



Обзор рынка на 06.03.2018 г.

Рынок: KASE

Индекс KASE	2 390,6	+0,03%
Объем торгов, тыс. USD	600,7	-56,3%
Капитализация, млн. USD	14 329,8	+0,56%

Торги по акциям представительского списка KASE проходили разнонаправлено. Лидером роста стали простые акции Банка ЦентрКредит,

которые взлетели на 5,69% до отметки 304,39 тенге за акцию. Бумаги Народного Банка прибавили 0,9% и закрылись на уровне 109,1 тенге. Акции Банка Астаны, напротив, снизились на 1,43% до уровня 1 175 тенге за акцию. Четверка «КККК» (Kcell, KEGOC, КазТрансОйл и Казахтелеком) завершила день в минусе, потеряв -1,8%, -0,5%, -0,1% и -0,01%, соответственно. Бумаги KAZ Minerals подорожали на 0,5%.

Совокупный объем торгов по восьми акциям представительского списка KASE составил 193 млн тенге (\$601 тыс), что в два раза меньше предыдущей торговой сессии.

Вчера Председатель НБ РК Данияр Акишев объявил о снижении базовой ставки на 25 базисных пунктов до 9,5% с симметричным коридором +/-1%. То есть предоставление банкам ликвидности осуществляется по ставке 10,5%, а ее изъятие по ставке 8,5%. Официальная ставка рефинансирования также была снижена до уровня 9,5%. По его словам, снижение базовой ставки отражает, во-первых, улучшение инфляционного фона, которое наблюдается с декабря прошлого года, а во-вторых, уверенность регулятора в дальнейшем замедлении инфляционных процессов на среднесрочном горизонте. НБ РК продолжит политики постепенного снижения базовой ставки в 2018 году. Важным условием для этого является дальнейшее снижение уровня инфляции и соответствие будущего уровня инфляции среднесрочному целевому коридору и достижению цели в 4% к 2020 году.

Также глава Нацбанка заявил, что экономическая активность в Казахстане демонстрирует уверенный рост, обусловленный активностью в производственном секторе. По итогам января краткосрочный экономический индикатор составил 104,7%. Он отметил, что ситуация на внешних рынках и в странах-торговых партнерах характеризуется как благоприятная.

За февраль по предварительным данным золотовалютные резервы Нацбанка выросли на 0,3% и составили \$31,4 млрд. Валютные активы Национального фонда составили \$59,4 млрд. Международные резервы страны в совокупности достигли \$90,8 млрд.

«На денежном рынке сохраняется избыточная ликвидность, которая в целях ограничения проинфляционного давления изымается преимущественно выпуском нот. На конец февраля чистое изъятие ликвидности Национальным Банком составило 3,1 трлн. тенге. Объемы краткосрочных нот в обращении на конец февраля 2018 года увеличились на 26% и составили 4 трлн. тенге. Доходность по нотам в феврале, в зависимости от срочности, складывалась в диапазоне 8,67-9,02%», - сказал Д.Акишев.

Новости:

1. Акимат города Алматы привлек на KASE 05 марта 2,0 млрд тенге, разместив двухлетние облигации KZAJKY020510 (ALK024_051) под 0,35 % годовых
2. АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" предоставило изменения и дополнения в проспект выпуска акций
3. АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о планах на 2018 году по инвестированию свыше 400,0 млрд тенге в проекты по развитию несырьевой экономики Казахстана
4. ТОО "Актобе нефтепереработка" сообщило о выплате пятого купона по своим облигациям KZP01Y03F063 (KZ2P00003395, AKNPb1)
5. ТОО "Актобе нефтепереработка" сообщило о выплате пятого купона по своим облигациям KZP03Y05F064 (KZ2P00003411, AKNPb3)
6. ТОО "Актобе нефтепереработка" сообщило о выплате пятого купона по своим облигациям KZP02Y04F069 (KZ2P00003403, AKNPb2)

7. АО "Евразийский банк" сообщило об изменении в составе Правления
8. Ставка вознаграждения на четвертый купонный период по облигациям KZ2C0Y10F369 (KZ2C00003739, PDENb2) АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" – 8,10 % годовых
9. Опубликована финансовая отчетность АО "Сентрас Секьюритиз" за 2017 год
10. /ПОВТОР/ С 20 февраля по 05 апреля на KASE проводятся специализированные торги по выкупу 85,0 млн глобальных депозитарных расписок US48666V2043 (RDGZd) АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз"
11. /ПОВТОР/ С 20 февраля по 05 апреля на KASE проводятся специализированные торги по выкупу 410 237 простых акций KZ1C51460018 (KZ000A0KEZQ2, RDGZ) АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз"

