



Обзор рынка на 29.01.2019 г.

Рынок Казахстана:

| | | |
|--------------------------------|----------|-------|
| Индекс KASE | 2 266,4 | +1,0% |
| Объем торгов, млн. KZT | 138,0 | +21% |
| Капитализация, млн. USD | 4 054,5 | +1,7% |
| Биржа KASE | Цена | Δ1 д. |
| KAZ Minerals | 2 754,0 | +7,9% |
| Kcell | 1 800,0 | -0,6% |
| Казакхтелеком | 27 100,0 | -0,9% |
| Halyk Bank | 98,0 | -0,6% |
| Банк ЦентрКредит | 241,0 | +0,4% |
| KEGOC | 1 610,0 | +0,2% |
| КазТрансОйл | 1 391,0 | +0,1% |
| КазАтомПром | 5 150,0 | -0,6% |
| Биржа AIX | | |
| NAC Kazatomprom, KZT | 4 980,0 | -0,3% |
| NAC Kazatomprom GDR, \$ | 13,5 | 0,0% |
| Биржа LSE | | |
| NAC Kazatomprom GDR, \$ | 13,45 | -0,4% |
| KAZ Minerals, GBp | 561,0 | +0,8% |
| Kcell GDR, \$ | 4,8 | 0,0% |
| Halyk Bank GDR, \$ | 10,3 | -0,5% |



По итогам торгов в понедельник индекс KASE вырос на 1% и закрылся на уровне 2 266,4 пунктов. Совокупный объем торгов немного вырос и составил 138 млн. тенге.

Драйверами роста стали акции группы KAZ Minerals, которые выросли почти на 8% и закрылись на уровне 2 754 тенге за акцию. 67% от объема торгов пришлось на акции группы KAZ Minerals. В это время акции на Лондонской бирже выросли на 0,8%. Инвесторы отыгрывают новости о катастрофе на руднике компании Vale на востоке Бразилии.

Также поддержку индексу оказали акции Банка ЦентрКредит, KEGOC и КазТрансойла, которые выросли на 0,4%, 0,2% и 0,1%, соответственно.

Аутсайдерами торгов стали акции телекомов: Казакхтелеком (-0,9%) и Kcell (-0,6%). Также подешевели акции Народного Банка (-0,6%).

Акции Казатомпрома на бирже AIX снизились на 0,3% до 4 980 тенге. А ГДР закрылись без изменений на уровне \$13,5.

В то время как ГДР Казатомпрома на Лондонской бирже снизились на 0,4% до \$13,45.

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило кредитные рейтинги

ТОО «Казахстанские коммунальные системы» на уровне «BB-»/Стабильный. Национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне «BBB+(kaz)»/Стабильный. Аналитики агентства ожидают, что компания продолжит генерировать хороший уровень денежных средств от операционной деятельности (FFO), в среднем около 30 млрд. тенге в 2018-2021 гг., и свободный денежный поток останется положительным в течение того же периода, несмотря на допущение о годовом оттоке дивидендов в размере 3 млрд. тенге - 5 млрд. тенге.

Фондовые индексы США снизились в диапазоне 0,7%-1,1%, чему способствовали слабые прогнозы компаний Caterpillar и Nvidia, вызванные опасениями замедления темпов роста в КНР. Европейские фондовые индексы также зарылись снижением в диапазоне 0,6%-0,9% на фоне неопределенности вокруг ситуации с Brexit. Нефть Brent снизилась и сегодня торгуется на уровне \$60,02 за баррель, золото выросло и торгуется на уровне \$1 308,6 за тр.унцию, EUR/USD - 1,1430, доходности 10-летних US Treasuries - 2,74%, российский рубль закрылся на отметке 66,26 рублей за 1\$.

Новости рынка:

1. Министерство финансов Казахстана привлекло на KASE 28 января 35,4 млрд тенге, разместив MEYKAM-216 первого выпуска (KZKD00000972) с доходностью к погашению 8,82 % годовых.
2. АО «Kaspi Bank» сообщило о выплате 15-го купона по своим облигациям KZ2C00001618 (CSBNb10).
3. С 21 января по 26 февраля 2019 года на KASE проводятся специализированные торги по приобретению простых акций KZ000A1CTMZ4 (RAHT) АО «Рахат».

