

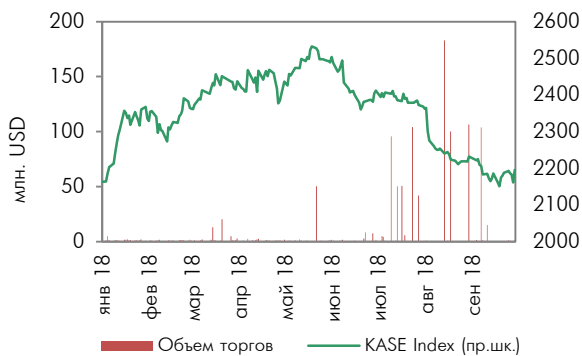


Обзор рынка на 01.10.2018 г.

Рынок: KASE

Индекс KASE	2 195,3	+1,6%
Объем торгов, тыс. USD	768,4	+43,0%
Капитализация, млн. USD	10 687,0	+1,2%
Представительский список	Цена	Δ1 д.
KAZ Minerals	2 616,0	+3,4%
Kcell	1 689,2	+2,7%
Казахтелеком	30 400,0	+4,8%
Halyk Bank	93,6	+0,05%
Банк ЦентрКредит	253,0	-1,6%
KEGOC	1 494,9	+1,7%
КазТрансОйл	1 300,0	-0,4%
KAZ Minerals (LSE), GBp	549,6	+3,2%
Kcell (LSE)	\$4,50	+4,4%
Halyk Bank (LSE)	\$10,65	-0,5%

Динамика индекса KASE



Казахтелекома и Кселл вновь начала расти на KASE после появления на прошлой неделе в СМИ сообщений о том, что Казахтелеком не договорился с Telia о приобретении доли Кселл. Акции подорожали на выросших объемах.

Акции национального оператора электрических сетей KEGOC продолжают отыгрывать положительную динамику производственных и финансовых показателей по итогам первого полугодия и планов компании по выплате промежуточных дивидендов. В пятницу должно состояться заседание совета директоров, где должен был рассматриваться вопрос по размеру дивидендов из чистой прибыли по итогам 1 полугодия 2018 года.

Внешний фон для нашего рынка складывается умеренно-позитивно. Индексы США в пятницу закрылись вблизи нулевой отметки, европейские рынки снизились, а азиатские рынки (кроме китайского, где 1-7 октября нерабочие дни – День образования КНР) сегодня торгуются в небольшом плюсе. Нефть Brent сегодня торгуется на уровне \$83,2 за баррель, золото - \$1 192, пара EUR/USD - 1,1593, доходность 10-летних US Treasuries - 3,07%. Рубль укрепился в пятницу до 65,535 за доллар отыгрывая смягчение санкционной риторики со стороны США и высоких цен на нефть.

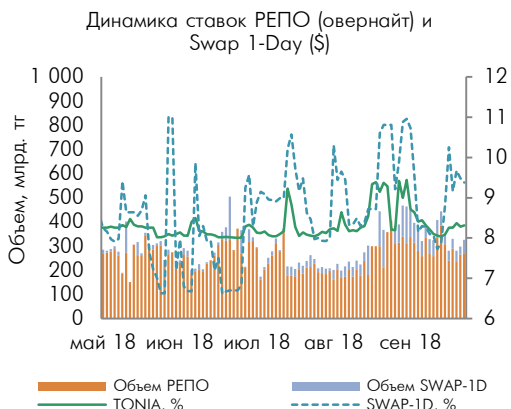
Новости рынка:

1. АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына" привлекло на KASE через подписку 40,4 млрд тенге, разместив облигации KZP10Y16D392 (KZ2C00002301, SKKZb10)
2. АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына" привлекло на KASE через подписку 34,4 млрд тенге, разместив облигации KZP12Y16D398 (KZ2C00002327, SKKZb12)
3. АО "Разведка Добыча "Казмунайгаз" выкупило на KASE 81 300 своих привилегированных акций KZ1P51460114 (KZ000A0RMT3, RDGZp) по цене 12 800,00 тенге за акцию

