

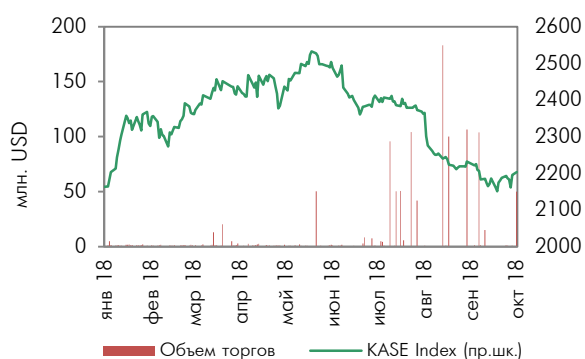


Обзор рынка на 02.10.2018 г.

Рынок: KASE

Индекс KASE	2 203,0	+0,4%
Объем торгов, тыс. USD	301,5	-60,8%
Капитализация, млн. USD	10 846,8	+1,50%
Представительский список	Цена	Δ1 д.
KAZ Minerals	2 661,0	+1,7%
Kcell	1 653,2	-2,1%
Казахтелеком	29 551,0	-2,8%
Halyk Bank	98,0	+4,05%
Банк ЦентрКредит	253,1	0,0
KEGOC	1 488,0	-0,5%
КазТрансОйл	1 325,0	+1,9%
KAZ Minerals (LSE), GBp	537,2	-2,3%
Kcell (LSE)	4,41	-2,0%
Halyk Bank (LSE)	10,70	+0,5%

Динамика индекса KASE



Рост отечественного фондового индекса продолжился в понедельник на внешнем положительном фоне. Индекс KASE прибавил 0,4%, закрывшись на отметке 2 203 пунктов. Драйверами роста стали акции Народного Банка (+4,1%) и медедобывающей компании KAZ Minerals (+1,7%).

В то же время под давлением находились акции телекомов: Kcell (-2,1%), Казахтелеком (-2,8%). Похоже, что акции отыгрывают новости (пока неофициальные) о прекращении переговоров между Казахтелекомом и шведским холдингом Telia касательно продажи акций Kcell.

Вчера Fortebank сообщил о конвертации депозитов АО «ФНБ «Самрук-Казына» в облигации банка на сумму 220 млрд. тенге (KZ2C00004364, ASBNb30; 220,0 млрд. тенге; 13.09.2018–15.12.2024, годовой купон 4,00 % годовых). В рамках договора между Fortebank и ФНБ «Самрук-Казына» ForteBank приобретает облигации «Самрук-Казына» и «Қазақстан темір жолы» в общем объеме 150 млрд. тенге и облигации АО

«НАК «Казатомпром» – до \$200 млн. Сделки с «Қазақстан темір жолы» и «Самрук-Казына» завершены, сделка с НК «Казатомпром» будет завершена в ближайшее время.

Внешний фон для нашего рынка складывается позитивно. Западные фондовые рынки начали неделю ростом, азиатские рынки сегодня торгуются без единой динамики, вчера японский индекс Nikkei закрылся на максимальной отметке с 1991 года, китайские фондовые рынки закрыты до конца этой недели в связи с праздниками. Ралли на рынке нефти продолжается - Brent сегодня торгуется на уровне \$85,02 за баррель, золото - \$1 195, пара EUR/USD - 1,1572, доходность 10-летних US Treasuries - 3,0780%. Нефть помогла укрепиться рублю до 64,98 за доллар. В последнее время тенге отвязался от курса рубля к доллару и показывает ослабление. Возможно, это связано с покупками валюты отдельными участниками отечественного рынка.

Новости рынка:

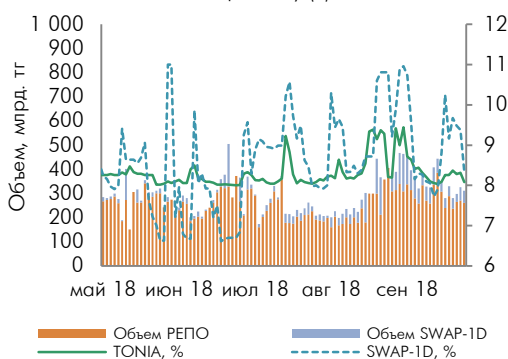
- 03 октября на KASE состоятся специализированные торги по размещению 10,0 млн облигаций KZ2C0M12F921 (KZ2C00004372, BASPb1) АО "Ипотечная организация "Баспана"
- АО "Страховая компания "Amanat" предоставило решение единственного акционера от 01 октября 2018 года
- АО "Алатау Жарық Компаниясы" выплатило дивиденды по простым и привилегированным акциям за 2017 год

Денежный и валютный рынок: Средневзвешенный курс доллара по итогам двух сессий сложился на уровне 364,35 тенге за доллар США при объеме торгов \$62,9 млн. (-\$108,3 млн.). Средневзвешенный курс российского рубля продолжил рост и составил 5,5604 тенге за рубль при объеме торгов 11,5 млн. рублей. Средневзвешенный курс евро составил 422,3 тенге за евро при объеме торгов 0,3 млн. евро. Сделок по китайскому юаню заключено не было.

