



Обзор рынка на 25.02.2019 г.

Рынок Казахстана:

		Δ1д.,%
Индекс KASE	2 362,5	-0,2
Объем торгов, млн. KZT	148,6	+45,3
Капитализация, млрд. KZT	4 390,2	+0,2
Биржа KASE	Цена	Δ1 д.
KAZ Minerals	3 226,0	-1,23
Kcell	1 845,0	+0,27
Казахтелеком	28 202,0	+1,61
Halyk Bank	102,7	-2,01
Банк ЦентрКредит	238,2	-0,77
KEGOC	1 587,3	+0,52
КазТрансОйл	1 395,0	-0,07
КазАтомПром	5 200,0	0,00
Биржа AIX		
Kazatomprom, KZT	5 150,0	+2,00
Kazatomprom GDR, \$	13,77	0,00
Биржа LSE		
Kazatomprom GDR, \$	14,1	-1,40
KAZ Minerals, GBp	669,8	+0,63
Kcell GDR, \$	4,8	0,00
Halyk Bank GDR, \$	11,15	+2,29



Восходящая динамика индекса KASE прервалась по итогам пятничных торгов. Индекс KASE потерял 0,2% и закрылся на уровне 2 362,5 пунктов. Совокупный объем торгов составил 148,6 млн. тенге.

Наибольшее снижение продемонстрировали акции банковского сектора: Народный банк (-2,01%) и Банк ЦентрКредит (-0,77%).

Акции группы KAZ Minerals подешевели на 1,23%, что, скорее всего, связано с тем, что инвесторы фиксировали прибыль после публикации отчетности за 2018 год.

Ростом закрылись акции телекомов. Акции Казахтелекома и Kcell выросли на 1,61% и 0,27%, соответственно. Также подорожали акции KEGOC (+0,52%).

Акции Казатомпрома на бирже AIX выросли на 2% до 5 150 тенге за акцию, а ГДР закрылись без изменений на уровне \$13,77. Тем временем на лондонской бирже ГДР Казатомпрома снизились на 1,4% до \$14,1.

В пятницу международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило рейтинги «Самрук-Энерго» на уровне «BB» /стабильный. Агентство отметило, что в 2018 году «Самрук-Энерго» добилась успехов в сокращении доли заемных средств, в основном благодаря высокой эффективности своего крупнейшего актива, Экибастузской ГРЭС-1, а также погашению долгов.

АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» получил согласие держателей выпуска своих евробондов общей стоимостью порядка \$1 млрд. на досрочное погашение. Десятилетние облигации были выпущены в 2013 году со ставкой вознаграждения 4,625% годовых.

В рамках программы обратного выкупа РД КМГ в период с 18 по 22 февраля 2019 года выкупила 44,625 тыс. привилегированных акций на сумму 571,2 млн. тенге. Цена за одну акцию составила 12,8 тыс. тенге. Данный выкуп был проведен эмитентом дополнительно, в связи с техническими затруднениями по подаче заявок группой акционеров через брокеров.

В пятницу на мировых фондовых рынках преобладал позитив. Европейские индексы выросли в диапазоне 0,1%-0,4%. Американские индексы выросли в диапазоне 0,6%-0,9%. Катализатором роста стали ожидания прогресса в торговых переговорах между США и Китаем и рост нефтяных котировок. Цена на нефть марки Brent выросла и сегодня торгуется на уровне \$66,88 за баррель, золото выросло и торгуется на уровне \$1 333,5 за тр.унцию, EUR/USD - 1,1343, доходности 10-летних US Treasuries - 2,66%, российский рубль закрылся на отметке 65,39 рублей за 1\$.

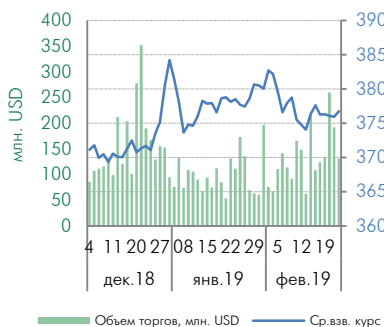
Новости рынка:

1. Изменен состав Правления АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро».
2. Шигео Катсу избран председателем Совета директоров АО «Цеснабанк».

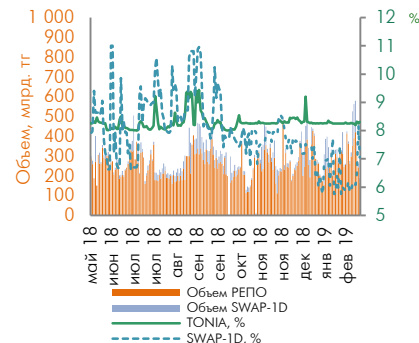
Денежный и валютный рынок:

		Δ1 д.	V, млн.
USDKZT	375,95	-0,14	130,9 \$
EURKZT	426,60	+0,60	€0,1
CNYKZT	56,00	+0,95	¥1,7
RUBKZT	5,7357	-0,00	₽11,0
	%	Δ1 д.	V, млн.
MM Index	8,16	-0,09	187 416
TONIA	8,31	+0,06	164 630
TWINA	8,25	0,00	38 442
SWAP-1D(USD)	7,05	-1,14	\$60,5
SWAP-2D(USD)	7,74	+0,58	\$235,3

Динамика курса тенге



Ставки РЕПО(1д) и Swap 1-Day (\$)



Рынок России: Рост мировых индексов оказал положительное влияние на российский фондовый рынок. Котировки нефти марки Brent выросли до максимальных уровней с ноября прошлого года, что также благоприятно сказалось на росте цен российских акций.

