



Обзор рынка на 25.12.2018 г.

Рынок Казахстана:

Индекс KASE	2 283,6	+0,15%
Объем торгов, млн. KZT	36,9	-94,5%
Капитализация, млн. USD	3 992,3	+0,9%
Биржа KASE	Цена	Δ1 д.
KAZ Minerals	2 499,0	0,0%
Kcell	1 730,0	+2,1%
Казхателеком	34 000,0	-0,9%
Halyk Bank	100,8	-0,1%
Банк ЦентрКредит	240,0	0,0%
KEGOC	1 579,8	+0,3%
КазТрансОйл	1 337,0	-0,2%
КазАтомПром	5 199,1	-1,8%
Биржа AIX		
NAC Kazatomprom, KZT	5 035,0	-0,20%
NAC Kazatomprom GDR, \$	13,90	0,0%
Биржа LSE		
NAC Kazatomprom GDR, \$	13,8	-0,4%
KAZ Minerals, GBp	529,2	+1,3%
Kcell GDR, \$	4,6	0,0%
Halyk Bank GDR, \$	10,2	+2,0%

Индекс KASE вырос на 0,15% и закрылся на уровне 2 283,6 пунктов. Совокупный объем торгов снизился в 18,3 раза и составил 36,9 млн. тенге. Драйверами роста стали акции Kcell (+2,1%) и KEGOC (+0,3%).

Акции группы KAZ Minerals и Банка ЦентрКредит закрылись без изменений. Цены на акции остальных компаний представительского списка индекса KASE закрылись снижением в диапазоне 0,1 – 0,9%.

Акции Казатомпром на бирже KASE снизились на 1,8% и закрылись на уровне 5 199,1 тенге за акцию.

Акции НАК Казатомпрома на бирже AIX снизились на 0,2% до 5 035 тенге, а ГДР закрылись без изменений на уровне \$13,9. Тем временем ГДР на Лондонской бирже снизились на 0,4% и закрылись на уровне \$13,8.

«Казхателеком» завершил сделку по приобретению 75% голосующих акций «АО Kcell» у Fintur Holdings и Telia Sonera Kazakhstan Holding B.V. Согласованная цена акций составила \$446 млн., что предполагает стоимость предприятия в размере \$771 млн. за 100% без учета денежных средств и задолженности.

На фоне беспокойств по поводу временного



прекращения работы правительства США и резких высказываний Д.Трампа о ФРС американские и европейские фондовые рынки продемонстрировали худшие результаты со времен кризиса 2008 года. Нефть Brent упала и торгуется на уровне \$50,47 за баррель, золото торгуется сегодня на уровне \$1 271,8 за тр.унцию, EUR/USD - 1,1413, доходности 10-летних US Treasuries – 2,74%, российский рубль в вчера закрылся на отметке 68,58 рублей за 1\$.

Новости рынка:

1. АО «Кселл» сообщило об изменении состава его акционеров, владеющих десятью и более процентами акций компании.
2. АО «КазАгроФинанс» сообщило о выплате седьмого купона по своим облигациям KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, KAF1b5).
3. АО «КазАгроФинанс» сообщило о выплате седьмого купона по своим облигациям KZ2C0Y09E968 (KZ2C00003267, KAF1b4).
4. 26 декабря на KASE состоятся повторные специализированные торги по размещению MEYKAM-180 выпуска 11 (KZKDKY150118).
5. 28 декабря на KASE состоятся специализированные торги по размещению 12,0 млн. облигаций KZP01Y03G053 (KZ2C00004570, HCBNB6) Дочернего банка АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк».
6. 26 декабря на KASE состоятся специализированные торги по размещению 50,0 млн. облигаций KZP05M18E753 (KZ2C00005734, NRBNb14) АО «Нурбанк».

7. Жамаубаев Е.К. избран членом Совета директоров АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына».
8. АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» сообщило о выкупе 27 471 привилегированной акции KZ1P51460114 (KZ000A0RMTС3, RDGZр) на KASE за период с 04 по 20 декабря 2018 года.
9. АО «Казакхтелеком» сообщило о завершении сделки по приобретению 75 % акций АО «Кселл».

