



Мировые рынки

Американские фондовые индексы выросли на фоне позитивных корпоративных новостей и благоприятных статданных по рынку жилья США. Согласно отчету Министерства Торговли, продажи новых домов в августе выросли на 7,05% до 713 тыс. Консенсус-прогноз аналитиков предполагал снижения показателя на 0,9% до 660 тыс.

Кроме того, позитивное влияние на рост индексов оказали заявления Дональда Трампа, который сказал журналистам в среду, что соглашение, призванное положить конец затянувшейся торговой войне США с Китаем, может быть достигнуто «раньше, чем вы думаете», добавив, что Китай «очень хочет заключить сделку».

Ключевые европейские фондовые индексы завершили торги в минусе на новостях о предложении демократов в Палате представителей США об импичменте президента Дональда Трампа. Германский индекс DAX снизился на 0,59%, французский CAC 40 на 0,79% и британский FTSE 100 на 0,02%. Сводный индекс крупнейших предприятий региона Stoxx Europe Index 600 упал на 0,58% до 387,59 пунктов.

Цены на нефть упали более чем на 1% на фоне обострения американо-китайских торговых отношений. Во вторник Дональд Трамп выступил с резкой критикой торговой практики Пекина на Генеральной Ассамблее ООН, заявив, что он не примет «плохую сделку» на торговых переговорах США и Китая.

Курс доллара укрепился на фоне положительных статданных по рынку жилья США.

Цены на золото резко подешевели на фоне укрепления доллара в ответ на позитивные данные по рынку жилья США.

[Перейти в раздел →](#)

Казахстан

Казахстанский фондовый рынок завершил торги на негативной территории. Индекс KASE снизился на 0,21% до 2 167,5 пунктов.

Тенге ослаб по отношению к доллару.

[Перейти в раздел →](#)

Акции	Значение	Изм. 1д %	Изм. 5д %	Изм. 1м %	Изм. с нач.года
KASE (Алматы)	2 167,5	-0,21	-0,97	0,47	-5,96
MOEX (Москва)	2 754,5	0,21	-2,07	3,10	16,50
S&P 500 (Нью-Йорк)	2 984,8	0,62	-0,73	3,36	19,07
NASDAQ (Нью-Йорк)	8 077,3	1,05	-1,22	2,81	21,73
DOW JONES (Нью-Йорк)	26 970,7	0,61	-0,65	3,59	15,62
FTSE 100 (Лондон)	7 291,4	-0,02	-0,33	2,46	8,35
DAX (Франкфурт)	12 234,2	-0,59	-1,25	4,56	15,87
HANG SENG (Гонконг)	25 945,4	-1,28	-3,02	1,29	0,39
SHANGHAI COMP (Шанхай)	2 955,4	-1,00	-1,01	2,13	18,51
NIKKEI 225 (Токио)	22 098,8	-0,36	0,09	7,52	10,02

ГЦБ развитых стран	Доходность %	Изм. 1д %п.	Изм. 5д %п.	Изм. 1м %п.	Изм. с нач.года %п.
США (10лет), \$	1,74	0,09	-0,06	0,19	1,72
США (2года), \$	1,68	0,05	-0,08	0,15	1,68
США (5лет), \$	1,61	0,08	-0,07	0,19	1,60
Германия (10лет), €	-0,58	0,02	-0,07	0,10	-0,58
Великобритания (10лет), £	0,53	0,00	-0,11	0,07	0,55
Япония (10лет), ¥	-0,26	-0,02	-0,07	0,01	-0,08

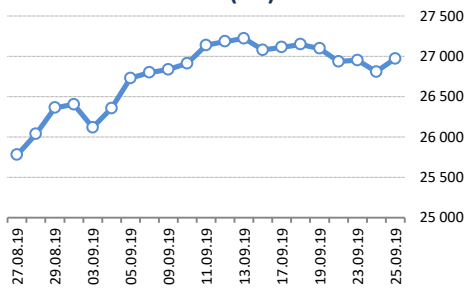
ГЦБ развивающ. стран (\$)	Доходность %	Изм. 1д %п.	Изм. 5д %п.	Изм. 1м %п.	Изм. с нач.года %п.
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	2,610	0,11	0,01	-0,14	-1,48
RUSSIA 4 3/4 05/27/26	3,140	0,05	-0,01	-0,15	-1,65
TURKEY 7 3/8 02/05/25	6,120	0,05	-0,18	-0,53	-0,27
BRAZIL 8 3/4 02/04/25	2,840	0,03	0,01	0,02	-1,66
SOAF 5 7/8 09/16/25 (ЮАР)	4,131	0,04	0,16	0,01	-1,68