RTSI	1 198,4	+0,82%
IMOEX (MICEX)	2 488,6	+0,74%

Индекс Мосбиржи вырос на 0,74%, долларový индекс РТС вырос на 0,82%.



Лидерами роста стали акции ФСК ЕЭС (+3,7%), ММК (+1,9%), НЛМК (+1,6%), Лукойла (+1,5%) и Роснефти (+1,3%).

На фоне слабых финансовых результатов, которые оказались ниже ожиданий аналитиков акции торговой сети «Лента» закрылись снижением на 1,2%. Чистая прибыль компании за год сократилась на 11,1%. Руководство компании также сообщило, что с 2020 года рассмотрит такие способы распределения прибыли между акционерами, как открытый тендер в рамках выкупа акций или дивиденды.

Среди лидеров снижения также были акции АФК Системы (-0,6%), X5 Retail Group (-0,3%), Интер РАО (-0,3%) и М.Видео (-0,3%).

По итогам пятничных торгов рубль укрепился по отношению к доллару и закрылся на отметке 65,39 рублей за доллар. Укреплению рубля способствовал рост нефтяных котировок и налоговый период. Сегодня компании будут выплачивать акцизы, НДС и НДС И, а в четверг 28 февраля компании заплатят налог на прибыль.

Рынок США: Пятничные торги на американских биржах закрылись ростом. Отчасти катализатором роста стали позитивные ожидания по торговым переговорам между США и Китаем.

S&P 500	2 792,7	+0,64%
Dow Jones	26 031,8	+0,70%
NASDAQ	7 527,5	+0,91%

Несмотря на то, что рынки отыграли потери конца 2018 года, до сих пор сохраняется беспокойство по поводу замедления темпов роста экономики в США и мире.



Промышленный индекс Dow Jones вырос на 0,64% и продемонстрировал самую длительную успешную серию с 1995 года.

Индекс S&P 500 вырос на 0,64%. 9 из 11 секторов S&P 500 продемонстрировали позитивную динамику. Максимальный рост пришелся на акции информационных технологий (+1,29%), телекоммуникаций (+1,05%) и здравоохранения (+0,93%). Ослабили сектора товаров повседневного спроса (-0,28%) и финансов (-0,23%).

Аутсайдерами торгов стали акции банковского сектора вслед за снижением цен на акции JP Morgan (-0,45%). ФРС США лишила пожизненного права работы в финансовом секторе экс-управляющего директора JPMorgan Тимоти Флетчера в связи с его участием в китайской программе найма сотрудников, за которую банк был оштрафован на \$264 млн. в 2016 году. ФРС обвиняет Флетчера в «неправильном администрировании» программы по найму родственников китайских чиновников «с целью получения неправомерных деловых преимуществ для банка».

Вслед за JP Morgan упали цена на акции Bank of America Corporation (-0,72%), Wells Fargo (-1,09%) и Citigroup (-0,28%).

Лидерами роста стали акции гиганта полупроводниковой индустрии Intel, которые выросли на 2,1%, фармацевтической компании Pfizer, которые выросли на 2% и авиационной компании Boeing (+1,6%).

Акции пищевого концерна Coca-Cola снизились на 1,3%.

Акции американского портала недвижимости Zillow Group взлетели на 26,4% благодаря квартальным финансовым результатам, которые превысили консенсус-прогноз аналитиков.

Продажи оператора сети ресторанов пиццы BJ's Restaurants оказались меньше ожиданий аналитиков на Уолл-Стрит. В итоге акции снизились на 6,2%.

Цена на акции многопрофильной инвестиционной компании Berkshire Hathaway снизились на 1,92% на фоне сильного падения цен на акции Kraft Heinz (-27,46%). Инвестфонд Уоррена Баффета владеет 27% Kraft Heinz (325 млн. акций), потери фонда оцениваются в \$4,3 млрд.

Акции одной из крупнейших в мире золотодобывающих компаний Newmont Mining выросли на 3,02% после сообщений о том, что крупнейшая в мире компания сектора – канадская Barrick Gold, намерена полностью поглотить Newmont Mining. Акции Barrick отреагировали снижением на 2,1%.

В целом, на сегодняшний день отчитались более 90% компаний, входящих в индекс S&P500.

Рынок Европы: В пятницу основные фондовые индексы Европы незначительно выросли, но корпоративная отчетность компаний, включая шведскую Elekta и французскую Sopra Steria, привели к значительным колебаниям в акциях. Также инвесторы ожидали новостей по торговым переговорам между США и Китаем.