- Азиатский Банк Развития привлек на Kase через подписку 15,2 млрд. тенге, разместив семилетние международные облигации XS1937714753 (ASDBK300126) с маржой 1,3 % годовых.
- Азиатский Банк Развития привлек на Kase через подписку 15,2 млрд. тенге, разместив пятилетние международные облигации XS1937714597 (ASDBK300124) с маржой 1,0 % годовых.
- АО «Банк ЦентрКредит» намерено выплатить с 01 по 28 февраля 2019 года дивиденды по привилегированным акциям KZ000A0H0930 (CCBNp), конвертируемым в простые акции, за 2018 год.
- Совет директоров АО «Kazakhmys Коррег» (Казакхмыс Коппер) принял решение о размещении 34,7 млрд простых акций KZ1C00001379 (KMCP) посредством реализации акционерами права преимущественной покупки.
- С 28 по 31 января 2019 на Kase проводится подписка на простые акции US3563901046 (US_FRHC) Freedom Holding Corp.

Денежный и валютный рынок:



Рынок России: Вчера индекс Мосбиржи в начале торгов вырос до рекордного максимума 2 502,73 пункта на фоне новостей о снятии санкций с компаний «Русал», En+ и «Евросибэнерго», но не смог удержаться на этом уровне. Давление на индекс оказало снижение цен на нефть. В итоге индекс Мосбиржи закрылся снижением на 0,86%. Индекс РТС снизился на 1,1%.

| | | |
|---------------|---------|--------|
| RTSI | 1 178,9 | -1,10% |
| IMOEX (MICEX) | 2 476,8 | -0,86% |

Динамика индекса Мосбиржи



Наибольшее снижение наблюдалось в акциях Мечела (-2,4%), Русала (-2,2%), X5 Retail Group (-1,1%), Юнипро (-1,8%) и Алроса (-1,8%).

Ростом закрылись акции Руснефти (+0,7%), Полиметалла (+0,7%), Яндексa (+0,7%), НЛМК (+0,6%), и Сафмара (+0,3%).

Акции Газпрома снизились на 1,4%. Компания заложила в бюджет выплату дивидендов за 2018 год в размере 27% чистой прибыли. Дивиденды могут составить 10,43 руб. на акцию. За 2017 год компания выплатила 27% чистой прибыли (₽8,04).

На фоне новостей об отмене санкций акции Русала в начале торгов подскочили на 6,5%, а акции En+ Group на 9,1%, но по итогам торгов акции Русала снизились на 2,24%. А акции En+ закрылись в плюсе

(+3,7%).

Сегодня производственные результаты представит «Энел Россия».

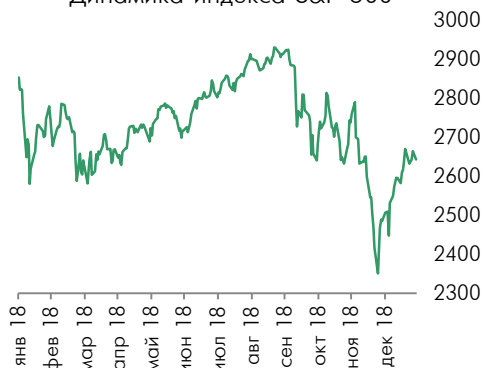
Рубль удержался от сильного падения к доллару благодаря поддержке со стороны налогового периода и закрылся на уровне 66,26 рублей за доллар.

Рынок: Международный

Рынок США: Американский рынок акций закрылся в красной зоне на фоне разочаровывающих отчетностей и прогнозов компаний Caterpillar и Nvidia.

| | | |
|--------------------|----------|---------------|
| S&P 500 | 2 643,9 | -0,78% |
| Dow Jones | 24 528,2 | -0,84% |
| NASDAQ | 7 085,7 | -1,11% |

Динамика индекса S&P 500



В центре внимания инвесторов также торговые переговоры США и Китая. Вчера в Вашингтон прибыла китайская делегация во главе с вице-премьером Лю Ху. Американская сторона будет представлена торговым представителем Белого Дома Робертом Лайтхайзером и министром финансов США Стивеном Мнучином. Инвесторы с оптимизмом ожидают исход переговоров. Если сторонам договориться не удастся, то с 01 марта, когда «торговое перемирие» закончится, США смогут ввести пошлины на китайские товары еще на \$200 млрд. с повышенным 25% тарифом.

Квартальную отчетность предоставили уже 112 компаний индекса S&P 500, из которых 72% компаний отчитались выше ожиданий аналитиков.

На этой неделе свою корпоративную отчетность предоставят 113 из 505 компаний индекса S&P500 и 13 из 30 компаний индекса Dow Jones.

