



Обзор рынка на 26.03.2019 г.

Рынок Казахстана:

		Δ1д.,%
Индекс KASE	2 380,9	-0,42
Объем торгов, млн. KZT	147,8	+43,8
Капитализация, млрд. KZT	4 413,2	-1,1
Биржа KASE	Цена	Δ1 д.
KAZ Minerals	3 185,0	+0,16
Kcell	1 915,9	+0,31
Казахтелеком	27 500,0	0,00
Halyk Bank	113,1	-1,01
Банк ЦентрКредит	233,0	-1,12
KEGOC	1 585,0	-0,31
КазТрансОйл	1 392,0	-0,21
КазАтомПром	5 530,0	+0,54
Биржа AIX		
Kazatomprom, KZT	5 195,0	-1,90
Kazatomprom GDR, \$	13,97	-3,10
Биржа LSE		
Kazatomprom GDR, \$	14,150	-3,74
KAZ Minerals, GBp	635,80	+1,73
Kcell GDR, \$	5,00	+2,25
Halyk Bank GDR, \$	11,85	-2,07



По итогам последней торговой сессии перед долгими праздничными днями индекс KASE закрылся снижением на 0,42% до 2 380,9 пунктов. Торги проходили при активности выше средней и составили 147,8 млн. тенге.

Аутсайдерами торгов стали акции банковского сектора. Акции Народного Банка и Банка ЦентрКредит снизились на 1,01% и 1,12%, соответственно. Также снижением закрылись акции KEGOC (-0,31%) и КазТрансойла (-0,21%).

Рост наблюдался в акциях группы KAZ Minerals (+0,16%) и Kcell (+0,31%).

Акции Казатомпрома снизились на 1,9% на бирже AIX. ГДР снизились на 3,1% на торгах в Астане, и на 3,74% на торгах в Лондоне.

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) Казахстана в национальной и иностранной валютах на уровне «BBB», прогноз – «стабильный». Рейтинг с одной стороны, отражают сильный государственный и внешний балансы, которые подкрепляются значительными государственными сбережениями и существенными чистыми иностранными активами государства, а, с другой стороны, принимают во внимание высокую зависимость от сырьевого сектора, слабые банковский сектор и индикаторы Всемирного банка по качеству управления, а также более высокую инфляцию в сравнении с сопоставимыми эмитентами

с рейтингами «BBB».

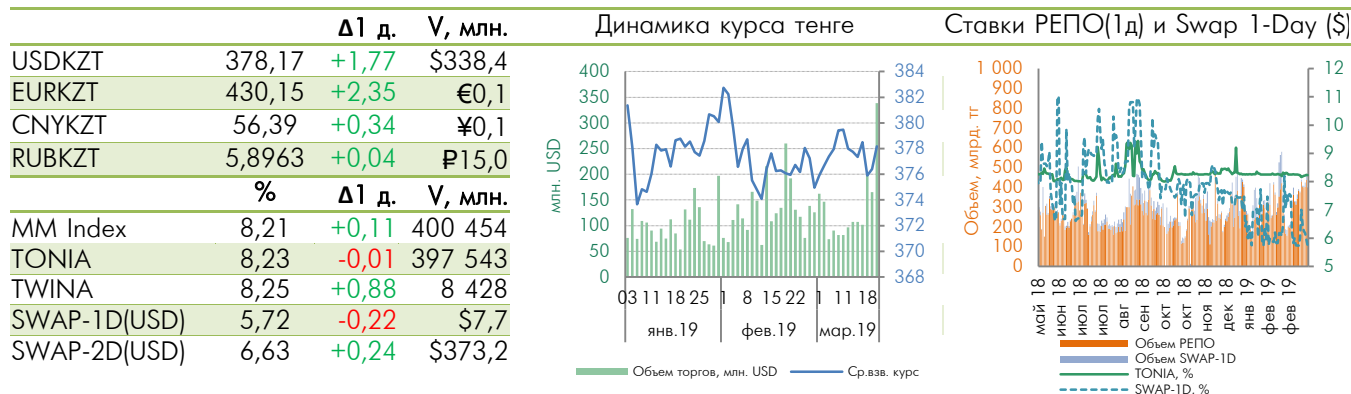
Рейтинговое агентство S&P также подтвердило рейтинг страны на уровне «BBB-», прогноз – Стабильный. Агентство ожидает, что политика, проводимая правительством, в целом не изменится, как и высокая централизация процесса принятия решений. По прогнозам агентства, Назарбаев сохранит значительное влияние на проводимую в стране политику, в качестве главы Совета безопасности РК.