		Δ1 д. V, млн.	
USDKZT	364,35	+1,28	\$62,9
EURKZT	422,30	-1,50	€0,3
CNYKZT	52,53	-	-
RUBKZT	5,5604	+0,02	₽11,5

		Δ1 д. V, млн.	
MM Index	8,12	-0,38	311 098
TONIA	8,08	-0,23	261 109
TWINA	8,16	-0,46	71 843
SWAP-1D (USD)	8,34	-1,04	\$137,2
SWAP-2D (USD)	8,06	-1,20	\$275,0

Динамика ставок РЕПО (овернайт) и Swap 1-Day (\$)



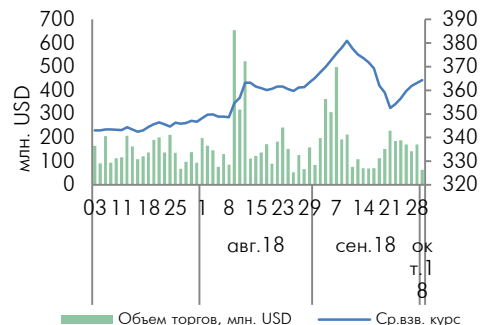
В секторе автоматического РЕПО

средневзвешенные ставки по государственным ценным бумагам колебались

в диапазоне 8,0%-9,5% в зависимости от срока заимствования, по корпоративным ценным бумагам ставки находились в диапазоне 8,75%-16,00%.

На рынке операций валютного свопа по однодневному долларовому свопу SWAP-1D (USD) средневзвешенная доходность составила 8,34% годовых при объеме торгов \$137,2 млн. По SWAP-2D (USD) средневзвешенная доходность составила 8,06% годовых при объеме торгов \$275,0 млн.

Динамика курса тенге



Рынок России: Торги на Московской фондовой бирже завершились снижением несмотря на рост цен на нефть и положительный внешний фон. Возможно, участники рынка решили частично зафиксировать прибыли после продолжительного ралли.

RTSI	1 191,3	-0,06%
IMOEX 10	4 472,0	-0,18%
IMOEX (MICEX)	2 472,2	-0,13%

Динамика индекса РТС



Из корпоративных новостей отметим утверждение дивидендных выплат рядом компаний. Среди них Новатэк, ФосАгро, Полус и МТС.

В остальном сессия проходила относительно спокойно.

Лидерами роста вчера стали акции АФК Система (+3,5%), Rusal (+1,5%), Сургутнефтегаз (+1,4%), ФосАгро (+1,3%), РуссНефть (+1,2%).

Аутсайдерами стали акции X5 Retail Group (-3%), ФСК ЭС (-2,6%), ММК (-2,1%), Polymetal (-1,9%), РусГидро (-1,7%).

Укреплению рубля способствовал рост котировок на нефть, которые превысили отметку \$85. В итоге рубль закрылся на отметке 65 за доллар, также укрепился к евро – 75,2 рублей за евро. Фундаментально, если цены на нефть будут сохраняться на текущих уровнях, у рубля есть все шансы для дальнейшего укрепления до конца года. Поддержку рублю также оказывает отсутствие покупок валюты со стороны Центробанка в рамках бюджетного правила. В сентября ЦБ РФ объявил о приостановлении покупок валюты для Минфина до конца текущего года.

Рынок: Международный

S&P 500	2 924,6	+0,36%
Dow Jones	26 651,2	+0,73%
NASDAQ	8 037,3	-0,11%



Рынок США: Промышленный индекс Dow Jones и широкий индекс S&P 500 начали заключительный квартал текущего года ростом на фоне новостей о том, что США и Канада достигли торгового соглашения. В минувшее воскресенье стало известно о том, что Канада в последний момент присоединилась к торговому соглашению, который в августе заключили США и Мексика. Новое трехсторонне соглашение заменит NAFTA и будет называться USMCA (США-Мексика-Канада). Официальное подписание трехстороннего договора состоится 30 ноября.

На этих новостях промышленные компании и автопроизводители стали одними из лидеров роста. Акции Ford Motor выросли на +0,8%, General Motors +1,6%. Также пользовались спросом ж/д

транспортные компании: Kansas City Southern +2,9%.

Лидером роста в составе Dow Jones стали акции Boeing +2,8%.

Капитализация General Electric взлетела вчера на 7,1% - максимальную величину за последние 3,5 года. Вчера стало известно, что новым председателем правления компании вместо Джона Фланнери станет член правления Ларри Калп, на которого возлагаются большие надежды по более быстрой трансформации компании.

Между тем лидерами роста вчера стали акции нефтегазового и горнодобывающего секторов, которые прибавили 1,5% и 1%, соответственно. Поддержку акциям данных секторов оказал рост цен на нефть.

Вчерашними аутсайдерами стали защитные сектора – ЖКХ (-0,3%) и недвижимости (-0,85%).

