нефть марки Brent, которые выросли выше отметки \$63 за баррель.

Индекс KASE продолжил консолидацию в районе 2 330 п. Пятничный объем торгов по акциям представительского списка составил 669 млн. тенге, из которых львиная доля пришлась на акции Kcell – 599 млн. тенге, которые закрылись на отметке 2 155 тг. (+0,23%).

Лидером роста стали акции Народного банка (131,8 тг, +1,2%), спрос на которые немного вырос перед публикацией квартальных финансовых показателей. Худший результат показали акции Казахтелекома (27 190 тг, -0,4%).

Компания	Тикер	Валюта	Посл. цена	Изменение, %					Капитализация, млрд.
				1д	1нед	1мес	с нач.г.	1год	
<b>KASE</b>									
Казахтелеком	KZTK	KZT	27 190	-0,40	2,48	16,46	-18,83	-4,95	294,8
Кселл	KCEL	KZT	2 155	0,23	-0,84	-1,54	16,49	29,82	431,0
Халык Банк	HSBK	KZT	131,8	1,21	2,37	6,82	31,23	27,01	1 546,8
БЦК	CCBN	KZT	231,2	-0,01	1,41	0,53	-1,28	-6,85	44,2
КазТрансОйл	KZTO	KZT	1 038,0	0,10	0,23	2,25	-22,65	-21,1	398,7
KEGOC	KEGC	KZT	1 583,7	0,00	0,13	-1,21	-1,06	3,10	411,8
KAZ Minerals	GBV_KZMS	KZT	2 490	-0,32	-2,92	19,14	-1,58	0,97	1 171,5
КазАтомПром	KZAP	KZT	5 450	-1,45	1,87	4,81	4,81	-	1 411,7
<b>LSE</b>									
KAZ Minerals	KAZ LN	GBp	487,7	1,74	-3,50	14,31	-6,73	-3,05	2,3
КазАтомПром ГДР	KAP LI	USD	13,4	0,37	-0,37	0,37	-1,19	15,95	3,6
Кселл ГДР	KCEL LI	USD	5,36	0,37	1,51	1,13	13,26	14,96	1,1
Халык Банк ГДР	HSBK LI	USD	13,20	0,38	-0,38	1,92	28,02	20,45	4,0
<b>AIX</b>									
КазАтомПром	KAP	KZT	5 320,0	0,38	-0,19	2,70	6,40	-	1 379,8
КазАтомПром ГДР	KAP.Y	USD	13,52	0,00	-0,59	3,76	-2,38	-	3,5

## Новости

### Народный банк Казахстана в январе-сентябре увеличил чистую прибыль по МСФО в 1,5 раза / Интерфакс-Казахстан

Казахстанский коммерческий Народный банк в январе-сентябре 2019 года получил консолидированную чистую прибыль по МСФО в размере 251,388 млрд тенге, что в 1,5 раза больше, чем за январь-сентябрь 2018 года, сообщил банк в пятницу.

"Чистая прибыль увеличилась в основном за счет роста чистых процентных доходов за 9 месяцев 2019 года. За 9 месяцев 2018 года у банка были убытки от обесценения нефинансовых активов в размере 31,5 млрд тенге в то время, как за аналогичный период 2019 года таких убытков не было, а также во II квартале 2018 был убыток от прекращения признания отсроченного налогового актива Казкоммерцбанка (ККБ) в размере 43,3 млрд тенге в связи со слиянием с Народным банком", - говорится в сообщении.

Чистый процентный доход до расходов по кредитным убыткам вырос на 17,3%, до 292,367 млрд тенге, чистые доходы по услугам и комиссии снизились на 9,2%, до 50,461 млрд тенге.

---

Чистая процентная маржа выросла с 4,9%, до 5,2%, возврат на средний собственный капитал увеличился с 24,9% до 29,7%, возврат на средние активы - с 2,6% до 3,8%.

Активы банка с начала года увеличились на 0,4%, до 8,992 трлн тенге.

Обязательства снизились на 1,6%, до 7,765 трлн тенге, собственный капитал вырос на 15,1%, до 1,226 трлн тенге.

Депозитный портфель сократился на 5,1%, до 6,2 трлн тенге. Депозиты физлиц сократились на 6,7%, до 3,167 трлн тенге, юрлиц - снизились на 3,4%, до 3,023 трлн тенге.

#### **"КазМунайГаз" и CNPC договорились о расширении сотрудничества / Интерфакс-Казахстан**

Председатель правления АО "НК "КазМунайГаз" Алик Айдарбаев и глава совета директоров CNPC Ван Илиян обсудили вопросы повышения нефтедобычи на зрелых месторождений в Казахстане, сообщили агентству "Интерфакс-Казахстан" в пресс-службе КМГ.