4. Совет директоров АО "Банк ЦентрКредит" принял решение о реализации права на преимущественную покупку простых акций АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит"
5. Совет директоров АО "Банк "Bank RBK" принял решение о созыве внеочередного общего собрания акционеров на 01 ноября 2018 года
6. KASE предоставит брокерским организациям – членам Биржи по категории "валютная" льготы по уплате вступительного и ежемесячных членских взносов
7. АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына" сообщило об изменениях в составе Правления
8. Изменено наименование АО "Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами "Жетысу"
9. С 28 сентября 2018 года на KASE открыты торги новыми инструментами на рынке автоматического репо с НЦБ
10. Единственный акционер АО "Мангистаумунайгаз" принял решение о выплате дивидендов по простым и привилегированным акциям за 2017 года за счет нераспределенной прибыли

Денежный и валютный рынок: Средневзвешенный курс доллара по итогам двух сессий сложился на уровне 363,07 тенге за доллар США при объеме торгов \$171,2 млн. (+\$29,25 млн.). Средневзвешенный курс российского рубля продолжил рост и составил 5,544 тенге за рубль при объеме торгов 45,0 млн. рублей. Сделок по юаню и евро заключено не было.

	Δ1 д. V, млн.		
MM Index	8,50	+0,09	326 028
TONIA	8,31	+0,03	270 345
TWINA	8,62	+0,14	60 152
SWAP-1D (USD)	9,38	-0,10	\$153,6
SWAP-2D (USD)	9,26	-0,09	\$192,1



	Δ1 д. V, млн.		
USDKZT	363,07	+1,25	\$171,2
EURKZT	423,80	-	-
CNYKZT	52,53	-	-
RUBKZT	5,5440	+0,05	₽45,0

Динамика курса тенге



В секторе автоматического РЕПО средневзвешенные ставки по государственным ценным бумагам колебались в диапазоне 8,0%-10,0% в зависимости от срока заимствования, по корпоративным ценным бумагам ставки находились в диапазоне 8,75%-15,75%.

На рынке операций валютного свопа по однодневному долларовому свопу SWAP-1D (USD) средневзвешенная доходность составила 9,38% годовых при объеме торгов \$153,6 млн. По SWAP-2D (USD) средневзвешенная доходность составила 9,26% годовых при объеме торгов \$192,1 млн.

Рынок России: Российский фондовый рынок продемонстрировал по итогам сентября одну из лучших динамик в мире на фоне роста котировок нефти, повышения базовой ставки и, как результат, укрепления рубля, а также «санкционной» передышки.

RTSI	1 192,0	+0,35%
IMOEX 10	4 480,2	-0,35%
IMOEX (MICEX)	2 475,4	+0,03%



Лидерами роста в пятницу стали акции нефтегазового сектора на фоне роста цен на нефть выше отметки \$83 за баррель: Роснефть (+3,1%), Татнефть (+2,1%), Новатэк (+1,8%).

Аутсайдерами стали акции Мосбиржи, которые снизились на 5,62% после решения компании не выплачивать дивиденды за 1 полугодие 2018 года.

Также после отсечки просели акции ГК Норникель – закрылись снижением на 3,7%.

Курс рубля укреплялся как доллару, так и евро на фоне роста цен на нефть. В октябре динамика рубля будет определяться также ценами на нефть, корреляция должна увеличиться после отказа от покупки валюты Центробанком до конца года. Однако, нельзя списывать со счетов и санкционную тематику. Несмотря на новости о том, что Конгресс не успеет принять новые антироссийские санкции до выборов в Конгресс США, которые пройдут в начале ноября, вероятность сохранения давления остается весьма высокой.

Рынок: Международный

S&P 500	2 914,0	0,00%
Dow Jones	26 458,3	+0,07%
NASDAQ	8 046,4	+0,05%



Рынок США: В пятницу индексы закрылись вблизи нулевой отметки. Рост акций сектора ЖКХ (+1,5%) и недвижимости (+1,3%) был нивелирован снижением акций финансового сектора (-1,1%), добывающего сектора (-0,7%) и сектора телекоммуникационных услуг (-0,4%).

Тем не менее завершившийся квартал стал лучшим для S&P500 с четвертого квартала 2013 года. Индекс вырос на 7,2% с июня по сентябрь благодаря сильным корпоративным отчетностям и хорошей макростатистике по США.

Аутсайдером в пятницу стали акции крупнейшей в мире социальной сети Facebook, которую потряс

очередной скандал, связанный с утечкой личных пользовательских данных подписчиков. Компания сообщила об утечке данных более 50 млн. аккаунтов.

Акции Intel выросли на 3,1% после того, как компания сообщила, что она оптимистично смотрит на годовые планы по прибыли, которые, скорее всего, будут достигнуты.