Акции одной из ведущих корпораций по производству строительной техники в мире Caterpillar рухнули на 9,13%, так как прибыль и прогнозы на 2019 год не оправдали ожидания рынка. Показатель чистой прибыли по итогам прошлого квартала составил \$1,04 млрд. против убытка \$1,3 млрд. в аналогичном периоде предыдущего года. Однако по сравнению с ожиданиями аналитиков чистая прибыль оказалась ниже почти на 38%. EPS достигла \$1,78 против -\$2,18 годом ранее. Аналитики ожидали роста EPS до \$2,85. Компания также дала слабые прогнозы на 2019 год, так как ожидается снижение спроса на продукцию компании в Китае и Азии в целом.

Цена на акции производителя микрочипов Nvidia рухнула на 13,82%, после того как компания понизила квартальные прогнозы по доходам на \$500 млн. до \$2,2 млрд. Руководство Nvidia следует Apple и другим компаниям, и также подтверждает, что экономика Китая будет продолжать замедляться.

Вслед за Nvidia упали цены на акции остальных представителей отрасли чипмейкеров: Advanced Micro Devices Inc. (-8%), Micron Technology Inc. (-2,3%) и Intel Corp. (-0,7%).

Капитализация производителя одежды Guess Inc. рухнула на 14,6% после новостей о назначении нового CEO Карлоса Альбернини, и смене в этой должности одного из основателей компании Мориса Марсиано.

Инвесторы ожидают очередное заседание Комитета ФРС по открытым рынкам 29-30 января, где, как ожидается, будет принято решение оставить ключевую ставку без изменений на текущем уровне в диапазоне 2,25-2,5%.

Сегодня отчетность за четвертый квартал представят такие компании как Apple, Pfizer, Verizon, Lockheed Martin и eBay.

Рынок Европы: Европейские фондовые индексы продемонстрировали негативную динамику в преддверии голосования по новому проекту Brexit в британском парламенте,

| | | |
|--------------------|----------|---------------|
| EuroStoxx50 | 3 137,3 | -0,82% |
| FTSE 100 | 6 747,1 | -0,91% |
| DAX | 11 210,3 | -0,63% |
| CAC 40 | 4 888,6 | -0,76% |

назначенного на 29 января. Инвесторы опасаются, что произойдет «жесткий» Brexit, что негативно повлияет на фондовые рынки и экономику в целом. Индексы снизились в диапазоне 1,6%-0,9%.

Динамика индекса EuroStoxx 50



По итогам торгов в понедельник подешевели акции банковского сектора: Barclays (-2,5%), Royal Bank of Scotland (-2%), HSBC (-1,1%).

Цена на акции крупнейшего британского продуктового ритейлера Tesco подешевела на 1,7% на слухах, что компания может сократить до 15 тыс. сотрудников для оптимизации расходов.

На фоне просадки нефтяных котировок снизились цены нефтегазовых компаний BP (-2,4%), Tullow Oil (-4,3%).

Французская Alstom SA и германская Siemens AG пошли на новые уступки властям Европейского

союза, чтобы добиться одобрения сделки по слиянию их железнодорожных активов. На этом фоне акции подешевели на 3,6% и 0,5%, соответственно. По данным Bloomberg, Siemens и Alstom намерены продать активы по производству сигнального оборудования и уже нашли потенциальных покупателей.

Цена горнодобывающих компаний Rio Tinto (+1,7%) и BHP Group (+0,6%) выросла на фоне скачка цен на руду, вызванным прорывом плотины на руднике Corrego do Feijao компании Vale в Бразилии.

Акции британского онлайн-супермаркета Ocado Group подорожали на 2% после того, как Financial Times опубликовала новость о том, что Marks & Spencer изучает возможность технологического партнерства с онлайн-супермаркетом. Акции Marks & Spencer выросли в цене на 0,1%.

Рынок сырья: На фоне снижения основных мировых фондовых индексов нефтяные фьючерсы закрылись в минусе по итогам вчерашних торгов. Инвесторы опасаются, что торговый конфликт между США и Китаем закончится не скоро, и негативно сказывается на экономике Китая. Добыча нефти в США находится на рекордном уровне 11,9 млн. баррелей в сутки, что также оказывает негативное влияние на рынок нефтяных фьючерсов.

Фьючерсы на североморскую нефтяную смесь марки Brent просели на 2,77% до \$59,93 баррель нефти на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Фьючерсы на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) упали на 3,17% и закрылись на уровне \$51,99 за баррель нефти.

Цены на золото выросли на 0,02% до \$1 303,4 за тройскую унцию. Цены на медь снизились на 0,89% и закрылись на уровне \$6 002 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 2019.