



Обзор рынка на 15.01.2019 г.

Рынок Казахстана:

Индекс KASE	2 332,9	-0,2%
Объем торгов, млн. KZT	55,8	+5,9%
Капитализация, млн. USD	4 080,4	-0,4%
Биржа KASE	Цена	Δ1 д.
KAZ Minerals	2 561,0	-1,1%
Kcell	1 899,5	+0,8%
Казхтелелеком	32 750,0	0,0%
Halyk Bank	100,0	+0,6%
Банк ЦентрКредит	237,0	-1,2%
KEGOC	1 610,8	-0,6%
КазТрансОйл	1 417,0	-0,2%
КазАтомПром	5 200,0	0,0%
Биржа AIX		
NAC Kazatomprom, KZT	5 100,0	-0,7%
NAC Kazatomprom GDR, \$	13,6	0,0%
Биржа LSE		
NAC Kazatomprom GDR, \$	13,7	-0,2%
KAZ Minerals, GBp	536,8	-1,9%
Kcell GDR, \$	4,9	-2,0%
Halyk Bank GDR, \$	10,4	0,0%



негативную динамику. ГДР Kcell снизились на 2% до \$4,9, акции группы KAZ Minerals снизились на 1,9% до 536,8 пенсов и ГДР Казатомпрома закрылись на уровне \$13,7 (-0,2%).

Нацбанк РК принял решение сохранить базовую ставку на уровне 9,25% с неизменным коридором процентных ставок +/- 1 п.п. Ставки по операциям предоставления и изъятия ликвидности также были оставлены без изменения на уровнях 10,25% и 8,25%, соответственно. Решение регулятора в целом совпало с ожиданиями рынка. При этом в пресс-релизе НБ РК указал на возможность принятия «решения об ужесточении денежно-кредитной политики при следующем рассмотрении уровня базовой ставки при сохранении влияния текущей волатильности мирового рынка нефти на показатели внутреннего финансового рынка». Очередное решение по базовой ставке будет объявлено 4 марта 2019 года.

Показатели экспорта и импорта Китая в декабре продемонстрировали снижение. Причиной этого стали введенные со стороны США тарифы на китайские товары, а также снижение внутреннего спроса в КНР, что оказало давление на мировые фондовые рынки. Основные фондовые рынки США закрылись снижением в диапазоне 0,4%-0,9%. А европейские рынки акций закрылись снижением в диапазоне 0,3%-0,9%. Нефть Brent продемонстрировала негативную динамику и сегодня торгуется на уровне \$59,68 за баррель, золото торгуется на уровне \$1 291,4 за тр.унцию, EUR/USD - 1,1484, доходности 10-летних US Treasuries - 2,71%, российский рубль закрылся на отметке 67,07 рублей за 1\$.

В понедельник мировые рынки продемонстрировали негативную динамику в связи с сильным падением китайского экспорта по итогам декабря, что усилило опасения инвесторов по поводу замедления темпов роста мировой экономики. Казахстанский фондовый рынок не стал исключением, снизившись на 0,2% (2 332,9 пункта). Торги проходили при низкой активности и составили всего лишь 55,8 млн. тенге.

Давление на индекс оказали акции Банка ЦентрКредит и группы KAZ Minerals, снизившись на 1,2% и 1,1%, соответственно. Также в минусе закрылись акции KEGOC (-0,6%) и КазТрансойл (-0,2%).

Лидерами роста стали акции Народного Банка и Kcell, которые выросли на 0,6% и 0,8%, соответственно.

Цена на акции Казатомпром на бирже KASE закрылась без изменений на уровне 5 200 тенге за акцию. Акции Казатомпрома на бирже AIX снизились на 0,7% до 5 100 тенге. В то время как ГДР на бирже AIX закрылись без изменений на уровне \$13,6.

Акции и ГДР казахстанских компаний на Лондонской бирже продемонстрировали

Новости рынка:

1. Министерство финансов Казахстана привлекло на KASE 14 января 25,2 млрд тенге, разместив MEYKAM-180 выпуска 11 (KZKD00000790) с доходностью к погашению 8,60 % годовых.
2. 15 января 2019 на KASE состоятся специализированные торги по выкупу 1 000 000 облигаций KZ2C00003440 (FFINb1) АО «Фридом Финанс».
3. Акционеры АО «Банк ЦентрКредит» утвердили увеличение размера и внесение изменений в порядок расчета дивидендов по привилегированным акциям KZ000A0H0930 (CCBNp), изменение порядка обмена привилегированных акций на простые акции KZ0007786572 (CCBN) и изменения в устав банка.