Тем временем акции AMD снизились на 5,2%, а акции Nvidia выросли на 5,1% на позитивных комментариях от экспертов инвестиционной компании Evercore.

В пятницу выходил ряд важных макроданных, том числе данные по расходам на личное потребление, которые показали некоторое замедление в августе.

Акции Tesla, производителя электромобилей, обвалились на 13,9% - максимальное падение за пять лет, после того, как глава и основатель компании Элон Маск пошел на сделку со следствием в целях избежать уголовного преследования по обвинению в мошенничестве. Напомним, не так давно Маск делал заявление о том, что намерен провести делистинг акций путем выкупа у действующих акционеров. Миноритарные акционеры были недовольны этим заявлением и подали на Элона Маска в суд. В результате Комиссия по ценным бумагам США начала свое расследование.

Скоро начинается сезон корпоративной отчетности и все внимание инвесторов будет обращено на отчеты компаний, прибыль которых обещает быть высокой на фоне роста

экономики США, налоговых стимулов и программ обратного выкупа акций американских корпораций.

Рынок Европы: Распродажи европейских акций в пятницу были связаны с новостями из Италии. Правительство Италии обнародовало трехлетний бюджет страны с дефицитом в 2,4%, что превысило ожидания рынка.

EuroStoxx50	3 399,2	-1,47%
FTSE 100	7 510,2	-0,47%
DAX	12 246,7	-1,52%
CAC 40	5 493,5	-0,85%

В результате итальянский фондовый индекс FTSE MIB обвалился на 3,7%, потянув за собой остальные европейские бенчмарки.

Динамика индекса EuroStoxx 50



Аутсайдерами стали акции банковского сектора Италии, который снизился на 7,3%. Значительная часть активов итальянских банков состоит из государственных облигаций страны, которые подверглись распродажам и их доходности взлетели. Акции двух крупнейших итальянских банков Intesa SanPaolo и UniCredit обвалились на 8,4% и 6,7%, соответственно.

Акции национального почтового оператора, Poste Italiane, которая держит 130 млрд. евро гособлигаций, снизились на 4,3%.

Теперь участники рынка будут ждать обновление рейтинговых оценок со стороны большой тройки, которые должны оценить степень негативного влияния увеличения суверенной долговой нагрузки итальянского правительства.

Тем временем акции шведской аэрокосмической компании Saab взлетели на 8,2% на фоне новостей о том, что ее американский партнер Boeing выиграл контракт у ВВС США на сумму \$9,2 млрд.

Капитализация Telefonica Deutschland выросла на 3,6% на фоне повышения рекомендации по акциям сотового оператора до «выше рынка» аналитиками Morgan Stanley.

Рынок сырья: В пятницу рост цен на нефть продолжился на фоне снижения количества буровых установок в США до 863 шт. (-3 за неделю). Также «нефтебыки» разгоняли котировки, отыгрывая ожидания рынка по сокращению предложения от Ирана в связи с санкциями США.

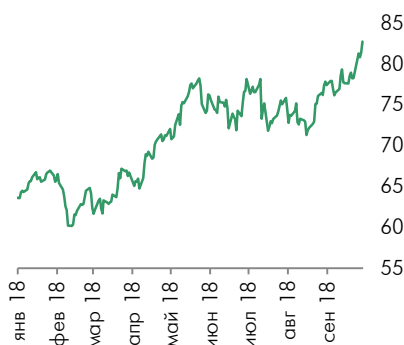
Фьючерсы на североморскую нефтяную смесь марки Brent выросли на 1,24% и закрылись на отметке \$82,73 за баррель нефти на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Фьючерсы на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) выросли на 1,57% и закрылись на уровне \$73,25 за баррель нефти.

Золото выросло на 0,82% до \$1 192,5 за тройскую унцию.

Медь подросла на 1,15% до \$6 258 за тонну.

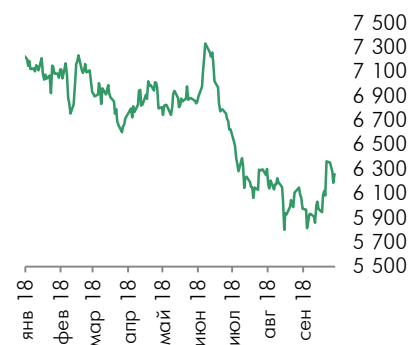
Нефть (Brent)



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
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)
askhmetov@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 абсолютные 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.