Валюта	Значение	Изм. 1д %	Изм. 5д %	Изм. 1м %	Изм. с нач.год
USD/KZT	388,0	-0,08	0,93	-0,82	0,70
USD/RUB	64,14	0,07	-7,56	-4,51	-7,21
EUR/USD	1,094	0,20	-4,42	-0,52	-3,54
RUB/KZT	6,026	0,18	9,94	3,78	9,27

Сырье	Значение	Изм. 1д %	Изм. 5д %	Изм. 1м %	Изм. с нач.год
Нефть BRENT, \$/барр.	62,4	-1,12	2,94	-5,08	12,32
Нефть WTI, \$/барр.	56,49	-1,39	2,72	-1,49	21,33
Медь, \$/фунт	2,60	0,00	0,01	-4,50	-4,80
Золото, \$/тр.унц.	1 504,60	-1,82	-0,78	-0,72	18,54

Мировые рынки

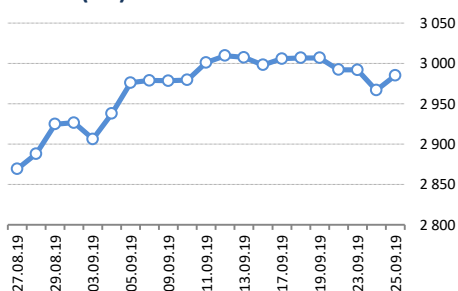
Dow Jones Industrials (US)



Американские фондовые индексы выросли на фоне позитивных корпоративных новостей и благоприятных статданных по рынку жилья США. Согласно отчету Министерства Торговли, продажи новых домов в августе выросли на 7,05% до 713 тыс. Консенсус-прогноз аналитиков предполагал снижения показателя на 0,9% до 660 тыс.

Промышленный индекс Dow Jones вырос на 0,61% до 26 970,71 пунктов. Большинство компонентов DJIA завершили торги в плюсе. Лидерами роста стали акции Nike Inc. Акции компании взлетели на 4,16% до \$90,81 после того, как компания отчиталась о квартальной прибыли и выручке выше прогнозов.

S&P 500 (US)

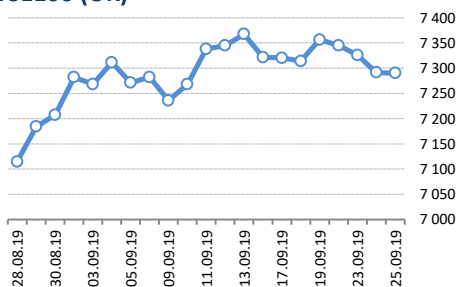


Индекс S&P 500 вырос на 0,62% до 2 984,87 пунктов. 8 из 11 секторов индекса S&P 500 завершили торги укреплением. Сильнее остальных укрепились секторы информационных технологий (+1,24%) и телекоммуникаций (+1,12%). Ослабили секторы здравоохранения (-0,48%), недвижимости (-0,08%) и коммунальных услуг (-0,03%).

Высокотехнологичный индекс Nasdaq вырос на 1,05% до 8 077,3 пунктов.

Табачные гиганты Philip Morris и Altria объявили о прекращении переговоров о слиянии. В результате акции Philip Morris выросли на 5,2%, а акции Altria снизились на 0,42%.

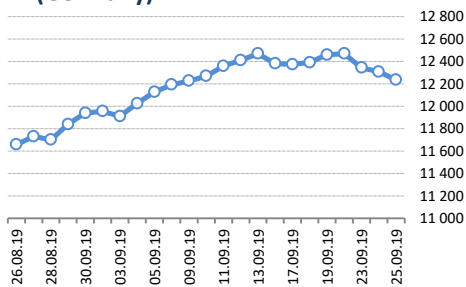
FTSE100 (UK)



Рыночная стоимость Amazon увеличилась на 1,53% на новостях о том, что компания купила технологический стартап NLT. Детали сделки не разглашаются. Известно лишь, что INLT производит программное обеспечение, которое помогает компаниям упростить процесс импорта товаров в США.

