



## Мировые рынки

**Фондовые индексы США** завершили торги на негативной территории после новостей о том, что администрация Дональда Трампа рассматривает возможность исключения китайских компаний с фондовых бирж США, что вызывает опасения по поводу дальнейшей эскалации торговой войны между США и Китаем.

Также Белый дом рассматривает возможность ограничения потоков американских портфельных инвестиций в Китай. Эти данные появились на фоне подготовки к новому раунду торговых переговоров между США и Китаем, который начнется 10 октября в Вашингтоне.

**Европейский рынок акций** завершил торги на позитивной ноте на фоне роста акций горнодобывающих компаний, в то время как надежды на быстрое урегулирование торговой войны США и Китая компенсируют опасения по поводу замедления экономического роста.

Торговые переговоры двух стран должны возобновиться 10-11 октября в Вашингтоне, сообщил телеканал CNBC в четверг со ссылкой на три источника. По словам одного из собеседников телеканала, вице-премьер Госсовета КНР Лю Хэ будет представлять делегацию из Китая. Ранее Трамп заявил, что торговое соглашение с Китаем может быть заключено раньше, чем думают многие.

**Цены на нефть** упали по итогам пятничных торгов на фоне более быстрого, чем ожидалось, восстановления добычи в Саудовской Аравии, в то время как замедление экономического роста в Китае ухудшило прогнозы спроса.

**Курс доллара** вырос на фоне падения евро до минимальных уровней за последние два года.

**Цены на золото** снизились на фоне укрепления американского доллара до самого высокого уровня по отношению к евро более чем за два года.

[Перейти в раздел →](#)

## Казахстан

Казахстанский фондовый рынок завершил торги на позитивной ноте. Индекс KASE вырос на 0,22% до 2 170,22 пунктов.

Тенге немного ослаб по отношению к доллару.

[Перейти в раздел →](#)

Акции	Значение	Изм. 1д %	Изм. 5д %	Изм. 1м %	Изм. с нач.года
KASE (Алматы)	2 170,2	0,22	-1,04	-0,19	-5,84
MOEX (Москва)	2 772,7	-0,53	-1,37	0,65	16,40
S&P 500 (Нью-Йорк)	2 961,7	-0,53	-1,01	1,21	18,15
NASDAQ (Нью-Йорк)	7 939,6	-1,13	-2,19	-0,29	19,66
DOW JONES (Нью-Йорк)	26 820,2	-0,26	-0,43	1,58	14,97
FTSE 100 (Лондон)	7 351,1	1,02	1,11	3,04	10,38
DAX (Франкфурт)	12 380,9	0,75	-0,70	3,70	17,26
HANG SENG (Гонконг)	25 954,8	-0,33	-1,82	0,89	0,42
SHANGHAI COMP (Шанхай)	2 932,2	0,11	-2,47	1,59	17,57
NIKKEI 225 (Токио)	22 048,2	-0,77	-0,75	5,67	9,31

ГЦБ развитых стран	Доходность %	Изм. 1д %п.	Изм. 5д %п.	Изм. 1м %п.	Изм. с нач.года %п.
США (10лет), \$	1,68	-0,02	-0,09	0,19	-1,72
США (2года), \$	1,63	-0,03	-0,08	0,15	-1,68
США (5лет), \$	1,56	-0,02	-0,08	0,19	-1,60
Германия (10лет), €	-0,58	-0,01	-0,08	0,10	-0,58
Великобритания (10лет), £	0,49	-0,03	-0,12	0,07	0,55
Япония (10лет), ¥	-0,23	0,02	-0,03	0,01	-0,08

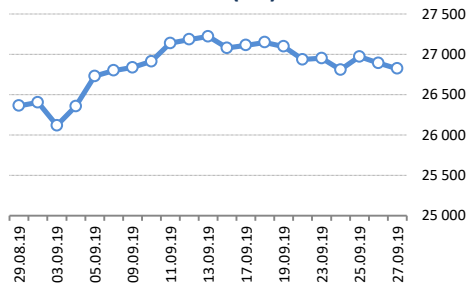
ГЦБ развивающ. стран (\$)	Доходность %	Изм. 1д %п.	Изм. 5д %п.	Изм. 1м %п.	Изм. с нач.года %п.
KAZAKS 5 1/8 07/21/25	2,567	-0,02	0,02	-0,10	-1,48
RUSSIA 4 3/4 05/27/26	3,133	0,00	0,00	-0,15	-1,65
TURKEY 7 3/8 02/05/25	5,962	-0,11	-0,25	-0,68	-0,27
BRAZIL 8 3/4 02/04/25	2,801	-0,02	-0,01	0,04	-1,66
SOAF 5 7/8 09/16/25 (ЮАР)	4,049	0,03	0,21	0,15	-1,68