MM Index	8,85	+0,09
TONIA	8,79	+0,03
TWINA	8,74	-0,26
SWAP-1D (USD)	9,08	-0,04
SWAP-2D (USD)	8,97	0,00

Денежный и валютный рынок: Тенге продолжил отвоевывать потерянные накануне позиции, благодаря возобновлению роста цен на «черное золото». Средневзвешенный курс тенге по итогам двух сессий

USDKZT	321,26	-0,94
EURKZT	396	+2,55
CNYKZT	50,70	-0,07
RUBKZT	5,6488	-0,04

(утренняя и дневная) составил 321,26 тенге, объем торгов составил \$128,95 млн. Валютная корзина евродоллар повысилась на 0,81 тенге до уровня 358,63 тенге за счет роста курса евро. Средневзвешенный курс евро составил 396,00 тенге за евро при объеме торгов 150 тыс. евро. Средневзвешенный курс рубля составил 5,6488 тенге за рубль при объеме торгов 35 млн. рублей. Средневзвешенный курс китайского юаня составил 50,7000 тенге за юань при объеме торгов 1,2 млн. юаней.

В секторе РЕПО ставки по государственным ценным бумагам зафиксировались на уровне 8,75% - 8,90%, по корпоративным ценным бумагам ставки зафиксировались на уровне 11,77% - 12,59%.

На рынке операций валютного свопа средневзвешенная доходность однодневного свопа SWAP-1D составила +9,08% годовых при объеме торгов \$188,2 млн. По SWAP-2D средневзвешенная доходность составила +8,97% годовых при объеме торгов \$723,9 млн.

RTSI	1 279,5	+1,42%
MICEX 10	4 468,5	+0,71%
MICEX	2 309,5	+0,90%

Рынок России: Российский фондовый рынок начал короткую рабочую неделю ростом основных фондовых индексов. Рублевый индекс ММВБ прибавил 0,9% и закрылся на отметке 2 309,5 пунктов. Рост

долларового индекса РТС оказался солиднее – 1,42%. Поддержку индексам оказали восстанавливающиеся цены на энергоносители.

Вчера стало известно о том, что Федеральная антимонопольная служба (ФАС) России возбудила дела в отношении сотовых операторов МТС и Мегафона. Антимонопольная служба, проверив отчеты названных выше сотовых операторов, установила, что данные не соответствуют требованиям об отмене "внутрисетевого" роуминга. Однако эти новости не помешали акциям Мегафона и МТС чувствовать себя лучше рынка, бумаги подросли на 1,05% и 1,8%, соответственно.

Акции Газпрома также пользовались спросом, несмотря на то, что конфликт между Газпром и украинским Нафтогаз набирает обороты. Вчера стало известно, что Газпром направил Нафтогазу официальное уведомление о начале процедуры расторжения контрактов в судебном порядке. Напомним, что согласно решению Стокгольмского суда Газпром обязан выплатить Нафтогазу \$2,56 млрд. С другой стороны Китай объявил свои планы по переводу энергетики на более экологичное топливо, в том числе газ. Такой курс «Поднебесной» выглядит перспективным для Газпрома.

Лидерами роста стали акции Яндекса (+2,94%), АЛРОСА (+2,67%), ММК (+2,4%), Газпрома (+2,19%) и Сбербанк прив. (+2,13%).

Лидерами снижения стали акции ТМК (-1,62%), ПИКа (+1,42%), Сафмара (-1,4%), Аэрофлота (-1,32%) и Полюса (-1,09%).

Российский рубль закончил вчерашний день на уровне 56,42, укрепившись еще на 40 копеек благодаря восстановлению цен на нефть.

Рынок: Международный

S&P 500	2 720,9	+1,10%
Dow Jones	24 874,8	+1,37%
NASDAQ	7 330,7	+1,00%

Рынок США: Американские фондовые индексы пытаются восстановиться после снижения на прошлой неделе, вызванного протекционистскими заявлениями Дональда Трампа. Участники рынка

начали пересматривать жесткие высказывания Президента в прошлый четверг касательно планов по введению пошлин на импорт стали и алюминия. Высказывания Трампа стали неожиданностью не только для рынков, но и для самой администрации Президента США. Спикер Палаты представителей Пол Райан призвал Президента пересмотреть тарифы на сталь и алюминий. Поэтому рынки надеются, что итоговый документ будет не таким жестким и бескомпромиссным, как он был озвучен изначально Президентом США. Существует также мнение, что Трамп таким образом оказывает давление на Канаду и Мексику по переговорам NAFTA (Североамериканское соглашение о свободной торговле).