Ключевые европейские фондовые индексы завершили торги в минусе на новостях о предложении демократов в Палате представителей США об импичменте президента Дональда Трампа. Германский индекс DAX снизился на 0,59%, французский CAC 40 на 0,79% и британский FTSE 100 на 0,02%. Сводный индекс крупнейших предприятий региона Stoxx Europe Index 600 упал на 0,58% до 387,59 пунктов.

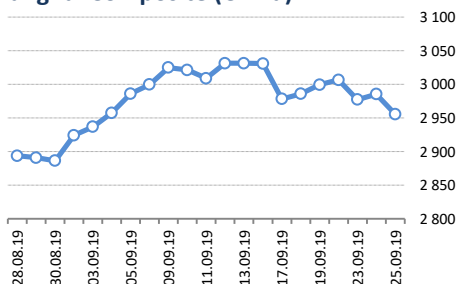
DAX (Germany)



Аутсайдером торгов стали акции французской Electricite de France, которые рухнули на 6,59%. Компания повысила оценку затрат на реализацию проекта строительства АЭС Hinkley Point C в Великобритании, отметив при этом возросший риск отсрочки его завершения.

Акции British American Tobacco выросли на 3,27% на новостях о прекращении переговоров о слиянии Philip Morris и Altria.

Shanghai Composite (China)



Цены на нефть упали более чем на 1% на фоне обострения американо-китайских торговых отношений. Во вторник Дональд Трамп выступил с резкой критикой торговой практики Пекина на Генеральной Ассамблее ООН, заявив, что он не примет «плохую сделку» на торговых переговорах США и Китая.

Также давление на котировки оказывали данные по запасам сырой нефти от Минэнерго США, согласно которым, запасы сырой нефти на прошлой неделе увеличились на 2,412 млн. баррелей. Тогда как средний прогноз аналитиков предполагал снижения запасов на 0,249 млн. баррелей.

Фьючерсы на Brent упали на 1,12% до \$62,4 за баррель, нефть сорта West Texas Intermediate упала на 1,39% до \$56,49.

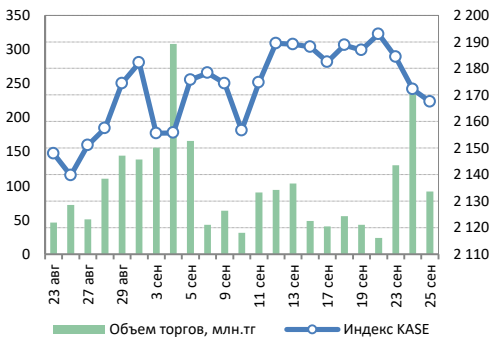
Курс доллара укрепился на фоне положительных статданных по рынку

жилья США. Индекс доллара вырос на 0,68% до 99.

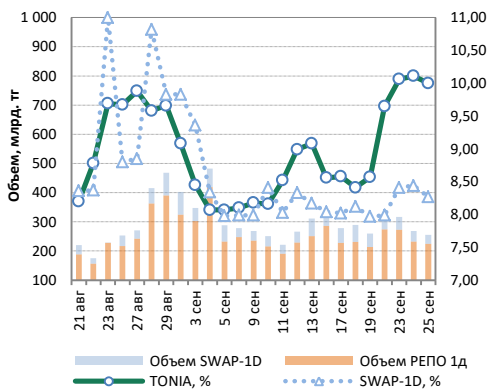
Цены на золото резко подешевели на фоне укрепления доллара в ответ на позитивные данные по рынку жилья США. Спот-цена снизилась на 1,87% до \$1 504,6 за тройскую унцию. Фьючерсы на золото просели на 1,84% до \$1 511,9 за тройскую унцию.

