



Обзор рынка на 25.01.2019 г.

Рынок Казахстана:

| | | |
|--------------------------------|----------|-------|
| Индекс KASE | 2 276,2 | +0,1% |
| Объем торгов, млн. KZT | 195,9 | +182% |
| Капитализация, млн. USD | 3 996,7 | -0,5% |
| Биржа KASE | Цена | Δ1 д. |
| KAZ Minerals | 2 554,0 | -0,3% |
| Kcell | 1 825,0 | +1,4% |
| Казхтелелеком | 30 076,0 | +2,5% |
| Halyk Bank | 97,3 | -1,2% |
| Банк ЦентрКредит | 241,0 | -1,8% |
| KEGOC | 1 615,0 | +0,2% |
| КазТрансОйл | 1 390,0 | -0,6% |
| КазАтомПром | 5 185,0 | -0,1% |
| Биржа AIX | | |
| NAC Kazatomprom, KZT | 4 905,0 | -1,2% |
| NAC Kazatomprom GDR, \$ | 13,4 | 0,0% |
| Биржа LSE | | |
| NAC Kazatomprom GDR, \$ | 13,7 | -1,1% |
| KAZ Minerals, GBp | 512,0 | -0,8% |
| Kcell GDR, \$ | 4,8 | -2,0% |
| Halyk Bank GDR, \$ | 10,1 | 0,0% |



Казахстанский фондовый рынок продемонстрировал позитивную динамику. Индекс KASE вырос на 0,1% до 2 276,2 пункта. Объем торгов вырос за счет акций Kcell (150,1 млн. тенге) в 2,8 раз и составил 195,9 млн. тенге.

Локомотивом роста стали акции телекомов: Казхтелелеком (+2,5%) и Kcell (+1,4%). Также выросли акции KEGOC (+0,2%).

Аутсайдерами торгов стали акции банковского сектора: Банк ЦентрКредит (-1,8%) и Народный Банк (-1,2%).

Акции Казтрансойл и группы KAZ Minerals снизились на 0,6% и 0,3%, соответственно.

Акции Казатомпрома на бирже AIX снизились на 1,2% до 4 905 тенге. А ГДР на бирже AIX закрылись без изменений на уровне \$13,4. В то время как ГДР на Лондонской бирже снизились на 1,1% до \$13,7. На бирже KASE акции снизились на 0,1% до 5 185 тенге.

Вчера группа KAZ Minerals, один из ведущих производителей меди в Казахстане, которая также производит цинк, серебро и золото, предоставила производственную отчетность по итогам 2018 года. Производство меди выросло на 14% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года, и составила 294,7 тыс. тонн меди, что соответствует верхней

границе запланированного годового диапазона 270-300 тыс. тонн. Высокому росту медного производства способствовали сильные результаты Актогайского ГОКа. Производство золота в 2018 году выросло на 2,6%, до 183,4 тыс. унций, что выше запланированного диапазона 160-175 тыс. унций. Несмотря на сильные показатели по итогам года акции группы KAZ Minerals закрылись снижением на KASE и LSE.

Мировые фондовые индексы продемонстрировали смешанную динамику. Инвесторы оценивают разные факторы, влияющие на динамику рынка. Позитивными новостями для рынка стали сильные корпоративные отчеты американских и европейских компаний. Негативное влияние на рынки оказывают опасения по поводу замедления роста мировой экономики, «шатдаун», который уже вошел в историю как самый длительный за всю историю США и политическая неопределенность в Великобритании. Нефть Brent немного снизилась и сегодня торгуется на уровне \$61,84 за баррель, золото торгуется на уровне \$1 287,6 за тр.унцию, EUR/USD - 1,1324, доходности 10-летних US Treasuries - 2,73%, российский рубль закрылся на отметке 65,77 рублей за 1\$.

Новости рынка:

1. 25 января на KASE состоятся специализированные торги по размещению 604,0 млн облигаций KZ2C00005783 (FPKRb2) АО «Фонд проблемных кредитов».
2. АО «АТФБанк» сообщило о выкупе АО «Батыс транзит» на KASE 62 138 993 облигаций KZ000A0T88N8 (BTTRb1).

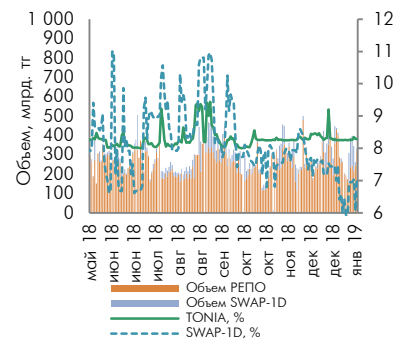
Денежный и валютный рынок:

| | | Δ1 д. | V, млн. |
|--------------|--------|-------|---------|
| USDKZT | 377,73 | -0,81 | \$173,5 |
| EURKZT | 430,95 | - | - |
| CNYKZT | 55,66 | - | - |
| RUBKZT | 5,7245 | +0,01 | ₽20,0 |
| | % | Δ1 д. | V, млн. |
| MM Index | 8,23 | +0,10 | 332 530 |
| TONIA | 8,29 | 0,00 | 318 126 |
| TWINA | 8,49 | +0,02 | 22 562 |
| SWAP-1D(USD) | 6,97 | +0,92 | \$38,1 |
| SWAP-2D(USD) | 6,79 | -0,20 | \$458,8 |

