



Обзор рынка на 12.03.2018 г.

Рынок: KASE

Индекс KASE	2 412,9	+1,07%
Объем торгов, тыс. USD	1 783,8	+65,0%
Капитализация, млн. USD	14 589,6	+0,72%

Предпраздничная торговая сессия в среду 7 марта на отечественном фондовом рынке закончилась на мажорной ноте. Индекс KASE по итогам

торгов продемонстрировал рост на 1,1% и зарылся на отметке 2 413 пунктов, установив максимум с 2008 года. Совокупный объем торгов по восьми акциям представительского списка KASE составил 570,8 млн тенге (\$1 784 тыс), что на 65% больше предыдущей торговой сессии. Локомотивом роста индекса KASE стал телекоммуникационный сектор. Акции Kcell выросли сразу на 4,26% до 1 715 тенге, а бумаги Казахтелекома подорожали на 3,85% до 25 235 тенге за акцию. Спрос на бумаги этих двух компаний поддерживается ожиданием рынка по возможной сделке по покупке Казахтелекомом 75% акций Kcell. Напомним, в январе текущего года стало известно, что Казахтелеком подал заявление в Комитет по регулированию естественных монополий, защите конкуренции и прав потребителей Министерства национальной экономики (КРЕМ) о намерении приобрести 75% акций крупнейшего сотового оператора Казахстана. В конце февраля КРЕМ продлил рассмотрение заявления на неопределенное время, ссылаясь на необходимость запроса дополнительных сведений и проведения анализа рынка.

Акции национальной электросетевой компании KEGOC и национального оператора нефтегазопроводных систем КазТрансОйл продемонстрировали умеренное снижение на 0,12% и 0,32% соответственно.

Также немного скорректировались бумаги KAZ Minerals (-0,42%) на фоне небольшого снижения цен на медь.

Акции банковского сектора практически не изменились в цене: Народный банк +0,05%, Банк ЦентрКредит -0,03%, Банк Астаны -0,01%.

Внешний фон на сегодняшних торгах выглядит вполне позитивным. Американские индексы в пятницу закрылись в солидном плюсе, азиатские площадки торгуются на положительной территории. Нефть колеблется на уровне \$65,55 за баррель. Доллар немного окреп к основным мировым валютам (1EUR=\$1,2321).

Также напоминаем, что продолжается прием заявок на выкуп привилегированных акций, конвертируемых в простые АО «Банк ЦентрКредит», который продлится до 14 марта 2018 года включительно. Более детальная информация по выкупу акций указана на сайте банка по ссылке <https://www.bcc.kz/about/informatsiya-aktsioneram/>.

Новости:

1. АО "АТФБанк" сообщило о выплате шестого купона по своим облигациям KZP02Y10E895 (KZ2C00003127, АТФВb14)
2. АО "АТФБанк" сообщило о выплате шестого купона по своим облигациям KZP01Y10E897 (KZ2C00003119, АТФВb13)
3. АО "АТФБанк" сообщило о выплате шестого купона по своим облигациям KZP03Y08E889 (KZ2C00003101, АТФВb12)
4. АО "АТФБанк" сообщило о выплате шестого купона по своим облигациям KZP01Y10E889 (KZ2C00003143, АТФВb10)
5. АО "Qazaq Banki" предоставило протокол внеочередного общего собрания акционеров от 26 февраля 2018 года
6. Ставка вознаграждения на 18-й купонный период по облигациям KZP02Y10D210 (KZ2C00000586, ССВNb22) АО "Банк ЦентрКредит" – 7,50 % годовых
7. Ставка вознаграждения на 20-й купонный период по облигациям KZP13Y15B657 (KZ2C00000560, ССВNb20) АО "Банк ЦентрКредит" – 7,50 % годовых
8. АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" сообщило об изменении в составе Совета директоров

9. АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" сообщило об изменении в составе Совета директоров
10. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о выплате 28-го купона по международным облигациям XS0245586903 (CCBNe3)
11. АО "Самрук-Энерго" сообщило о выплате первого купона по своим облигациям KZP01Y05F571 (KZ2C00003986, SNRGb2)
12. АО "Каспий нефть" сообщило о решении единственного акционера о предоставлении ему информации о производстве и общих доходах общества за 2016–2018 годы

MM Index	8,57	+0,04
TONIA	8,52	0,00
TWINA	8,63	+0,05
SWAP-1D (USD)	8,81	+0,01
SWAP-2D (USD)	8,82	-0,16

Денежный и валютный рынок: В преддверии длинных выходных спрос на доллары немного вырос, в итоге курс доллара перевалил выше отметки 320 тенге. Средневзвешенный курс

USDKZT	320,19	+0,74
EURKZT	396	0,00
CNYKZT	50,70	0,00
RUBKZT	5,6317	-0,03

тенге по итогам двух сессий (утренняя и дневная) составил 320,19 тенге, объем торгов составил \$97,95 млн. Валютная корзина евродоллар выросла на 0,4 тенге до уровня 358,1 тенге. Средневзвешенный курс рубля составил 5,6317 тенге за рубль при объеме торгов 32,0 млн. рублей. Сделок по евро и юаню заключено не было.

