



Обзор рынка на 03.01.2019 г.

Рынок Казахстана:

Индекс KASE	2 304,9	-0,88%
Объем торгов, млн. KZT	201,2	+181%
Капитализация, млн. USD	4 062,8	+0,4%
Биржа KASE	Цена	Δ1 д.
KAZ Minerals	2 530,0	-1,6%
Kcell	1 850,0	+0,5%
Казакхтелеком	33 499,0	-1,5%
Halyk Bank	100,4	-0,2%
Банк ЦентрКредит	234,2	-4,0%
KEGOC	1 600,6	0,0%
КазТрансОйл	1 342,0	-0,6%
КазАтомПром	5 200,0	0,0%
Биржа AIX		
NAC Kazatomprom, KZT	5 000,0	0,0%
NAC Kazatomprom GDR, \$	13,80	0,0%
Биржа LSE		
NAC Kazatomprom GDR, \$	14,000	+2,8%
KAZ Minerals, GBp	528,4	-0,7%
Kcell GDR, \$	4,8	0,0%
Halyk Bank GDR, \$	10,4	0,0%



Казатомпром выросли на 15,7% до 5 000 тенге за акцию, а ГДР выросли на 19% до \$13,8. ЕНПФ отчитался по инвестициям за ноябрь 2018 года. Фонд приобрел ГДР НАК «Казатомпром» на 56 млрд. тенге. Также в отчетном месяце были приобретены облигации Евразийского банка развития на 5 млрд. тенге. Средства также были инвестированы в гособлигации Чили (+1,03 млрд. тенге) и Филиппин (+2,6 млрд. тенге). Инвестиционный доход фонда за 11 месяцев 2018 составил 800,2 млрд. тенге, что на 34,0% выше инвестиционного дохода за аналогичный период прошлого года. Таким образом, доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей) за 11 месяцев 2018 года, составила 9,24% (инфляция за аналогичный период составила 4,6%).

В первый день торгов нового года американские фондовые индексы продемонстрировали рост на фоне скачка цен на нефть. В то время как, европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно из-за слабых статданных по Германии и КНР. Нефть Brent сегодня торгуется на уровне \$54,3 за баррель, золото торгуется сегодня на уровне \$1 290 за тр.унцию, EUR/USD - 1,1364, доходности 10-летних US Treasuries - 2,62%, российский рубль в субботу закрылся на отметке 69,81 рублей за 1\$.

Новости рынка:

1. АО «Кселл» сообщило о выходе из состава Совета директоров представителей Fintur Holdings B.V. и TeliaSonera Kazakhstan Holding B.V.
2. Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО «Корпорация «Цесна» за январь–сентябрь 2018 года.

По итогам торговой сессии в субботу индекс KASE снизился на 0,88% и закрылся на уровне 2 304,9 пунктов. Совокупный объем торгов вырос почти в три раза и составил 201,2 млн. тенге.

По итогам 2018 года индекс KASE вырос на 6,6%, что значительно ниже роста за 2017 год, который составил 59%. Тем не менее, отечественный фондовый рынок показал сравнительно хорошие результаты на фоне обвала на мировых фондовых рынках в конце года.

Основной вклад в рост индекса KASE внесли акции Казакхтелекома, которые выросли за прошлый год на 63%. Также по итогам 2018 года продемонстрировали рост акции Банка ЦентрКредит (+18,8%), Народного Банка (+18,5%), KEGOC (+15,9%). Акции Kcell и КазТрансОйл по итогам года выросли на 6,9% и 0,2%, соответственно.

Аутсайдером стали акции группы KAZ Minerals, которые по итогам 2018 года снизились на 34,8% в связи с планами по покупке Баимского месторождения находящегося в Чукотском автономном округе РФ, и негативной динамики цен на медь на мировых рынках.

С момента размещения на AIX акции

3. АО «Банк Развития Казахстана» сообщило о выплате восьмого купона по своим облигациям KZP01Y10E822 (KZ2C00003002, BRKZb2).
4. АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания» сообщило о размещении облигаций KZX000000054 на бирже Astana International Exchange.
5. 29 января 2019 года состоится внеочередное общее собрание акционеров АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация».
6. АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация» сообщило о полном погашении облигаций KZ2C0Y07E152 (KZ2C00001691, PRKRb5).