Поддержку рынку оказали позитивные статданные, которые выходили вчера.

Так, индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) от ISM в феврале составил 59,5 при прогнозе 58,9. В январе этот показатель составлял 59,9.

Все 11 секторов индекса S&P500 показали рост. Максимальный рост показали сектора коммунальных услуг (+1,96%), финансов (+1,37%), недвижимости (+1,36%) и материалов (+1,36%). В меньшей степени выросли Здравоохранение (+0,85%) и ИТ (+0,94%).

Индекс Энергетики вырос на 1,1% благодаря возобновлению роста цен на нефть.

Лидерами роста среди «голубых фишек» стали акции Netflix (+4,63%), Caterpillar (+3,24%), Boeing (+2,34%), Facebook (+2,14%), General Electric (+2,12%), Goldman Sachs (+1,94%), Amazon (+1,56%) и JPMorgan (+1,54%).

Аутсайдером торгов стали акции производителя спортивной экипировки Nike (-1,27%), которые находятся под давлением из-за разочаровавших рынок данных за 4 квартал 2017 года по компании-конкуренту Foot Locker.

Сегодня из значимой статистики отметим объем промышленных заказов в январе и речь члена FOMC Дадли.

EuroStoxx50	3 355,3	+0,92%
FTSE 100	7 116,0	+0,65%
DAX	12 090,9	+1,49%
CAC 40	5 167,2	+0,60%

Рынок Европы: Европейские фондовые индексы начали умеренно восстанавливаться от своих полугодовых минимумов. Инвесторы начали подбирать изрядно подешевевшие на прошлой неделе акции, после снижения обеспокоенности вокруг опасений начала глобальной торговой войны.

В результате немецкий индекс DAX вырос на 1,49%, французский CAC40 прибавил 0,60%, британский FTSE100 вырос на 0,65%.

В минувшее воскресенье в Италии прошли парламентские выборы, результаты которых удивили многих политиков и участников рынка. По итогам выборов отметим триумфальное возвращение в политику Сильвио Берлускони, коалиция которого набрала 36,6% голосов избирателей. На втором месте с результатом 32,1% — евроскептики из «Движения 5 звезд». Правящая Демократическая партия финишировала третьей с результатом лишь 21%. Итоги выборов говорят о росте популярности популистов, которые провозглашают радикальные меры, вплоть до выхода из НАТО и еврозоны. Таким образом, третья экономика еврозоны (за исключением Великобритании) столкнулась с длительным периодом политической нестабильности. В результате вчера индекс итальянских «голубых

фишек» FTSE MIB снизился на 0,4% до своих ноябрьских минимумов, преимущественно за счет падения банковского сектора.

Акции итальянского медиахолдинга Mediaset, которым владеет Сильвио Берлускони, обвалились на 5,5% после того как стало известны результаты выборов, где коалиция Берлускони набрала меньше голосов, чем прогнозировалось.

Ситуация в Италии сильно контрастировала с Германией, где социал-демократы проголосовали за возвращение в большую коалицию с консерваторами во главе с канцлером Меркель, что означает прекращение политической неопределенности в крупнейшей экономике Европы.

Европейские автопроизводители оказались под ударом после субботних высказываний Президента США Дональда Трампа о том, что автомобили из Европы будут облагаться импортными пошлинами. Акции немецких автогигантов BMW и Daimler снизились на 0,6% и 0,1%, соответственно.

Сегодня выходят данные по потребительским ценам в Швейцарии, индекс деловой активности PMI в розничном секторе еврозоны.

Рынок сырья: Нефть выросла на фоне сокращения поставок нефти из крупнейшего месторождения Ливии.

Цена апрельских фьючерсов на североморскую нефтяную смесь марки Brent повысилась на 1,82%, закрывшись на отметке \$65,54 за баррель на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Цена фьючерсов на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) повысилась на 2,16% до уровня \$62,57 за баррель.

Контактная информация

АО ВСС Invest ДО АО Банк ЦентрКредит
Казахстан, г. Алматы, 050022, ул. Шевченко, 100, 5 этаж
Телефон: +7 (727) 244 32 30, 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

*** 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 «ВСС Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «ВСС 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.

© ВСС invest 2018