Валюта	Значение	Изм. 1д %	Изм. 5д %	Изм. 1м %	Изм. с нач.год
USD/KZT	388,0	0,05	1,06	-0,82	0,70
USD/RUB	64,65	0,08	-6,83	-4,51	-7,21
EUR/USD	1,094	-0,05	-4,68	-0,52	-3,54
RUB/KZT	6,029	-0,55	9,20	3,78	9,27

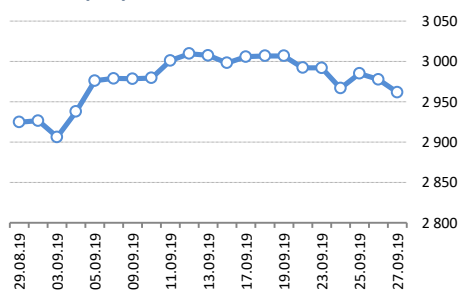
Сырье	Значение	Изм. 1д %	Изм. 5д %	Изм. 1м %	Изм. с нач.год
Нефть BRENT, \$/барр.	61,9	-1,33	2,94	-5,08	12,32
Нефть WTI, \$/барр.	55,91	-0,88	2,72	-1,49	21,33
Медь, \$/фунт	2,58	0,23	0,01	-4,50	-4,80
Золото, \$/тр.унц.	1 497,05	-0,51	-0,78	-0,72	18,54

# Мировые рынки

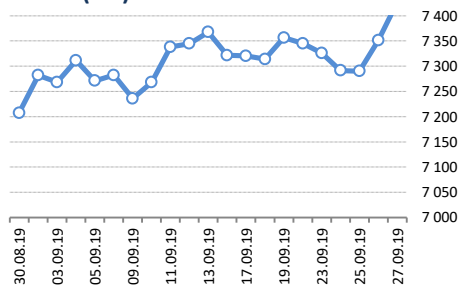
**Dow Jones Industrials (US)**



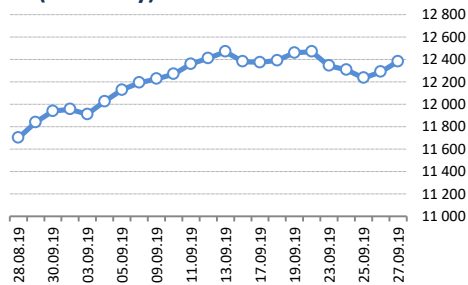
**S&P 500 (US)**



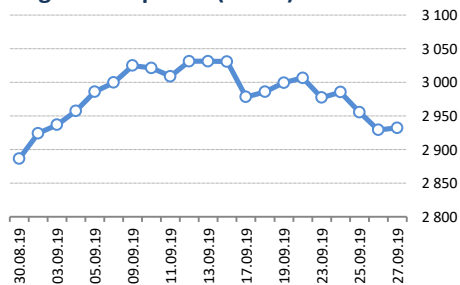
**FTSE100 (UK)**



**DAX (Germany)**



**Shanghai Composite (China)**



**Фондовые индексы США** завершили торги на негативной территории после новостей о том, что администрация Дональда Трампа рассматривает возможность исключения китайских компаний с фондовых бирж США, что вызывает опасения по поводу дальнейшей эскалации торговой войны между США и Китаем.

Также Белый дом рассматривает возможность ограничения потоков американских портфельных инвестиций в Китай. Эти данные появились на фоне подготовки к новому раунду торговых переговоров между США и Китаем, который начнется 10 октября в Вашингтоне.

Тогда как вчера пресс-секретарь минфина США Моника Кроули заявила в твиттере: «Администрация в настоящее время не рассматривает блокирование китайских компаний с целью недопуска до листинга акций на американских фондовых биржах. Мы приветствуем инвестиции в США».