Денежный и валютный рынок:



Рынок России: На фоне слабой статистики из Китая российский фондовый рынок закрылся в минусе. Также давление на рынок оказало снижение цен на нефть. Нефть Brent упала ниже \$60 за баррель. Индекс МосБиржи снизился на 0,18% и закрылся на уровне 2 440,2 пунктов. Индекс РТС снизился на 0,14% до 1 147,2 пунктов. Торги проходили с активностью ниже средней. Объем торгов по акциям составил 1 463,6 млн. рублей, что примерно на 10% выше среднего уровня за последний месяц.

RTSI	1 147,2	-0,14%
IMOEX 10	4 369,3	-0,13%
IMOEX (MICEX)	2 440,2	-0,18%



Снижение нефтяных котировок оказало давление на акции нефтегазовых компаний. Акции Роснефти подешевели на 1,5%.

Лидерами снижения стали акции НЛМК (-1,5%), ММК (-1,3%), Русала (-1,3%) и Ростелекома (-1,3%).

По итогам торгов подорожали акции Мечела (+1,9%), Сургутнефтегаза (+1,5%), Аэрофлота (+1,5%) и Фосагро (+1,4%).

Рубль подешевел к доллару на фоне общего снижения к рисковому активам и закрылся на уровне 67,05 рублей за доллар. Поддержку рублю на этой неделе может оказать начавшийся налоговый период.

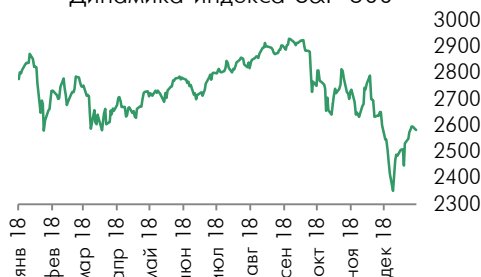
Рубль подешевел к доллару на фоне общего снижения к рисковому активам и закрылся на уровне 67,05 рублей за доллар. Поддержку рублю на этой неделе может оказать начавшийся налоговый период.

Рынок: Международный

Рынок США: Американские фондовые рынки завершили торги в минусе. Инвесторы отыгрывали слабую статистику из КНР. Показатели экспорта и импорта Китая в декабре

S&P 500	2 582,6	-0,53%
Dow Jones	23 909,8	-0,36%
NASDAQ	6 905,9	-0,94%

Динамика индекса S&P 500



продемонстрировали снижение. Причиной этого стали введенные со стороны США тарифы на китайские товары, а также снижение внутреннего спроса в КНР. Экспорт Китая сократился на 4,4% в годовом выражении после роста на 5,4% в ноябре. Аналитики ожидали роста на 2,5%. Импорт снизился на 7,6% после роста на 3,0% в ноябре. Аналитики ожидали роста на 3%. Индекс S&P 500 снизился на 0,53%, промышленный индекс Dow Jones снизился на 0,36%. Высокотехнологический индекс Nasdaq снизился на 0,94% и закрылся на отметке 6 905,9 пунктов.

10 из 11 секторов S&P 500 продемонстрировали негативную динамику. Максимальное снижение

пришлось на сектора коммунальных услуг (-2,23%), здравоохранения (-1,16%), информационных технологий (-0,92%). Укрепился сектор финансов, который вырос на 0,73%.

В США стартовал сезон корпоративных отчетностей и первым из крупных «голубых» фишек отчитался Citigroup.

Акции Citigroup подорожали на 3,95% после публикации финансовых результатов за четвертый квартал 2018 года. Скорректированная прибыль банка превзошла ожидания аналитиков, в то время как показатели выручки оказались слабее прогнозов. Выручка от торговли ценными бумагами с фиксированным доходом, сырьем и валютами (FICC) упала на 21%. Аналитики считают, что снижение показателя FICC является плохим предзнаменованием для всех ведущих банков. Позже финансовый директор Citigroup Джон Герспах успокоил рынки, заявив, о том улучшение торговой среды благоприятно сказывается на акциях финансовых организаций. На этом фоне подорожали акции Bank of America Corporation (+1,3%) и JP Morgan Chase&Co (+1,03%).