Динамика курса тенге



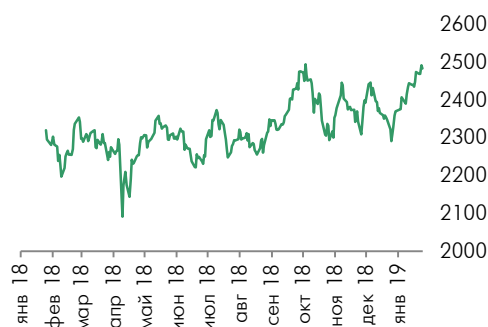
Ставки РЕПО(1д) и Swap 1-Day (\$)



Рынок России: Вчера индекс Мосбиржи снизился на 0,35% до 2482,71 пункта. Индекс РТС вырос на 0,14% до 1 188,2 пункта. Днем ранее индекс Мосбиржи вырос почти до исторических максимумов, и часть инвесторов решила зафиксировать прибыль. Лидерами роста стали акции ФСК ЕЭС (+1,5%), X5 Retail Group (+1,2%), Яндекса (+1,1%), ТМК (+1,1%) и Русала (+1,03%). Среди лидеров снижения оказались акции Системы (-3,06%), Мосбиржи (-2,7%), Мечела (-2,6%) и Новатэка (-2,2%).

| | | |
|---------------|---------|--------|
| RTSI | 1 188,2 | +0,14% |
| IMOEX (MICEX) | 2 482,7 | -0,35% |

Динамика индекса Мосбиржи



По итогам четвертого квартала и 2018 года торговая сеть «Лента» предоставила финансовую отчетность. Совокупная выручка по итогам года выросла на 13,2% до 413,5 млрд. рублей. В прошлом году компания открыла в 13 гипермаркетов и 38 супермаркетов, а ее торговая площадь выросла на 84,7 тыс. кв. м. Несмотря на сильную отчетность, акции снизились на 1,8%.

Объем добычи алмазов Алроса в 2018 году вырос на 4% и составил 36,7 млн. карат, а продажи алмазов снизились на 8% и составили 38,1 млн. карат. Общие продажи в денежном выражении выросли до \$4,5 млрд. (+6%). Объем производства в 2019 году

ожидается на уровне 38 млн. карат (+4%). Акции по итогам вчерашних торгов закрылись без изменений.

Акции Роснефти снизились на 2,7% после новостей о смещении Николаса Мадуро с поста президента Венесуэлы. Роснефть участвует в совместных проектах с компаниями Венесуэлы. Инвесторы обеспокоены за долю и добычу Роснефти, так как российская компания договаривалась обо всех условиях с прежним президентом и может потерять имевшиеся преференции.

Сегодня операционные результаты за 2018 год опубликуют ММК и «Распадская».

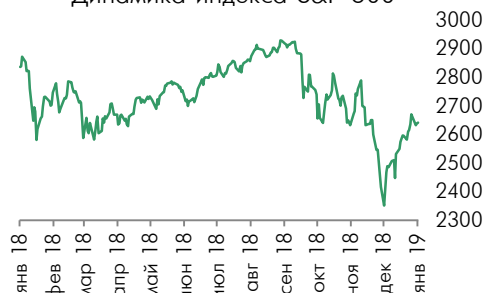
Рубль вырос к доллару благодаря росту продаж экспортной выручки перед крупными налоговыми выплатами и закрылся на уровне 65,77 рублей за доллар.

Рынок: Международный

Рынок США: Американские фондовые рынки закрылись разнонаправлено. Инвесторы оценивают разные факторы, влияющие на динамику рынка. Позитивными новостями для

| | | |
|-----------|----------|--------|
| S&P 500 | 2 642,3 | +0,14% |
| Dow Jones | 24 553,2 | -0,09% |
| NASDAQ | 7 073,5 | +0,68% |

Динамика индекса S&P 500



рынка стали сильные корпоративные отчетности американских компаний. Негативное влияние на рынки оказывают опасения по поводу замедления роста мировой экономики и «шатдаун», который уже вошел в историю как самый длительный в США.

Цена на акции американских авиакомпаний взлетела, после публикации квартальных и годовых итогов, которые превысили ожидания аналитиков. Акции American Airlines Group Inc выросли на 6,35%, Southwest Airlines на 6,25%, JetBlue Airways Corp на 5,1%.

Несмотря на то, что фармацевтическая компания Bristol-Myers Squibb отчиталась о росте продаж и прибыли в четвертом квартале, ее акции снизились на 1,88%. Компания отозвала ранее поданную заявку на одобрение препаратов Opdivo и Yervoy из-за недостатка в данных исследований.