Денежный и валютный рынок:

		Δ1 д.	V, млн.	Динамика курса тенге	Ставки РЕПО(1д) и Swap 1-Day (\$)
USDKZT	371,68	+0,33	\$190,3		
EURKZT	424,20	-0,60	€0,1		
CNYKZT	53,75	-	-		
RUBKZT	5,4428	-0,02	₽36,1		
	%	Δ1 д.	V, млн.		
MM Index	8,31	+0,33	199 898		
TONIA	8,31	+0,05	199 898		
TWINA	8,47	-0,82	4 618		
SWAP-1D(USD)	7,19	-	-		
SWAP-2D(USD)	7,53	+0,28	\$641,9		

Рынок России: Вслед за обвалом цен на нефть российский фондовый рынок продемонстрировал негативную динамику. Цены на нефть обвалились до уровней августа 2017 года и закрылись на уровне \$50,47 за баррель. Индекс Мосбиржи снизился на 1,06% и закрылся на уровне 2 322,3 пунктов, индекс РТС снизился на 0,66% до 1 070,1 пунктов. Лидерами падения стали акции X5 Retail Group (-5,82%), М.Видео (-5,52%), Сафмара (-3,94%), МТС (-3,8%) и Мечела (-3,29%).

RTSI	1 070,1	-0,66%
IMOEX 10	4 142,3	-1,29%
IMOEX (MICEX)	2 322,3	-1,06%



Тем временем рост продемонстрировали акции Юнипро (+3,88%), Пика (+2,1%), Руснефти (+1,85%), НЛМК (+1,29%) и Детского Мира (+1,26%).

Также активно торговались акции Сбербанка (-1,33%), Лукойла (-0,43%), Газпрома (-0,92%), Норильского Никеля (-1,78%) и ВТБ (-1,49%).

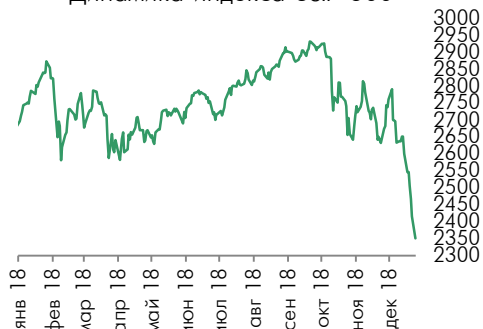
Сегодня пройдут заседания советов директоров «РусГидро», «АвтоВАЗа» и «Газпрома». Директора «Газпрома» рассмотрят проект инвестиционной программы на следующий год.

Несмотря на продолжающееся снижение цен на нефть рубль укрепился и закрылся на уровне 68,84 рублей за доллар. Поддержку рублю оказало начало налогового периода и повышенный спрос экспортеров на рубли. Также сегодня Минфин объявит параметры последнего в этом году аукциона ОФЗ.

Рынок: Международный

S&P 500	2 351,1	-2,71%
Dow Jones	21 792,2	-2,91%
NASDAQ	6 192,9	-2,21%

Динамика индекса S&P 500



Рынок США: Основные фондовые индексы США значительно снизились на фоне беспокойств по поводу временного прекращения работы правительства США. Д.Трамп исполнил свою угрозу, не получив финансирования на строительство стены на границе с Мексикой. Также давление на рынок оказали критические высказывания Д.Трампа о ФРС. В частности, он назвал Федрезерв «единственной проблемой» американской экономики и заявил, что руководство ФРС «не чувствует рынок и не понимает необходимость торговых войн и сильного доллара».

На этом фоне индекс S&P 500 снизился на 2,71%, промышленный индекс Dow Jones снизился на 2,91% и высокотехнологический индекс NASDAQ снизился на 2,21%. Секторы S&P 500 закрылись в красной зоне вторую торговую сессию подряд. Сильно ослабли сектора коммунальных услуг (-4,27%), нефти и газа (-4,02%) и недвижимости (-3,72%).

Министр финансов США Стивен Мнучин провел индивидуальные беседы с руководителями шести крупнейших американских банков, чтобы убедиться в наличии у кредитных организаций достаточной ликвидности и в стабильности ситуации на финансовом рынке. Руководители банков подтвердили, что располагают «достаточной ликвидностью для кредитования потребителей и бизнеса и проведения других рыночных операций».

Несмотря на это, акции этих финансовых организаций подешевели по итогам торгов в понедельник. Цена на акции Bank of America снизилась на 0,5%, Morgan Stanley на 1,8%, Citigroup на 2%, JPMorgan Chase на 2,2%, Goldman Sachs на 2,3%, а Wells Fargo на 3,4%.

Цена на акции разработчика ПО для фитнес-клубов Mindbody Inc. взлетела на 65% после новостей о том, что фонд Vista Equity Partners покупает его за \$1,9 млрд.

Акции Facebook подешевели на 0,7% после обвала на 6,3% в пятницу, вызванного исключением акций соцсети из списка наиболее перспективных инвестиций по версии финкомпании Wedbush Securities.

Акции остальных компаний группы FAANG также подешевели. Apple подешевела на 2,59%, Amazon на 2,43%, Netflix на 5,08% и Google на 0,66%. Цена на акции Microsoft упала на 4,17%. На фоне этих снижений сектор информационных технологий индекса S&P 500 просел на 2,73%.