Промышленный индекс Dow Jones снизился на 0,26%, индекс S&P 500 снизился на 0,53% и высокотехнологичный индекс Nasdaq упал на 1,13%. Чувствительный к торговым вопросам индекс полупроводников Philadelphia Semiconductor просел на 2,36% до 1 542,87 пунктов.

Стоимость акций Micron Technologies обвалилась на 11,09% несмотря на позитивные финансовые результаты, которые превысили ожидания аналитиков. Однако инвесторов разочаровали оценки результатов текущего квартала, которые представил производитель микросхем.

Также среди лидеров снижения были акции высокотехнологичных компаний. Акции Facebook упали на 1,67%, Google на 1,31%, Microsoft на 1,3% и Apple на 0,49%.

Акции Wells Fargo выросли на 3,77% до \$50,71 на новостях о том, что с 21 октября в должность главного исполнительного директора вступит Чарльз Шарф, который сейчас возглавляет Bank of New York Mellon. Тогда как акции Bank of New York Mellon просели на 4,5% до \$44,53.

Кроме того, были опубликованы данные по базовым заказам на товары длительного пользования. Согласно данным Census Bureau объем новых заказов на товары длительного пользования без учета транспорта в августе выросли на 0,5% в месячном выражении после снижения на 0,5% в июле. Тогда как средний прогноз аналитиков предполагал рост показателя на 0,2%.

**Европейский рынок акций** завершил торги на позитивной ноте на фоне роста акций горнодобывающих компаний, в то время как надежды на быстрое урегулирование торговой войны США и Китая компенсируют опасения по поводу замедления экономического роста.

Торговые переговоры двух стран должны возобновиться 10-11 октября в Вашингтоне, сообщил телеканал CNBC в четверг со ссылкой на три источника. По словам одного из собеседников телеканала, вице-премьер Госсовета КНР Лю Хэ будет представлять делегацию из Китая. Ранее Трамп заявил, что торговое соглашение с Китаем может быть заключено раньше, чем думают многие.

Германский индекс DAX вырос на 0,75%, французский CAC 40 на 0,36% и сводный индекс крупнейших предприятий региона Stoxx Europe Index 600 вырос на 0,47% до 391,79 пунктов. Тем временем британский FTSE 100 на 1,02%, поскольку фунт упал после того, как член Комитета по денежно-кредитной политике Банка Англии Майкл Сандерс заявил, что «вполне вероятно», что следующим шагом Центрального банка может

быть снижение ставки.

Акции норвежского производителя алюминия Norsk Hydro ASA выросли на 0,8%, после того как федеральный суд Бразилии отменил последнее ограничение производства на ключевом заводе, принадлежащем компании.

Акции европейских чипмейкеров снизились на фоне разочаровывающего прогноза американской Micron Technology. Акции Infineon Technologies и AMS AG снизилась на 1,9% и 1,7%, соответственно.

**Цены на нефть** упали по итогам пятничных торгов на фоне более быстрого, чем ожидалось, восстановления добычи в Саудовской Аравии, в то время как замедление экономического роста в Китае ухудшило прогнозы спроса.

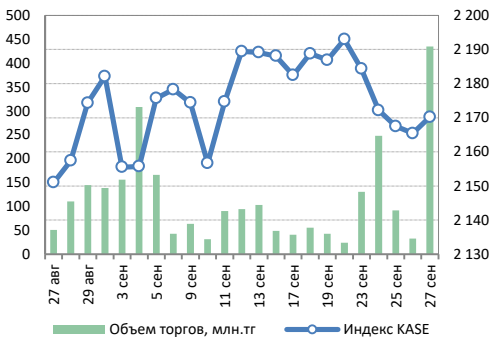
Также в пятницу традиционно были опубликованы данные по буровой активности в США. Согласно данным Baker Hughes количество активных буровых установок на прошлой неделе упало на 6 единиц до 713 штук.

**Курс доллара** вырос на фоне падения евро до минимальных уровней за последние два года. Индекс доллара закрылся на уровне 99,10 пунктов.

**Цены на золото** снизились на фоне укрепления американского доллара до самого высокого уровня по отношению к евро более чем за два года. Спот-цена снизилась на 0,51% до \$1 497,05 за тройскую унцию. Фьючерсы на золото снизились на 0,79% до \$1 503,2 за тройскую унцию.