Мировые фондовые индексы по итогам торгов в понедельник закрылись в минусе на опасениях надвигающейся рецессии в США и новой неопределенности вокруг Brexit. На прошлой неделе доходность трехмесячных казначейских векселей США впервые с 2007 года превысила ставки по десятилетним гособлигациям, что является самым верным индикатором приближающейся рецессии. Цена на нефть марки Brent сегодня торгуется на уровне \$67,32 за баррель, золото торгуется на уровне \$1 326,3 за тр.унцию, EUR/USD - 1,1315, доходности 10-летних US Treasuries – 2,43%, российский рубль закрылся на отметке 64,085 рублей за 1\$.

Новости рынка:

1. Байсеитов Б.Р. и Ли В.С. увеличили свои доли участия в АО «Банк ЦентрКредит».
2. Изменен состав Совета директоров АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания».
3. С 20 марта 2019 года облигации KZ2C00004737 (EABRK220222) Евразийского банка развития включены в перечень ценных бумаг, входящих в корзину ГЦБ.

Денежный и валютный рынок:



Накануне длинных выходных средневзвешенный курс доллара укрепился на 1,77 тенге до 378,2 тенге. При этом был зафиксирован максимальный объем торгов в этом году – \$338,4 млн. Столь высокий спрос на валюту был, очевидно, связан с последними перестановками во властной структуре Казахстана.

Рынок России: Несмотря на негативный фон на мировых торговых площадках, российский фондовый рынок смог закрыться в плюсе. Индекс Мосбиржи вырос на 0,2% до 2 497,6 пунктов. Долларовый индекс РТС вырос на 1,23% до 1 228,3 пунктов.

RTSI	1 228,3	+1,23%
IMOEX (MICEX)	2 497,6	+0,20%



Акции ТМК (+7,07%) подорожали вторую торговую сессию подряд на новостях о том, что компания договорилась о продаже своего дочернего предприятия IPSCO Tubulars трубной корпорации Tenaris. За 100% акций американской компании IPSCO покупатель заплатит \$1,21 млрд. Эта сумма включает в себя \$270 млн. оборотного капитала и не учитывает денежные средства и долговые обязательства на балансе. Благодаря этой сделке ТМК сможет вдвое сократить чистый долг.

Также среди лидеров роста были обыкновенные акции Сбербанка (+3,03%), привилегированные акции Сбербанка (+1,91%), Мосбиржи (+1,6%) и Ленты (+0,93%).

Продажи наблюдались в акциях Полюса (-2,5%), Фосагро (-1,3%), Татнефти (-1,3%), МТС (-1,1%) и Русала (-1,09%).

Рубль укрепился по отношению к доллару и закрылся на отметке 64,085 рублей. Поддержку рублю оказывает «затишье» по санкционной тематике и приток средств нерезидентов в рублевые активы.

Основным событием прошлой недели стало решение Банка России сохранить ключевую ставку на уровне 7,75% годовых.

Рынок США: Фондовые индексы США закрылись в минусе. Инвесторы обеспокоены относительно перспектив мировой экономики. Доходность трехмесячных казначейских векселей США впервые с 2007 года превысила ставки по десятилетним гособлигациям. По итогам торгов в пятницу, 22 марта, доходность векселей со сроком обращения три месяца составила 2,455% годовых против 2,442% по десятилетним бондам.

S&P 500	2 798,4	-0,08%
Dow Jones	25 516,8	+0,06%
NASDAQ	7 637,5	-0,07%



Опасения также усилились по результатам двухдневного заседания ФРС, на котором регулятор решил оставить ключевую ставку неизменной и также дал понять, что в 2019 году не будет повышать ставки. Обычно это означает, что ЦБ старается противостоять грядущему замедлению экономики. ФРС понизила свои экономические прогнозы на рост ВВП США с 2,3% до 2,1%.

Большинство секторов S&P 500 закрылись снижением. Худшую динамику продемонстрировали секторы информационных технологий (-0,4%) и финансов (-0,39%). Усилились секторы товаров выборочного спроса (+0,56%) и промышленности (+0,24%).

Большинство акций компаний входящих в индекс Dow Jones завершили торги в минусе.

Аутсайдером оказались акции Apple Inc (-1,2%). Лидером роста оказались акции Boeing (+2,3%).

Акции Apple снизились на 1,2% после того, как технологический гигант объявил о новом стриминговом сервисе, а также объявила о запуске кредитных карт в партнерстве с Goldman Sachs и Mastercard. Акции Goldman Sachs и Mastercard отреагировали снижением на 0,2% и 0,15%, соответственно.

Акции Boeing выросли на 2,3%. С начала текущего месяца капитализация Boeing упала на 16% после отказа авиакомпаний от использования самолетов модели 737 MAX из-за аварий.