Акции генерирующей компании PG&E Corporation, которая пострадала из-за лесных пожаров в Калифорнии в 2017 и 2018 годах, рухнули на 52,36% после новостей о том, что компания планирует подать заявление о банкротстве 29 января.

Цены на акции представителей группы FAANG снизились на фоне признаков ослабления роста мировой экономики: Amazon (-1,42%), Netflix (-1,38%), Apple (-1,5%), Google (-1,2%).

Сегодня ожидается отчетность таких компаний как JPMorgan, Wells Fargo, Delta Airlines и United Health.

Рынок Европы: Европейские рынки акций закрылись небольшим снижением вслед за мировыми рынками. Европейский индекс EuroStoxx50 снизился на 0,48% до 3 055,2

EuroStoxx50	3 055,2	-0,48%
FTSE 100	6 855,0	-0,91%
DAX	10 855,9	-0,29%
CAC 40	4 762,8	-0,39%

Динамика индекса EuroStoxx 50



пунктов, французский индекс CAC40 снизился на 0,39% и германский индекс DAX снизился на 0,29%. Британский индекс FTSE 100 ослаб на 63,2 пункта (-0,91%).

Сильнее всех пострадали компании, производящие товары класса люкс, из-за слабой статистики из Китая. По данным McKinsey китайские покупатели тратят на люксовые товары более 500 млрд. юаней (\$73 млрд.) в год, что составляет почти треть мирового рынка люксовых товаров.

Компания Kering, которой принадлежит бренд Gucci, стала аутсайдером торгов в Париже, снизившись на 2,02%. Итальянский бренд одежды,

обуви Moncler снизился на 2,7%. Акции Hermes и Christian Dior подешевели на 2%. Акции датского ювелирного дома Pandora рухнули на 6%.

Капитализация горнодобывающих компаний Glencore и BHP уменьшилась на 1,5% и 1%, соответственно на фоне перспектив снижения спроса на сырье с Китая.

Акции Dialog Semiconductor, чипмейкера и поставщика Apple, выросли на 1,9% после публикации финансовых результатов четвертого квартала 2018 года на уровне нижнего диапазона прогноза. Аналитики Credit Suisse отметили, что компания показала результаты лучше конкурентов и улучшила показатели прибыли, не относящиеся к поставкам для Apple.

Акции германского производителя автозапчастей Continental AG выросли на 3%, отыграв ранние потери, связанные с ухудшением спроса в автомобильном секторе. По предварительной отчетности выручка компании снизилась до 11,25 млрд. евро с 11,28 млрд. евро, рентабельность снизилась до 9,7% с 11,7%. Скорректированная операционная прибыль в прошлом квартале снизилась примерно до 1,1 млрд. евро по сравнению с 1,31 млрд. евро за аналогичный период предыдущего года. Окончательная отчетность будет опубликована 7 марта.

Ритейлер спортивной одежды JD Sports улучшил прогнозы по прибыли, после чего акции подскочили на 6,4%.

Сегодня в центре внимания голосование в Парламенте Великобритании по соглашению о Brexit. Вчера подал в отставку очередной британский консерватор - помощник главного парламентского организатора тори Гарет Джонсон. Политическая неопределенность продолжает оказывать давление на фондовые рынки.

Рынок сырья: По итогам торгов в понедельник нефть упала ниже уровня \$60 за баррель на фоне слабых данных по экспорту и импорту КНР.

Китай является одним из крупнейших потребителей нефти в мире. Слабая статистика усилила опасения инвесторов по поводу замедления глобального темпа роста экономики.

В итоге фьючерсы на североморскую нефтяную смесь марки Brent снизились на 2,46% до \$58,99 баррель нефти на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Фьючерсы на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) снизились на 2,09% и закрылись на уровне \$50,51 за баррель нефти.

Цены на золото выросли на 0,33% до \$1 291,7 за тройскую унцию. Цены на медь снизились на 0,76% и закрылись на уровне \$5 897 за тонну.



Контактная информация

АО «BCC Invest» - ДОО 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
E-mail: info@bcc-invest.kz
Web: www.bcc-invest.kz

Айдана Надирова
Начальник управления 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
Менеджер по работе с клиентами
+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 существования даваемых ими рекомендаций.

© BCC invest 2018.