В связи с рождественскими праздниками фондовые рынки США сегодня будут закрыты.

Рынок Европы: Европейские фондовые индексы закрылись в красной зоне в связи с тем, что беспокойство по поводу продолжительного закрытия правительства США и позиции

EuroStoxx50	2 973,8	-0,89%
FTSE 100	6 686,0	-0,52%
DAX	10 633,8	-
CAC 40	4 626,4	-1,45%

Динамика индекса EuroStoxx 50



председателя ФРС Джерома Пауэлла добавились к беспокойству о замедлении экономического роста.

Европейский индекс EuroStoxx50 снизился на 0,89%, французский индекс CAC40 снизился на 1,45%, британский индекс FTSE 100 снизился на 0,52%. Фондовые рынки в Германии Италии, Швейцарии, Скандинавии и других странах были закрыты в понедельник.

Цена на акции горнодобывающей компании Anglo American снизилась на 0,7%, несмотря на улучшение прогноза добычи на бразильском железорудном месторождении Minas-Rio.

Акции банков HSBC подешевели на 1,1%, BNP

Paribas на 1,8%.

Вслед за обвалом цен на нефть капитализация нефтегазового гиганта Total S.A. упала на 1,8%.

Активность на рынке была слабой так как многие рынки были закрыты или завершили торги раньше перед рождественскими каникулами. Европейские акции упали почти на 14% с начала года и находятся на пути к своему худшему окончанию года с 2008 года. Давление на рынки оказывала ситуация вокруг BREXIT, оспариваемый бюджет Италии и торговый конфликт между США и КНР, вынуждая аналитиков постепенно снижать свои оценки роста прибыли для европейских компаний.

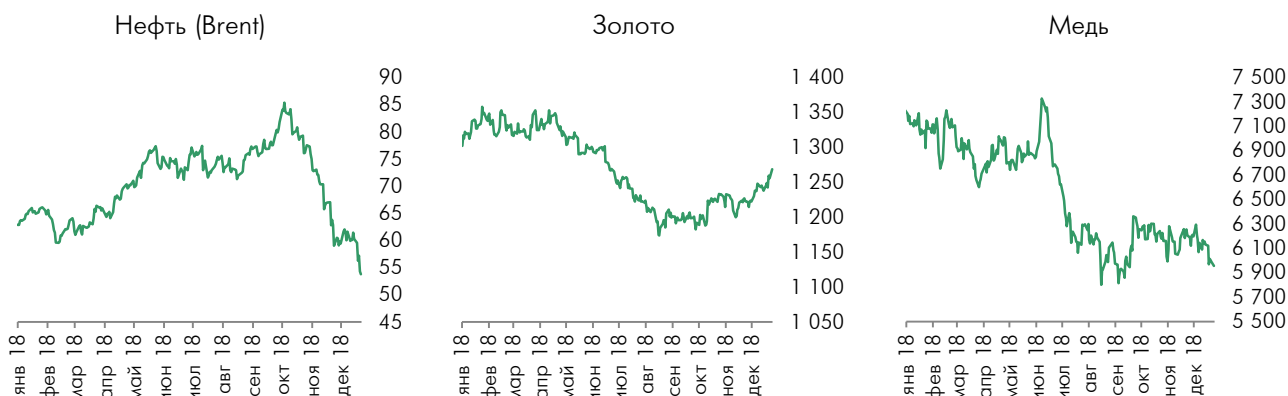
В связи с рождественскими праздниками большинство европейских бирж закрыты 24, 25 и 26 декабря. В полном объеме торги возобновятся лишь в четверг.

Рынок сырья: Цены на нефть упали в связи с очередным снижением на мировых фондовых рынках, на которое оказало давление беспокойство по поводу закрытия правительства США и ухудшения перспектив мировой экономики. Цена на нефть уже упала примерно на 40% с октябрьских максимумов до самого низкого уровня с третьего квартала 2017 года. Инвесторы все больше опасаются влияния на глобальный рост и спрос на сырую нефть эскалации торгового конфликта между США и Китаем.

Фьючерсы на североморскую нефтяную смесь марки Brent рухнули на 6,22% до \$50,47 баррель нефти на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Фьючерсы на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) рухнули на 7,64% и закрылись на уровне \$42,53 за баррель нефти.

Цены на золото, как защитный актив, выросли на 1,04% до \$1 269,1 за тройскую унцию. Цены на медь снизились на 0,59% и закрылись на уровне \$5 955,5 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 существа даваемых ими рекомендаций.

© BCC invest 2018.