EuroStoxx50	3 270,6	+0,21%
FTSE 100	7 178,6	+0,16%
DAX	11 457,7	+0,30%
CAC 40	5 215,9	+0,38%



Акции французской консалтинговой группы Sopra Steria Group взлетели на 17,8% благодаря сильной корпоративной отчетности. Выручка по итогам 2018 года подскочила почти на 7%, и компания сообщила, что нацелена на повышение рентабельности в этом году и подтвердила свои прогнозы по прибыли.

Цена на акции австрийского чипмейкера ASM International подскочила на 11,9% после того, как заказы по итогам четвертого квартала достигли рекордного уровня 301,6 млн. евро, что оказалось значительно выше консенсус-прогноза аналитиков. Компания опубликовала сильные финансовые результаты, несмотря на негативную тенденцию в

полупроводниковом секторе, пострадавшем от торговых тарифов и замедления мирового спроса на автомобили.

Капитализация швейцарского производителя строительных химикатов Sika увеличилась на 4% на фоне высокой прибыли по итогам прошлого года, которая оказалась выше ожиданий рынка.

Шведский производитель оборудования для лучевой терапии - Elekta сообщил о доходах по итогам третьего квартала, которые оказались значительно ниже рыночных ожиданий. Компания также снизила прогноз годовой маржи. На этом фоне акции рухнули на 13,5%.

Сектор продуктов питания и напитков показал худшие результаты, снизившись на 0,8% после того как, как базирующаяся в США компания Kraft Heinz сообщила о слабых результатах. Акции крупнейшего в мире производителя пива - AB Inbev (Anheuser-Busch InBev) снизились на 3,6%, Nestle на 0,9%, а Danone на 0,5%. Акции нидерландско-британской компании, одного из мировых лидеров на рынке пищевых продуктов и товаров бытовой химии, Unilever упали на 1,6%. Акционером Kraft Heinz и AB InBev является - 3G Capital.

Строительная компания Saint Gobain сообщила о снижении годовой чистой прибыли по причине обесценения активов на фоне неопределенности в экономике. В итоге акции упали на 1,6%.

Сегодня свои отчеты представят такие компании как Almirall SA, Ascential PLC, Bank of Ireland Group PLC, Covestro AG и другие.

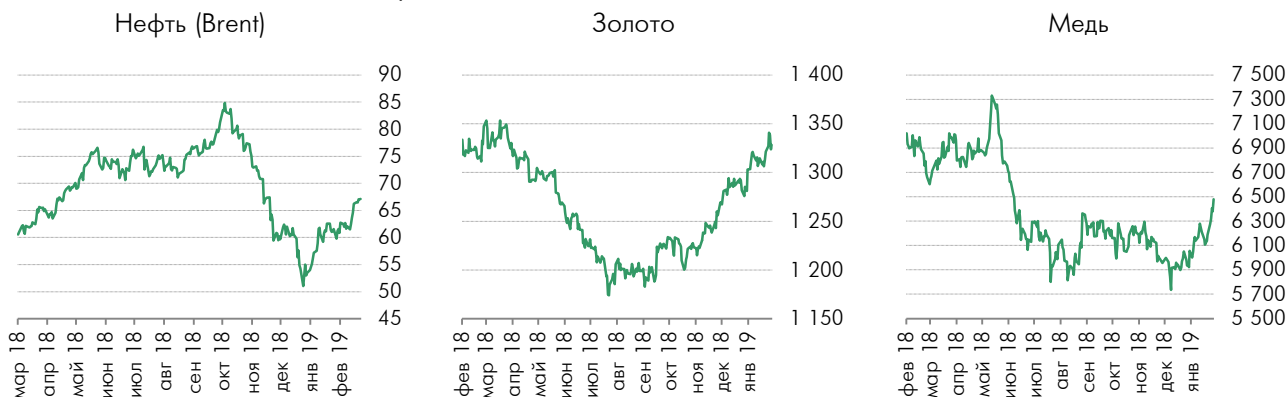
Рынок сырья: Котировки нефти марки Brent выросли до максимальных уровней с ноября прошлого года. Поддержку нефтяным котировкам оказало сокращение нефтедобычи со стороны ОПЕК+, позитив на мировых фондовых рынках и ожидания заключения торгового соглашения между США и Китаем, которые являются крупнейшими потребителями сырья.

Также по данным нефтесервисной компании Baker Hughes количество действующих буровых установок в США по итогам прошлой недели снизились на 4 штуки.

В итоге фьючерсы на североморскую нефтяную смесь марки Brent выросли на 0,07% до \$67,12 за баррель нефти на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Фьючерсы на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) выросли на 0,53% и закрылись на уровне \$57,26 за баррель нефти.

Цены на золото выросли на 0,35% до \$1 328,3 за тройскую унцию. Цены на медь выросли на 1,54% до \$6 478 за тонну.



Контактная информация

АО ВСС 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
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)
aahmetov@bcc-invest.kz

Айсұлу 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 ВСС Invest рассматривает в качестве достоверных. Однако АО ВСС 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.

© ВСС Invest 2019.