Казахстан

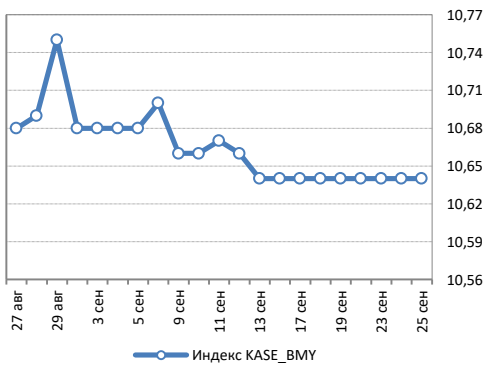
Индекс KASE (акции)



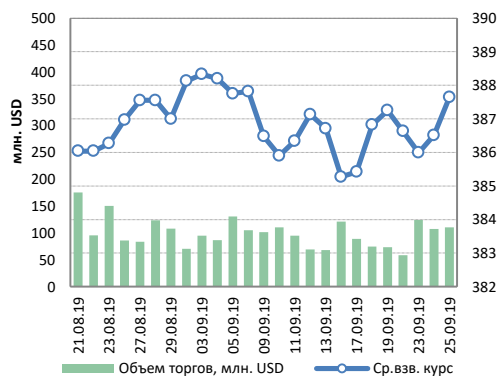
Денежный рынок



Корп. облигации KASE (доходность, %)



USD-KZT



Казахстанский фондовый рынок завершил торги на негативной территории. Индекс KASE снизился на 0,21% до 2 167,5 пунктов.

Тенге ослаб по отношению к доллару.

Компания	Тикер	Валюта	Посл. цена	Изменение, %					Капитализация, млрд.
				1д	1нед	1мес	с нач.г.	1год	
KASE									
Казахтелеком	KZTK	KZT	23 250	-1,07	-5,0	-5,1	-30,6	-23,3	253,4
Кселл	KCEL	KZT	2 000	1,02	3,8	0,1	8,1	21,8	401,2
Халык Банк	HSBK	KZT	130,3	-0,25	1,3	1,0	29,7	36,6	1 536,0
БЦК	CCBN	KZT	229,0	-1,28	0,0	-2,4	-2,2	-10,9	44,0
КазТрансОйл	KZTO	KZT	1 000,0	-0,59	0,6	-0,9	-25,5	-23,5	385,8
KEGOC	KEGC	KZT	1 609,9	0,43	0,0	6,3	0,6	9,5	419,9
KAZ Minerals	GB_KZMS	KZT	2 046,0	-0,20	-8,6	5,0	-19,1	-20,9	967,0
КазАтомПром	KZAP	KZT	5 623,0	-0,48	-0,6	0,4	8,1	-	1 462,9
LSE									
KAZ Minerals	KAZ LN	GBp	422,5	0,2	-5,8	9,6	-20,6	-25,5	2,0
КазАтомПром ГДР	KAP LI	USD	14,75	-1,7	0,0	-0,3	8,4	-	3,8
Кселл ГДР	KCEL LI	USD	4,9	0,2	5,8	4,9	3,2	14,0	1,0
Халык Банк ГДР	HSBK LI	USD	13,15	-0,8	-1,1	-1,9	27,1	22,9	4,0
AIX									
КазАтомПром	KAP	KZT	5 665,0	0,0	1,3	1,3	13,3	-	1 469,3
КазАтомПром ГДР	KAP.Y	USD	15,04	15,0	0,0	0,0	0,9	-	3,9

Новости

«Самрук-Казына» продаст дополнительно 2,5% своей доли в «Казатомпроме» / Интерфакс – Казахстан

Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» объявили о намерении продать еще 2,5% своей доли в национальной атомной компании «Казатомпром», сообщает пресс-служба компании.

«Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» объявляет о своем намерении продать около 6,5 миллионов глобальных депозитарных расписок, представляющих права на обыкновенные акции общества. Размещаемые ценные бумаги представляют около 2,5% выпущенного акционерного капитала общества», - говорится в сообщении «Казатомпром». Ценные бумаги будут размещаться на Лондонской фондовой бирже (LSE) и бирже Международного финансового центра «Астана» (AIX). Глобальным координатором и букраннером размещения на LSE выступит J.P. Morgan Securities plc, на AIX - Halyk finance. Компания Renaissance Securities (Cyprus) Limited действует в качестве совместного букраннера в связи с размещением на LSE и совместного букраннера в связи с размещением на AIX.

Размещение предназначено для институциональных инвесторов в США и за его пределами. Не менее 20% от общего количества бумаг будет размещено среди институциональных и розничных инвесторов на внутреннем рынке Казахстана.

«Сроки завершения букбилдинга, ценообразование и распределение ценных бумаг находятся в ведении исключительно «Самрук-Казына» и глобального координатора, букраннеров», - говорится в сообщении.

Поясняется, что размещение начнется сразу после публикации

объявления, после закрытия торгов на LSE, и может быть закрыто в любое время в короткие сроки.