Денежный и валютный рынок:

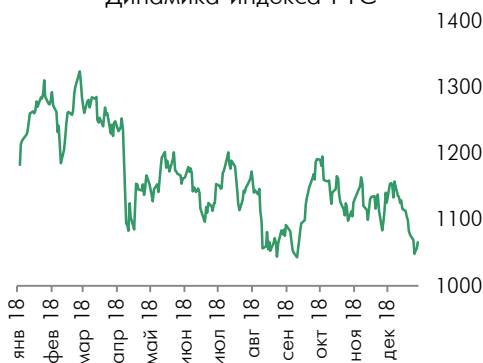


Рынок России: В последний день торгов 2018 года российский фондовый рынок закрылся ростом. Индекс Мосбиржи вырос на 0,46% и закрылся на уровне 2 369,3 пунктов, индекс РТС вырос на 0,24% до 1 068,7 пунктов.

По итогам прошлого года индекс МосБиржи вырос на 12,3%, а долларовый индекс РТС в 2018 году опустился на 7,4%.

RTSI	1 068,7	+0,24%
IMOEX 10	4 200,0	+0,33%
IMOEX (MICEX)	2 369,3	+0,46%

Динамика индекса РТС



По итогам 2018 года максимальный рост продемонстрировали акции нефтегазового сектора: Новатэк (+67,1%), Татнефть (+54,2%), Лукойл (+49,9%), Роснефть (+47,6%), а также бумаги Распадской (+43,8%).

В аутсайдеры года попали бумаги Магнита (-44,5%), ТГК-2 (-44,6%), EN+ (-47,8%), Мечел (-49,7%) и Обувь России (-58%).

По итогам года рубль подешевел к доллару сильнее большинства валют развивающихся стран, потеряв около 16%. В пятницу рубль снизился к доллару на 0,36%, до 69,81 рублей. Давление на российскую валюту в декабре оказало снижение нефтяных котировок до минимума более чем за год из-за опасений о перенасыщении рынка. Давление на рубль

может продолжиться на фоне скорого возобновления покупок валюты со стороны ЦБ в рамках бюджетного правила. В первом квартале 2019 года Минфин планирует разместить ОФЗ на 450 млрд. руб.

Рынок: Международный

S&P 500	2 510,0	+0,13%
Dow Jones	23 346,2	+0,08%
NASDAQ	6 665,9	+0,46%

Динамика индекса S&P 500



Рынок США: Американские фондовые индексы продемонстрировали позитивную динамику на фоне роста цен на нефть. Индекс S&P 500 вырос на 0,13%, индустриальный индекс Dow Jones вырос на 0,08%. В то время как высокотехнологический индекс Nasdaq вырос на 0,46%.

В целом по итогам 2018 года индекс S&P 500 снизился на 6,2%, индекс Dow Jones снизился на 5,6%, и высокотехнологический индекс Nasdaq просел на 3,8%.

Сектора S&P 500 закрылись разнонаправленно. Укрепились сектора нефти и газа (+2,07%), телекоммуникаций (+1,25%), и товаров выборочного

спроса (+0,93%). Ослабили сектора недвижимости (-2,28%), коммунальных услуг (-1,77%) и здравоохранения (-1,35%).

Американская корпорация Apple сообщила об ухудшении прогнозов по выручке из-за снижения спроса на iPhone в Китае на фоне торгового конфликта между КНР и США. Кроме того, глава компании Тим Кук отнес к негативным факторам снижение себестоимости аккумуляторов для смартфонов и повышение ключевой процентной ставки ФРС. Вслед за Apple снизились акции других технологических компаний. Так, бумаги Amazon.com, завершившие сессию в среду подъемом на 2,5%, на дополнительных торгах потеряли в цене 2,7%. Акции других компаний группы FAANG также подешевели. Facebook, Alphabet Netflix подешевели на 8%, 1,75% и 2,5%, соответственно.

На фоне роста нефтяных котировок подорожали акции нефтегазовых компаний. Акции Exxon Mobil Corp. подорожали на 2,2%, Chevron на 1,8%.