Акции генерирующей компании PG&E Corp взлетели на 75% после того, как департамент противопожарной защиты штата Калифорния заявил, что пожар в Северной Калифорнии в октябре 2018 года был вызван «частной электрической системой», прилегающей к дому. PG&E Corp объявила о банкротстве на прошлой неделе из-за обязательств на сумму \$30 млрд., связанных с пожарами в прошлом году.

Акции американского разработчика и производителя интегральных микросхем программируемой логики Xilinx Inc взлетели на 18,44% благодаря сильным корпоративным результатам четвертого квартала.

Цена на акции Texas Instruments Inc выросла на 6,9% после публикации отчетности, которая превзошла ожидания инвесторов, хотя компания дала слабые прогнозы на текущий квартал и сообщила о значительном увеличении готовой продукции в складах.

Акции железнодорожного холдинга UNP Pacific Union выросли на 3,89% после того, как показатели продажи и прибыли превзошли ожидания аналитиков.

После закрытия торгов опубликовали результаты Intel (+3,8%). Выручка компании по итогам четвертого квартала составила \$18,66 млрд. (+9%). А прибыль на акцию выросла на 18% и составила \$1,28. Аналитики ожидали EPS \$1,22.

Инвесторы также оценивали статистические данные. Число американцев впервые обратившихся за пособием по безработице упало ниже 200 тыс., впервые за последние 50 лет. Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) вырос с 53,8 до 54,9 пунктов. Активность в производственном секторе выросла по итогам января, но более умеренными темпами по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Сегодня отчетность за четвертый квартал представят такие компании как AbbVie, NextEra Energy, Colgate-Palmolive, Vodafone Group и др.

Рынок Европы: Европейские фондовые рынки преимущественно выросли по итогам вчерашних торгов благодаря сильной корпоративной отчетности. Инвесторы оценивали последние политические новости и результаты заседания Европейского Центробанка. ЕЦБ в четверг оставил процентные ставки без изменений и также предупредил о том, что не планирует менять ставку до конца лета 2019 года. Главный переговорщик ЕС по Brexit Мишель Барнье заявил, что попытки британцев остановить процесс выхода без согласования новых условий обречены на провал и 29 марта Brexit состоится при любых обстоятельствах.

| | | |
|--------------------|----------|--------|
| EuroStoxx50 | 3 126,3 | +0,46% |
| FTSE 100 | 6 819,0 | -0,35% |
| DAX | 11 130,2 | +0,53% |
| CAC 40 | 4 872,0 | +0,65% |

Динамика индекса EuroStoxx 50



Цена европейского чипмейкера STMicroelectronics взлетела на 19%. Инвесторы проигнорировали слабые квартальные прогнозы по выручке, и сосредоточились на прогнозах повышенной рентабельности.

Остальные европейские чипмейкеры также выросли по итогам вчерашних торгов: AMS (+7%), Siltronic (+8,4%), Infineon (+7,2%), Aixtron (+3,3%), ASML (+4,3%).

Vodafone Group сообщила о сокращении выручки ее подразделения в ЮАР Vodacom, после чего цена на акции снизилась на 3,5%.

Цена на акции датской биотехнологической компании Novozymes упала на 5,7%. Менеджмент компании предупредил о возможном замедлении роста выручки и других показателей в 2019 году.

Показатели деловой активности (индексы PMI) в целом по еврозоне продолжают демонстрировать негативную динамику, указывая на замедление экономического роста с странах ЕС.

Рынок сырья: Запасы нефти в США выросли на 7,97 млн. на прошлой неделе по данным Минэнерго. Запасы бензина выросли на 4,05 млн. баррелей против ожидаемого роста на 2,66 млн. баррелей. При этом запасы дистиллятов сократились на 0,62 млн. баррелей по сравнению с прогнозом снижения на 0,23 млн. баррелей.

В центре внимания также были новости из Венесуэлы, где лидер оппозиции провозгласил себя временным президентом Венесуэлы. Проблемы в нефтедобывающей Венесуэле нивелировали эффект негативной статистики от Минэнерго США, что удержало нефтяные котировки от сильного обвала.

Фьючерсы на североморскую нефтяную смесь марки Brent снизились на 0,08% до \$61,09 баррель нефти на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Фьючерсы на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) выросли на 0,97% и закрылись на уровне \$53,13 за баррель нефти.

Цены на золото снизились на 0,12% до \$1 281,2 за тройскую унцию. Цены на медь снизились на 0,5% и закрылись на уровне \$5 922 за тонну.

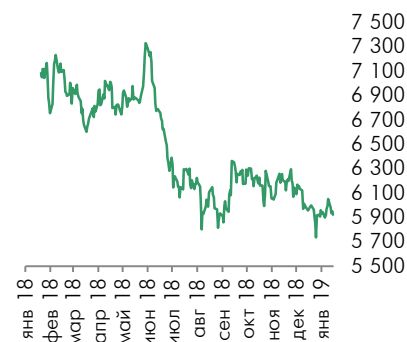
Нефть (Brent)



Золото



Медь



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
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 2018.