Индекс высокотехнологичных компаний NASDAQ закрылся снижением на 0,11% на фоне падения стоимости акций Facebook (-1,2%) и Intel (-1,8%).

Тем временем акции Tesla взлетели на 17,3% на фоне сообщений о том, что глава компании Илон Маск урегулировал вопрос о расследовании SEC (Комиссия по ценным бумагам США) обвинения в мошенничестве.

Акции Netflix выросли на 1,95% после того, как компания сообщила о том, что зрители смогут сами выбирать продолжение сюжетов в телесериалах, транслируемых в сети Netflix.

Рынок Европы: Хорошие заокеанские новости о достижении торгового соглашения

EuroStoxx50	3 414,2	+0,44%
FTSE 100	7 495,7	-0,19%
DAX	12 339,0	+0,75%
CAC 40	5 506,8	+0,24%



между США и Канадой вселили оптимизм европейским инвесторам относительно успешного разрешения аналогичных торговых разногласий США с Китаем и ЕС.

Аутсайдером стали акции бюджетного авиаперевозчика Ryanair, которые снизились на 7,5% после того, как компания понизила прогнозы по годовой прибыли. Также компания сообщила, что негативное влияние может усилиться в случае, если забастовки европейских авиаперевозчиков не прекратятся.

Вслед за Ryanair снизились акции других крупных европейских авиаперевозчиков: Easyjet (-4,1%), Air France-KLM (-2,6%) и British Airways через IAG (-1,4%).

Итальянский фондовый рынок продолжил падать в понедельник. Доходности гособлигаций Италии также росли, отыгрывая новости о планах правительства увеличить дефицит бюджета до 2,4% в 2019 году.

Среди лидеров роста отметим акции немецкой компании Fresenius, занимающаяся производством медицинского оборудования, один из крупнейших мировых производителей диализного оборудования и расходных материалов для лечения хронической почечной недостаточности. Акции выросли на 8,3% после того, как суд американского штата Делавэр отклонил иск компании Akorn Inc об отказе от поглощения последней за \$4,75 млрд.

Акции другой немецкой транснациональной химической компании Linde Group, компании подорожали на 6,2% на новостях о том, что китайские регуляторы одобрили сделку по слиянию с американской химической компанией Praxair. Сумма сделки оценивается в \$83 млрд.

Французская сеть супермаркетов Casino сообщила о реализации части своих активов на сумму порядка 565 млн. евро (\$655 млн.) для снижения долговой нагрузки. Акции компании отреагировали ростом на 0,1%.

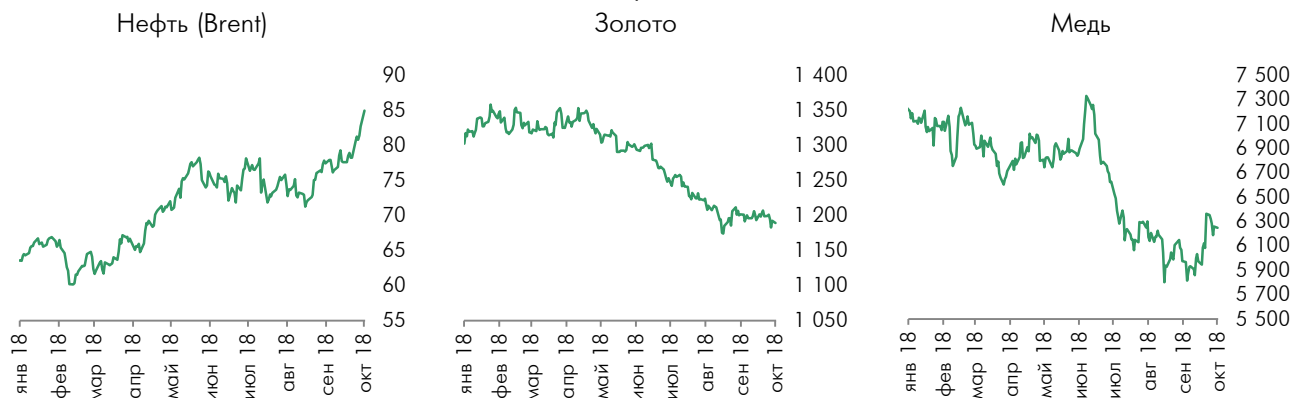
Рынок сырья: Рост нефтяных котировок в понедельник продолжился на фоне сокращения буровых установок в США, что косвенно может указывать на снижение нефтедобычи. Также подогревали нефтяной рынок ожидаемые санкции против Ирана и перебои поставки из Ливии.

Фьючерсы на североморскую нефтяную смесь марки Brent выросли на 2,72% и закрылись на отметке \$84,98 за баррель нефти на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Фьючерсы на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) выросли на 2,8% и закрылись на уровне \$75,3 за баррель нефти.

Золото снизилось на 0,29% до \$1 189,0 за тройскую унцию.

Медь снизилась на 0,14% до \$6 249 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.