Цена на акции Tesla упала на 6,8% в связи с тем, что данные производителя электромобилей о поставках за четвертый квартал оказались хуже ожиданий рынка. Кроме того, Tesla объявила о снижении на \$2000 цены автомобилей Model S, Model X и Model 3.

В центре внимания противостояние президента США Дональда Трампа и законодателей-демократов из-за разногласий по поводу бюджета на строительство стены на границе с Мексикой (\$5 млрд.), которое привело к приостановке работы правительства. Вчерашние переговоры между президентом США и лидерами демократической и республиканской партий в Конгрессе не принесли каких-либо результатов. Приостановка работы правительства продолжается 12 дней, с 22 декабря 2018 года. Ожидается, что лидеры Конгресса вернутся в Белый дом в пятницу, чтобы возобновить переговоры, сигнализируя о том, что закрытие скорее всего продлится до выходных.

Рынок Европы: По итогам первой торговой сессии 2019 года европейские фондовые биржи закрылись разнонаправленно. Опасения по поводу глобального замедления мировой

EuroStoxx50	2 993,2	-0,27%
FTSE 100	6 734,2	+0,09%
DAX	10 580,2	+0,20%
CAC 40	4 689,4	-0,87%

Динамика индекса EuroStoxx 50



экономики, торговый конфликт между КНР и США и другие геополитические факторы продолжают оказывать давление на рынки в новом 2019 году. По итогам торгов европейский индекс EuroStoxx50 снизился на 0,27% до 2993,2 пунктов, французский индекс CAC40 снизился на 0,87%, британский индекс FTSE 100 вырос на 0,09% и германский индекс DAX вырос на 0,2%.

В целом по итогам 2018 года европейские фондовые индексы значительно снизились. Максимальное снижение продемонстрировал германский индекс DAX, который снизился на 18,2%. Европейский индекс EuroStoxx50 рухнул на

14,3%. Британский индекс FTSE 100 и французский индекс CAC40 снизились на 12,4% и 10,9%, соответственно.

Акции производителя медицинского оборудования Gerresheimer упали на 5,8% до самого низкого уровня с июля 2015 года после того, как JP Morgan снизил рейтинг по акциям до «ниже рынка».

В центре внимания рынка оставались новости из Китая, где впервые с мая 2017 года отмечено снижение производственной активности. Индекс производственной активности в КНР, рассчитываемый Caixin Media и Markit, в декабре опустился до 49,7 пункта по сравнению с 50,2 пункта месяцем ранее. Значение индикатора ниже 50 пунктов указывает на спад активности в производственном секторе.

В Германии производственный PMI в декабре уменьшился до 51,5 пункта (минимум за 33 месяца). В ноябре значение индикатора составило 51,8 пункта.

Цена на акции горнодобывающих компаний снизилась на фоне снижения спроса на сырье в КНР. Акции BHP подешевели на 1,2%, Rio Tinto на 1,1%, Anglo American на 2,1%.

На фоне роста нефтяных котировок акции нефтяных компаний, как Tullow Oil подорожали на 2,4%, BP на 2,3%.

После новостей о том, что ЕЦБ ввел временную администрацию в итальянском Banca Carige после отставки большинства членов совета директоров банка, акции банка взлетели на 15,4%.

Цена на акции производителя программного обеспечения Micro Focus International снизилась на 0,3%.

Рыночная стоимость фармкомпания Allergan увеличилась на 1,7% после сообщений о том, что фармкомпания повысила цены более чем на 20 препаратов с нового года примерно на 10%.

Рынок сырья: Саудовская Аравия сократила экспорт нефти в декабре до 7,253 млн. баррелей в сутки по сравнению с 7,717 млн. месяцем ранее благодаря уменьшению поставок в США и Китай. На фоне этих новостей нефтяные котировки вчера пошли вверх от своих многомесячных минимумов.

В итоге фьючерсы на североморскую нефтяную смесь марки Brent выросли на 2,06% до \$54,91 баррель нефти на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Фьючерсы на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) выросли на 2,49% и закрылись на уровне \$46,54 за баррель нефти.

Цены на золото выросли на 0,6% до \$1 284,6 за тройскую унцию. Цены на медь снизились на 0,53% и закрылись уровне \$5 965 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.