Акции Tesla Inc упали на 1,6% после того, как аналитики RBC Capital снизили прогноз по цене на акции до \$210 с \$245.

Рынок Европы: Европейские фондовые индексы закрылись в «красной зоне» на фоне усиливающихся опасений о надвигающейся рецессии в США и новой неопределенности вокруг Brexit.

EuroStoxx50	3 300,5	-0,16%
FTSE 100	7 177,6	-0,42%
DAX	11 346,7	-0,16%
CAC 40	5 260,6	-0,18%



Палата общин парламента Великобритании выступила за то, чтобы провести серию голосований по вариантам действий при выходе страны из Евросоюза. Также стало известно, что заявления об отставке подали замглавы МИД Британии Алистер Берг и замглавы Минздрава Стив Брайн. Причиной стало несогласие с политикой правительства по Brexit. В отставку также подал министр по делам бизнеса и промышленности страны Ричард Харрингтон. Также агентство Reuters сообщило, что премьер-министр Британии Тереза Мэй пообещала уйти в отставку, если парламент проголосует за ее сделку с Евросоюзом по Brexit.

Стоимость акций итальянского производителя алкоголя Davide Campari-Milano S.p.A. выросла на 3,2% после того, аналитики Goldman Sachs повысили рейтинг его акций.

Капитализация нидерландского ритейлера Ahold Delhaize уменьшилась на 0,8%. Компания подтвердила прогноз базовой прибыли на 2019 год, отметив, что новые правила бухучета не повлияют на структуру фондирования.

Цена на акции британского оператора спутниковой связи Inmarsat Plc подскочила на 9,6% на новости, что его приобретает группа инвесторов за \$3,4 млрд.

Котировки бумаг нефтесервисной компании John Wood Group Plc упали на 7,6% после того, как аналитики Jefferies резко понизили свой прогноз стоимости акций компании.

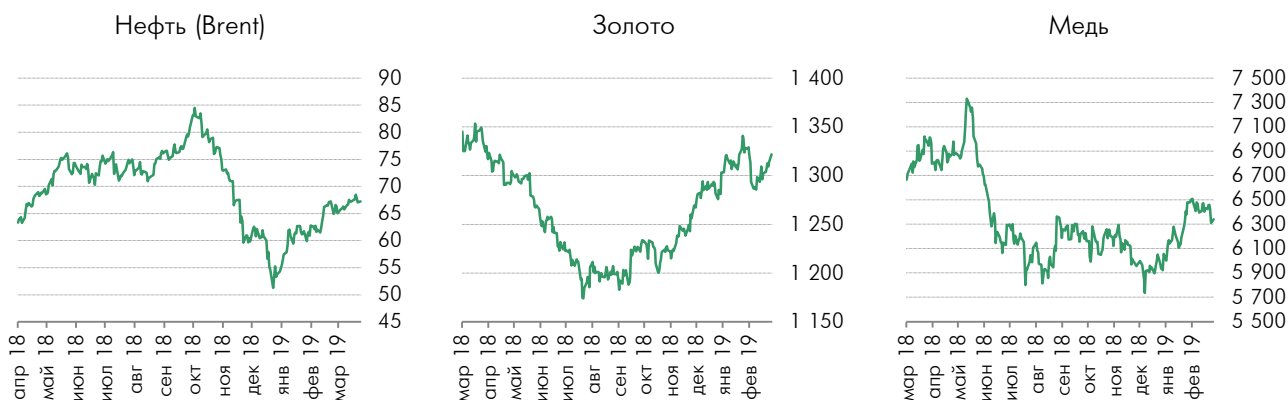
Индекс доверия германских предпринимателей к экономике, рассчитываемый институтом IFO, неожиданно вырос в марте и составил 99,6 пункта. Значение показателя за февраль было пересмотрено с 98,5 пункта, которые были минимальным уровнем за четыре года, до 98,7 пункта. Аналитики в среднем прогнозировали снижение до 99 пунктов.

Рынок сырья: Цена на нефть марки Brent выросла по итогам первой торговой сессии недели на фоне позитивной статистики. По данным Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США на прошлой неделе снизилось на 9 единиц и составило 824 единиц.

В итоге фьючерсы на североморскую нефтяную смесь марки Brent выросли на 0,27% до \$67,21 за баррель нефти на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Фьючерсы на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) снизились на 0,37% и закрылись на уровне \$58,82 за баррель нефти.

Цены на золото выросли на 0,59% до \$1 321,8 за тройскую унцию. Цены на медь выросли на 0,44% до \$6 340 за тонну.



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
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

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.