# Казахстан

## Индекс KASE (акции)

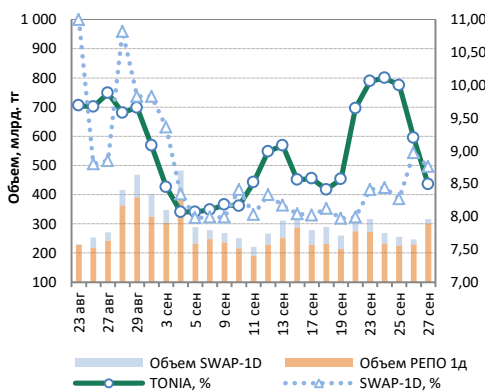


Казахстанский фондовый рынок завершил торги на позитивной ноте. Индекс KASE вырос на 0,22% до 2 170,22 пунктов.

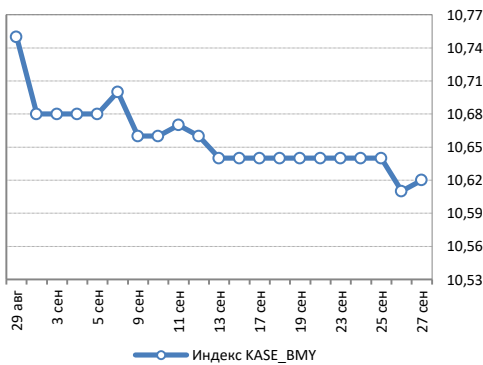
Тенге немного ослаб по отношению к доллару.

Компания	Тикер	Валюта	Посл. цена	Изменение, %					Капитализация, млрд.
				1д	1нед	1мес	с нач.г.	1год	
<b>KASE</b>									
Казахтелеком	KZTK	KZT	22 660	-1,48	-6,0	-7,5	-32,4	-21,9	246,7
Кселл	KCEL	KZT	2 170	7,69	11,3	5,9	17,3	31,9	434,7
Халык Банк	HSBK	KZT	122,0	-5,07	-7,4	-5,4	21,5	30,5	1 436,4
БЦК	CCBN	KZT	230,0	-0,86	0,4	-1,7	-1,8	-10,5	44,1
КазТрансОйл	KZTO	KZT	1 005,0	0,48	0,4	-0,8	-25,1	-23,0	387,2
KEGOC	KEGC	KZT	1 613,5	0,53	0,7	5,4	0,8	9,8	420,2
KAZ Minerals	GB_KZMS	KZT	2 035,0	-1,07	-7,8	2,6	-19,6	-19,6	965,0
КазАтомПром	KZAP	KZT	5 367,0	-0,61	-5,2	-4,2	3,2	-	1 394,3
<b>LSE</b>									
KAZ Minerals	KAZ LN	GBp	428,5	1,9	-4,9	6,4	-19,5	-19,5	2,0
КазАтомПром ГДР	KAP LI	USD	13,05	1,2	-11,2	-13,3	-4,1	-	3,6
Кселл ГДР	KCEL LI	USD	5,28	6,9	10,0	16,3	11,2	22,5	1,1
Халык Банк ГДР	HSBK LI	USD	12,00	-8,4	-9,8	-10,8	15,9	12,1	3,7
<b>AIX</b>									
КазАтомПром	KAP	KZT	5 210,0	-1,6	-8,0	-5,7	4,2	-	1 351,2
КазАтомПром ГДР	KAP.Y	USD	13,09	-2,8	-2,8	-11,8	-5,1	-	3,4

## Денежный рынок



## Корп. облигации KASE (доходность, %)



В пятницу курс тенге по отношению к доллару ослаб на 0,05% и составил 387,73 тенге за \$1. Давление на динамику национальной валюты оказывало снижение цен на нефть и ослабление рубля в связи с завершением налогового периода. Нефтяные котировки упали на фоне более быстрого, чем ожидалось, восстановления добычи в Саудовской Аравии.

На текущей неделе ожидаем биржевой курс тенге в диапазоне 387-388 тенге за \$1. Полагаем, что волатильность на мировых рынках будет сохраняться на фоне противоречивых новостей по торговым переговорам между США и Китаем и усиления политических рисков в США.

## Новости

### Основной акционер предложит рынку 5% Халык банка / Блумберг

Компания ALMEX намерена продать на Лондонской и Астанинской биржах не менее 14,66 млн GDR Халык банка, представляющих 5% его акционерного капитала, следует из сообщения, размещенного в пятницу на ленте раскрытия.