Переговоры состоялись в рамках визита Ван Илиян в Казахстан 13 ноября. В ходе встречи стороны подписали меморандум о расширении сотрудничества в нефтегазовой отрасли.

"Были обсуждены вопросы совместной деятельности двух компаний, в том числе вопросы повышения нефтедобычи на зрелых месторождениях путем применения новых технологий, проведения комплексных геологических исследований, обмена специалистами", - отметили в КМГ.

"КазМунайГаз" является казахстанским национальным оператором по разведке, добыче, переработке и транспортировке углеводородов, представляющим интересы государства в нефтегазовой отрасли.

China National Petroleum Corp., CNPC - китайская национальная нефтегазовая корпорация, крупнейший в КНР производитель углеводородов.

#### **Казахстан метит в индекс JPMorgan, планируя выпуск бумаг в тенге / Bloomberg**

Нацбанк Казахстана оказывает содействие плану Минфина по размещению облигаций в тенге в объеме, эквивалентном \$1,5 млрд, который позволит претендовать на включение в индекс локальных облигаций JPMorgan, сказал на конференции в Алма-Ате заместитель председателя центробанка Есжан Биртанов.

\* Центробанк провел переговоры с JPMorgan о размещении, которое может состояться в следующем году: Биртанов

#### **Идет подготовка рекомендаций по улучшению бизнес-процессов банков в рамках AQR - глава Нацбанка / Интерфакс-Казахстан**

В рамках проведения AQR (Asset Quality Review) уже получены первые результаты анализа процессов и политик банков, сообщил глава Нацбанка Ерболат Досаев.

"Сейчас идет подготовка рекомендаций по улучшению бизнес-процессов банков в соответствии с лучшей международной практикой и проводятся работы по ключевым направлениям по анализу кредитных досье и залогового обеспечения", - сказал он на конференции Нацбанка и АФК "Финансовый рынок и реальный сектор экономики Казахстана" в Алматы

---

в пятницу.

По его данным, количественные и качественные результаты AQR будут трансформированы в новую надзорную систему SREP (Supervisory review and evaluation process), в том числе в части применения нового надзорного инструмента в виде надзорной надбавки на капитал.

"Оправданность и своевременность проведения AQR уже признается не только Национальным банком и международными финансовыми организациями, но и самими банками, вовлеченными в этот процесс. Банки уже сейчас понимают эффективность использования этого пруденциального упражнения для обеспечения стабильности их институтов в долгосрочной перспективе", - отметил Досаев.

Он подчеркнул, что результаты AQR получат в дальнейшем широкое надзорное применение, а полученные методология и знания будут интегрированы в текущий надзорный процесс.

Как известно, Нацбанк приступил к оценке качества активов 1 августа 2019 года и планирует завершить ее в конце ноября-начале декабря текущего года.

Как следует из перечня, размещенного на сайте Нацбанка, проверку проходят 14 фининститутов страны: АО "Народный Банк Казахстана", ДБ АО "Сбербанк", АО "Kaspi Bank", АО "ForteBank", АО "Банк ЦентрКредит", АО "АТФБанк", АО "Евразийский Банк", АО "First Heartland Jsan Bank", АО "Банк "Bank RBK", АО "ДБ "Альфа-Банк", АО "Altyn Bank" (ДБ China Citic Bank Corporation Limited), АО "Нурбанк", ДБ АО "Банк Хоум Кредит", ДО АО "Банк ВТБ (Казахстан)".

## Экономический календарь

Дата	Страна	Показатель
19.11.2019	Вт США	Число выданных разрешений на строительство (окт)
19.11.2019	Вт США	Объём строительства новых домов (окт)
20.11.2019	Ср Китай	Решение НБК по процентной ставке
20.11.2019	Ср Германия	Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (окт)
20.11.2019	Ср США	Запасы сырой нефти
20.11.2019	Ср США	Публикация протоколов FOMC
21.11.2019	Чт Еврозона	Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике
21.11.2019	Чт США	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (нояб)
21.11.2019	Чт США	Продажи на вторичном рынке жилья (окт)
22.11.2019	Пт Германия	ВВП Германии (кв/кв) (3 кв.)
22.11.2019	Пт Германия	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (нояб)
22.11.2019	Пт Германия	Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (нояб)
22.11.2019	Пт Еврозона	Председатель ЕЦБ Лагард выступит с речью
22.11.2019	Пт Великобритания	Индекс деловой активности в производственном секторе
22.11.2019	Пт США	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (нояб)
22.11.2019	Пт США	Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (нояб)
22.11.2019	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.