В секторе РЕПО ставки по государственным ценным бумагам зафиксировались на уровне 8,50% - 9,06%, по корпоративным ценным бумагам ставки зафиксировались на уровне 11,51% - 12,16%.

На рынке операций валютного свопа средневзвешенная доходность однодневного свопа SWAP-1D (USD) составила +8,8055% годовых при объеме торгов \$166 млн. По SWAP-2D (USD) средневзвешенная доходность составила +8,8204% годовых при объеме торгов \$635,2 млн.

RTSI	1 285,5	+0,32%
MICEX 10	4 516,8	+1,21%
MICEX	2 311,7	+0,36%

Рынок России: Российский фондовый рынок завершил неделю в плюсе на фоне дорожающей нефти и позитивных новостей с американского рынка труда. Недельный рост рублевого индекса ММВБ составил 1,0%, долларовой индекс РТС прибавил за неделю 1,9%.

В лидерах роста были акции Аэрофлота (+3,59%), Мосбиржи (+3,39%), ВТБ (+2,89), Магнита (+2,86%) и Юнипро (+2,57%).

Аутсайдерами торгов стали бумаги RUSAL (-2,79%), ФосАгро (-2,05%), Мечела (-1,21%), ГК Норникеля (-0,74%) и РуссНефти (-0,67%).

Акции металлургического сектора остаются под давлением после подписания Дональдом Трампом указа о введении таможенных пошлин в размере 25% на импорт стали и 10% на импорт алюминия. Отдельно стоит отметить акции ТМК (+1,53%), у компании есть активы на территории США, которые не должны быть подвержены пошлинам.

07 марта за февраль по РСБУ отчитался Сбербанк. Чистая прибыль составила 63,8 млрд рублей (+36,6% г-г). Чистый комиссионный доход банка увеличился на 22,4% к январю-февралю 2017 г., а сумма выданных в феврале кредитов (1,3 трлн руб.) вдвое превысила показатель прошлого года. Прирост средств физических лиц составил 214 млрд руб., компенсировав более половины январского оттока. Котировки банка выросли на 0,22% до уровня 274,6 рублей за акцию.

Российский рубль, поддерживаемый стабилизовавшимися ценами на нефть, закрылся в пятницу на уровне 56,66 рублей за доллар.

Рынок: Международный

S&P 500	2 786,6	+2,14%
Dow Jones	25 335,7	+1,81%
NASDAQ	7 560,8	+2,56%

Рынок США: Перед открытием торгов в пятницу были опубликованы данные по рынку труда США, воодушевившие участников рынка. Так, данные по числу созданных рабочих мест в

несельскохозяйственном секторе США составило в феврале 313 тыс. при прогнозах 200-220 тыс. Этот внушительный результат был еще и подкреплен пересмотром в лучшую сторону предыдущих данных по изменению занятости в несельскохозяйственном секторе, что позволило прибавить еще 54 тыс. к суммарному увеличению рабочих мест на 360 тыс. в январе и в декабре.

Уровень безработицы в США, вопреки ожидавшемуся снижению до 4,0%, остался на прежнем уровне 4,1% (пятый месяц подряд), поскольку увеличилась численность вошедшего в трудоспособный возраст населения, а часть граждан возобновила поиски работы в условиях уверенно восстанавливающейся экономики.

Средняя продолжительность рабочей недели удлинилась до 34,5 часов с пересмотренного значения 34,4 часа (первоначально 34,3 часа) в январе, что обычно сопутствует активизации развития экономики.

При этом темпы роста средней почасовой заработной платы в феврале снизились до 0,1% при прогнозе 0,2%. Январские темпы роста составляли 0,3%. Данные по темпам роста заработной платы остудили опасения инвесторов касательно более быстрых темпов повышения ключевой ставки ФРС США.