При этом, уточняют в «Казатомпроме», широкая общественность не имеет права принимать участие в размещении.

«Настоящее объявление и любое предложение размещаемых ценных бумаг адресованы и направлены только лицам в любом государстве-члене Европейского экономического пространства, которые являются «квалифицированными инвесторами» и лицам в Соединенном Королевстве, обладающим профессиональной квалификацией по вопросам, относящимся к области инвестиций», - говорится в сообщении.

«Информация о размещении, изложенная в данном объявлении, не должна рассматриваться или использоваться лицами, которые не являются соответствующими лицами. Любая инвестиция или инвестиционная деятельность, к которой относится это объявление, возможна только для соответствующих лиц и будет осуществляться только с соответствующими лицами», - подчёркивают в компании.

Как сообщалось, «Казатомпром» в ноябре 2018 года разместило на LSE и AIX акции и ГДР, в совокупности составляющие 15% акционерного капитала компании. Цена размещения составила \$11,6 за GDR/акцию. В рамках IPO «Казатомпрома» было привлечено \$451 млн. После IPO доля госфонда в компании сократилась со 100% до 85%. «Казатомпром» - национальный оператор Казахстана по экспорту урана и его соединений, редких металлов, ядерного топлива для атомных энергетических станций и специального оборудования. Текущий курс - 387,62/\$1.

АБР повысил прогноз роста ВВП Казахстана в 2019г до 3,7% / Интерфакс – Казахстан

Азиатский банк развития (АБР) повысил прогноз экономического роста Казахстана на 2019 год до 3,7%, говорится в обзоре банка «Развитие Азии 2019».

«Прогноз по росту ВВП был пересмотрен в сторону повышения по сравнению с апрельским прогнозом до 3,7% на 2019 год и до 3,4% на 2020 год», - говорится в документе.

В апрельском обзоре АБР прогнозировал рост ВВП Казахстана в 2019 году на уровне 3,5% и в 2020 году - на уровне 3,3%. Между тем, в июле банк повысил прогноз роста казахстанской экономики на 2019 год до 3,6%.

Как отмечают аналитики АБР, сфера услуг стала основной движущей силой роста в Казахстане, «при этом в настоящее время прогнозируется, что рост торговли, транспорта и коммуникации в 2019 и 2020 годах будет несколько быстрее, чем прогнозировалось ранее».

«Между тем, перспективы роста горно-добывающего сектора ограничены продлением соглашения ОПЕК и планов по проведению ремонтных работ на месторождениях Тенгиз и Карачаганак во второй половине 2019 года», - говорится в сообщении банка.

АБР также снизил прогноз по инфляции до 5,8% в 2019 году и 5,2% в 2020 году в связи с недавно объявленными государственными мерами по сдерживанию цен на социально-значимые продовольственные товары и сохраняющимися ограничениями на тарифы на коммунальные услуги и топливо. Прогнозы по дефициту текущего счета были пересмотрены в сторону повышения «ввиду сокращения положительного сальдо торгового баланса, по мере того как рост реальных доходов ускоряет рост импорта на фоне относительно стагнирующей динамики экспорта».

В 2018 году ВВП Казахстана вырос на 4,1%. Согласно утвержденному социально-экономическому прогнозу Казахстана, рост ВВП страны по итогам 2019 года ожидается на уровне 3,8%. Между тем, в июле директор департамента макроэкономического анализа и прогнозирования Миннацэкономики Аскар Джапаркулов сообщил, что рост экономики Казахстана по итогам 2019 года может оказаться больше запланированного уровня и превысит 4%.

АБР начал оказывать поддержку Казахстану с 1994 года и с тех пор одобрил более \$5 млрд в виде суверенных займов, несуверенных займов и гарантий.

Миссия АБР, головной офис которого находится в Маниле - снижение уровня бедности в Азиатско-Тихоокеанском регионе посредством инклюзивного экономического и экологически устойчивого роста, а также региональной интеграции. АБР основан в 1966 году, акционерами банка являются 67 стран, 48 из них расположены в регионе. Официальный курс на 25 сентября - 386,44/\$1.

S&P подтвердило рейтинги БТА Банка и Novacom Corporation на уровне «В/В», прогноз – «Стабильный» / Интерфакс – Казахстан

Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги АО «БТА Банк» и ТОО Novacom Corporation на уровне «В/В», сообщило агентство в среду. Прогноз по рейтингам «Стабильный».