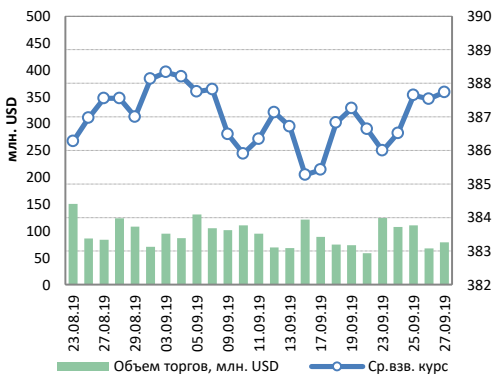
\* Книга заявок на покупку бумаг казахстанского банка будет открыта с 30 сентября по 3 октября

\* Размер предложения может быть увеличен

\* ALMEX владеет 74,7% акций Халык банка; после сделки компания останется контролирующим акционером

\* Текущая цена GDR Халык банка на Лондонской бирже составляет \$12,6

## USD-KZT



**«Казатомпром» привлек на KASE 70 млрд тенге / Интерфакс-Казахстан**

Казахстанская национальная атомная компания «Казатомпром» привлекла на KASE через подписку 70 млрд тенге, разместив пятилетние облигации, говорится в сообщении компании.

Стоимость облигации составляет 1 тыс. тенге, срок обращения - 61 месяц, годовой купон - 4%. В качестве продавца при проведении подписки на указанные облигации выступало АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Nalyk Finance».

«По результатам подписки эмитент разместил весь запланированный объем», - отмечается в сообщении.

**Нацбанк Казахстана не рассматривает отмену свободно плавающего курса тенге / Интерфакс-Казахстан**

Национальный банк не рассматривает вопрос о переходе к фиксированному курсу национальной валюты, заявил директор департамента денежно-кредитной политики финрегулятора Виталий Тутушкин.

«Мы слишком долго шли к свободно плавающей системе, чтобы потом от нее отказаться. Свободное плавание для Казахстана имеет гораздо больше преимуществ, в том числе по погашению шоков, особенно внешних. Все-таки мы сырьевая страна, мы зависим от конъюнктуры внешнего рынка», - сказал в беседе с «Интерфакс-Казахстан» Тутушкин.

По его словам, переход на фиксированный курс негативно отразится на объемах производства сырьевых продуктов и на внутренних ценах.

«У нас есть поручение по повышению среди населения прозрачности и понятности валютного режима, о деятельности Нацбанка и денежно-кредитной политике страны. Но вопрос о переходе на фиксированный курс даже в повестке не стоит», - сказал Тутушкин.

Как отметил представитель регулятора, Нацбанк может проводить интервенции и влиять на курс, но «только в экстремальных случаях, когда изменение курса может влиять на финансовую стабильность Казахстана».

«Но это не связано с фиксацией курса на постоянной основе», - заключил Тутушкин. Как сообщалось ранее, член национального совета общественного доверия при президенте Рахим Ошакбаев обратился к президенту Казахстана Касым-Жомарту Токаеву с просьбой отменить действующую в Казахстане в настоящее время систему свободно плавающего курса, аргументируя это высокими девальвационными ожиданиями населения и тем, что нынешняя система работает в большей степени в пользу банков.

«Банки получают бескризисную доходность за счёт нот Нацбанка по высокой ставке и сейчас львиная доля доходов банков составляет не кредитование физических лиц, не кредитование бизнеса, а в основном эта неосновная деятельность», - отметил он.

## Экономический календарь

Дата	Страна	Показатель
30.09.2019	Пн Китай	Chinese Composite PMI (сент)
30.09.2019	Пн Китай	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (сент)
30.09.2019	Пн Китай	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (сент)
30.09.2019	Пн Германия	Объём розничных продаж Германии (м/м) (авг)
30.09.2019	Пн США	Заседание ОПЕК
30.09-01.10	Казахстан	ВВП (г/г) (2 кв.)
01.10.2019	Вт Китай	Китай - Национальный день
01.10.2019	Вт Гонконг	Гонконг - Национальный день
01.10.2019	Вт США	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (сент)
01.10.2019	Вт США	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (сент)

## 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.