Вышедшие данные прибавили «бычьи» настроения на рынке, в результате индексы продемонстрировали впечатляющий рост. Индекс NASDAQ обновил свои исторические максимумы, прибавив 2,56% (+4,2% за неделю), индекс Dow Jones Industrial Average вырос на 1,81% (+3,3% за неделю), индекс широкого рынка S&P500 прибавил 2,14% (+3,5% за неделю).

Помимо хорошей статистики, настроения участникам рынка прибавили новости о готовности Президента США встретиться с лидером Северной Кореи Ким Чен Ыном касательно денуклеаризации, а также более «мягкого» подписанного указа о введении таможенных пошлин на импорт стали и алюминия.

В разрезе 11 секторов индекса S&P500 за неделю максимальный рост показал сектор Промышленности (+4,4%), Финансовый сектор (+4,39%), сектор Информационных технологий (+4,29%) и сектор Материалов (+4,07%). Наименьший прирост показали акции сектора Коммунальных услуг (+0,78%), Товаров повседневного спроса (+1,66%) и сектор Услуг связи (+1,82%).

Лидерами роста за неделю среди «голубых фишек» стали акции Caterpillar (+8,11%), Intel (+6,55%), McDonalds (+6,05%), General Electric (+5,81%), DowDupont (+5,55%), Chevron (+5,00%), Goldman Sachs (+4,9%).

Хуже рынка по итогам недели стали акции Exxon Mobil (-1,31%), Walmart (-0,06%), UnitedHealth (+0,11%), Nike (+0,62%), Procter&Gamble (+1,43%) и Verizon Communication (+1,55%).

На этой неделе публикуется важная статистика по инфляции (вторник), а также данные по розничным продажам (среда).

EuroStoxx50	3 420,5	+1,87%
FTSE 100	7 224,5	+1,09%
DAX	12 346,7	+1,92%
CAC 40	5 274,4	+2,01%

Рынок Европы: Несмотря на опубликованную слабую статистику по еврозоне индексы продемонстрировали солидный рост на позитивных новостях из-за океана. Немецкий индекс DAX вырос на 1,92% (+3,6% за неделю), французский CAC40 прибавил 2,01% (+2,7% за неделю), а британский

FTSE100 вырос на 1,09% (+2,2% за неделю).

Тем не менее хуже рынка выглядели акции европейских сталелитейщиков, после подписания Трампом указа о введении импортных пошлин на сталь и алюминий. Акции Voestalpine, Outokumpu и Arcelormittal потеряли 0,6%-1,5% стоимости.

Акции промышленных компаний оказались лидерами роста, после того как худшие опасения касательно начала полномасштабной торговой войны не оправдались.

Так, акции Airbus подорожали на 1,3%, BAE Systems выросли на 2,2% после финализации многомиллиардного контракта с Саудовской Аравией о поставке 48 самолетов Typhoon.

Акции нефтегазового сектора также были одними из лидеров роста на фоне подорожания нефти. Акции французской TechnicFMC прибавили 4,4%, тогда как бумаги WoodGroup выросли на 3,8%.

Акции Lagardere, французской медиагруппы (радио Paris Match и Europe 1), понесли наибольшие потери среди Stoxx, снизившись на 7,3% на опубликованной слабой годовой отчетности.

Французская энергетическая компания и компания электротехники Spie потеряла 5,5% своей капитализации после того, как прогноз маржи на 2018 год разочаровал инвесторов.

Акции Lufthansa упали на 5,7% после того, как авиакомпания сообщила данные о пассажиропотоках в феврале, согласно которым доходность оказалась ниже ожидаемой.

На текущей неделе выходят данные по индексу экономических настроений ZEW в Германии, индекс потребительских цен Германии, выступление главы ЕЦБ Марио Драги (среда), объем промышленного производства по еврозоне, заседание ЦБ Швейцарии по процентной ставке (четверг), а также сводные данные по инфляции в еврозоне (пятница).

Рынок сырья: В пятницу вышли данные от Baker Hughes, которые подержали рынок нефти. Данные продемонстрировали снижение количества буровых установок в США за неделю с 800 до 796 шт впервые за 7 последних недель.

Также позитивными факторами для нефтяного рынка стали, с одной стороны, снижение напряженности на Корейском полуострове, а с другой – позитивные данные с американского рынка труда.

Цена апрельских фьючерсов на североморскую нефтяную смесь марки Brent понизилась на 0,46% (+1,7% за неделю), закрывшись на отметке \$65,49 за баррель на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Цена фьючерсов на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) снизилась на 0,89% (+1,3% за неделю) и закрылась на уровне \$62,04 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.