S&P также скорректировало рейтинг БТА и Novacom по национальной шкале, повысив его с «kzBB» до «kzBB+», в связи с обнаружением ранее допущенной ошибки.

«Мы по-прежнему считаем БТА Банк и Novacom Corporation частной инвестиционной группой, характеризующейся относительно невысоким уровнем долговой нагрузки.(...) Прогноз «Стабильный» отражает наши ожидания того, что группа постепенно снизит объем проблемных активов, причем поступлений денежных средств будет достаточно для покрытия потребностей в ликвидности, а объем консолидированного долга не превысит \$200 млн», - говорится в информации агентства.

Поясняется, что долговые обязательства компаний носят преимущественно долгосрочный характер и представлены 10-летними облигациями, номинированными в тенге на фоне небольшой потребности в ликвидности.

«В связи с этим мы полагаем, что на данном этапе нестабильные денежные потоки от продажи активов БТА достаточны для покрытия потребностей в ликвидности», - указывается в сообщении.

Как поясняют в S&P, в настоящее время основные активы группы представлены диверсифицированным портфелем активов, включающим складские помещения в России, проекты строительства жилой недвижимости в России и Казахстане, дочерние банковские подразделения в Белоруссии и Украине, порт на севере России и миноритарные пакеты акций различных предприятий. По мнению агентства, долговая нагрузка группы невелика: по состоянию на середину 2019 года объем долга составил около 40 млрд тенге в сравнении с оценочной стоимостью активов на уровне около \$700 млн (текущий курс - 386,44 тенге/\$1). Рейтинги могут быть понижены, если, вопреки ожиданиям агентства, группа не сможет продать перешедшие к ней активы в ближайшие 12-18 месяцев, что приведет к сокращению денежных запасов и необходимости привлекать дополнительный долг.

Также понижение рейтингов может быть вызвано «изменением корпоративной структуры или необходимостью оказывать поддержку более слабым компаниям, находящимся под общим контролем».

«Кроме того, мы можем понизить рейтинги, если вопреки нашему базовому сценарию, Novacom привлечет значительный объем долга на уровне дочерней компании, что может обусловить структурную субординированность долговых обязательств», - сказали аналитики S&P.

При это в агентстве считают маловероятным позитивное рейтинговое действие в следующем году, принимая во внимание непродолжительный срок существования группы.

«В то же время мы можем повысить рейтинги, если будем отмечать улучшение способности группы генерировать денежные потоки, более благоприятные, чем предполагалось, показатели восстановления качества активов и быстрое сокращение долга», - говорится в сообщении агентства. Основной акционер АО «БТА Банк» - казахстанский бизнесмен Кенес Ракишев (68,9% голосующих простых акций), Novacom Corporation владеет 29% голосующих акций БТА. Официальный курс на 25 сентября - 386,44/\$1.

Экономический календарь

Дата	Страна	Показатель
26.09.2019	Чт США	ВВП (кв/кв) (2 кв.)
26.09.2019	Чт США	Число первичных заявок на получение пособий по безработице
26.09.2019	Чт США	Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (авг)
26.09.2019	Чт Германия	Индекс потребительского климата Германии (Gfk) (окт)
26.09.2019	Чт Россия	Международные резервы Центрального банка (USD)
27.09.2019	Пт США	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (авг)
27.09.2019	Пт США	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (авг)
27.09.2019	Пт США	Число активных буровых установок от Baker Hughes
27.09.2019	Пт Франция	Индекс потребительских цен (ИПЦ) Франции (м/м)
30.09-01.10	Казахстан	ВВП (г/г) (2 кв.)

Корпоративный календарь

Компания	Событие	Дата
Казатомпром	День инвестора (Лондонская фондовая биржа)	30 сентября
Казатомпром	День инвестора (посещение объектов компании)	02 октября
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	ноябрь
Банк ЦентрКредит	Финансовая отчетность 9 месяцев 2019 года	ноябрь
KEGOC	Финансовая отчетность 9 месяцев 2019 года	ноябрь
Казахтелеком	Финансовая отчетность 9 месяцев 2019 года	ноябрь
КазТрансОйл	Финансовая отчетность 9 месяцев 2019 года	ноябрь
Народный Банк	Финансовая отчетность 9 месяцев 2019 года	декабрь

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.