



## Обзор рынка на 13.03.2018 г.

### Рынок: KASE

<b>Индекс KASE</b>	2 403,0	-0,41%
<b>Объем торгов, тыс. USD</b>	686,1	-61,5%
<b>Капитализация, млн. USD</b>	14 560,6	-0,20%

Казахстанский фондовый индекс KASE продемонстрировал вчера умеренное снижение в результате падения цен на акции телекомов – Kcell (-4,07%,

1 645,2 тенге) и Казахтелекома (-0,93%, 25 000 тенге). Также подешевели акции Банка Астаны (-0,83%, 1 190 тенге) и KEGOC (-0,46%, 1 400,3 тенге). В лидерах роста оказались акции Народного банка (+1,99%, 112,2 тенге) и Банка ЦентрКредит (+1,69%, 311,5 тенге) и KAZ Minerals (+0,5%, 3 840 тенге). Бумаги КазТрансОйла закрылись нейтрально на отметке 1 580 тенге за акцию.

Совокупный объем торгов по восьми акциям представительского списка KASE составил 219,8 млн. тенге (\$686 тыс.), что на 62% больше предыдущей торговой сессии.

9 марта S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный суверенные кредитные рейтинги Республики Казахстан по обязательствам в иностранной и национальной валюте на уровне «BBB-/A-3». Прогноз изменения рейтингов — «Стабильный». Также был подтвержден рейтинг страны по национальной шкале на уровне «kzAA». Напомним, что в конце 2017 года Bank of New York Mellon заморозил примерно 22,6 млрд. долларов (13% ВВП) активов НФРК в рамках разногласий между правительством Казахстана и иностранными инвесторами. 23 января 2018 года НФРК получил доступ к средствам на счетах в Нидерландах, однако, счета в Бельгии по-прежнему заморожены. Ожидается, что бельгийский суд вынесет решение весной 2018 года. При этом даже без учета этих активов, Казахстан сохраняет относительно сильную внешнюю позицию. Рейтинговое агентство ожидает, что в период до 2021 года Казахстан будет поддерживать относительно сильные оценки по таким рейтинговым компонентам, как долговая нагрузка расширенного правительства и внешняя позиция.

В корпоративном секторе произошли новые назначения. Так, президентом АО «Алюминий Казахстана», основного предприятия алюминиевого дивизиона Группы ERG (Eurasian Resources Group), назначен Роман Сергеевич Романов. Он проработал в Евразийской Группе более 10 лет. С 2005 года трудился вице-президентом по экономике и финансам, вице-президентом по экономике, финансам и коммерческим вопросам, финансовым директором аппарата управления, первым вице-президентом аппарата управления АО «Казахстанский электролизный завод». С 2015 года — президент этого предприятия.

Также стало известно, что Юсуф Зия Аслан назначен председателем правления АО «Capital Bank Kazakhstan». Данное назначение является неотъемлемой частью плана мероприятий, одобренного советом директоров и акционером банка Орифджаном Шодиевым, после снижения кредитного рейтинга банка агентством S&P Global Ratings до уровня «ССС+» в феврале текущего года. С 2011 года Юсуф Аслан работал на руководящих позициях в Bankpozitiv Kazakhstan и с 2013 года был назначен на должность председателя правления-члена совета директоров Bankpozitiv Kazakhstan. После продажи Bankpozitiv Kazakhstan Евразийскому банку в 2015 году, он руководил процессом присоединения Bankpozitiv к Евразийскому банку в качестве советника председателя и позднее — в качестве заместителя председателя-члена правления Евразийского банка.

АО «НАК «Казатомпром» объявила о пакетной реализации 75-100% долей участия в уставных капиталах ТОО «Astana Solar», ТОО «Kazakhstan Solar Silicon» и ТОО «МК «KazSilicon». Стартовая цена, запрашиваемая за 100% долей участия в уставных капиталах указанных товариществ, составляет 18 млрд 277 млн 29 тыс. тенге. Прием заявок на открытый двухэтапный конкурс начнется 12 марта, завершится 28 марта 2018 в 15:00 часов по времени Астаны. Реализация дочерних и зависимых организаций осуществляется в рамках Программы трансформации бизнеса, с целью оптимизации бизнеса АО «НАК «Казатомпром» путем выведения непрофильных активов и

акцентирования деятельности компании непосредственно на атомной отрасли и подготовки компании к IPO.

Внешний фон на сегодняшних торгах выглядит умеренно-негативно. Американские индексы вчера закрылись преимущественно в минусе, азиатские площадки торгуются на отрицательной территории. Нефть после вчерашнего снижения торгуется на уровне \$64,8 за баррель. Доллар демонстрирует небольшое ослабление к корзине основных мировых валют.

Новости:

1. 19 марта 2018 года состоится телеконференция АО "Народный сберегательный банк Казахстана" по объявлению финансовых результатов за 12 месяцев и четвертый квартал 2017 года
2. АО "Цеснабанк" сообщило о начале размещения с 05 марта 2018 года облигаций KZ2C0M12F780 (KZ2C00004232, TSBNб32) на KASE
3. S&P подтвердило рейтинговые оценки Республики Казахстан, прогноз "Стабильный"
4. Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности АО "Сентрас Секьюритиз" за 2017 год
5. АО "Банк "Bank RBK" сообщило об изменениях в составе Правления
6. АО "Qazaq Banki" сообщило о решениях внеочередного общего собрания акционеров, состоявшегося 26 февраля 2018 года
7. С 12 марта на KASE открыты торги недельным фьючерсом на курс доллара США к тенге (F\_USDKZT180319)
8. 15 марта на KASE состоятся специализированные торги по размещению 10 527 простых акций KZ1C59680013 (KZ1C00001015, BAST) АО "БАСТ"
9. В феврале количество счетов физических лиц, задействованных в сделках с акциями на KASE, увеличилось на 7,7 %

<b>MM Index</b>	8,57	0,00
<b>TONIA</b>	8,53	+0,01
<b>TWINA</b>	8,58	-0,05
<b>SWAP-1D (USD)</b>	8,90	+0,09
<b>SWAP-2D (USD)</b>	8,89	+0,07

**Денежный и валютный рынок:** Вслед за небольшим снижением цен на «черное золото» тенге также немного ослаб. Средневзвешенный курс тенге по итогам двух сессий (утренняя и дневная) составил 320,55 тенге,

<b>USDKZT</b>	320,55	+0,36
<b>EURKZT</b>	395,5	-0,50
<b>CNYKZT</b>	50,70	0,00
<b>RUBKZT</b>	5,6587	+0,03

объем торгов составил \$70,75 млн. Валютная корзина евродоллар снизилась на 4 тийн до уровня 358,025 тенге. Средневзвешенный курс рубля составил 5,6587 тенге за рубль при объеме торгов 76,0 млн. рублей. Средневзвешенный курс евро составил 395,50 тенге за евро при объеме торгов 800 тыс. евро. Сделок по китайскому юаню заключено не было.

В секторе РЕПО ставки по государственным ценным бумагам зафиксировались на уровне 8,50% - 9,88%, по корпоративным ценным бумагам ставки зафиксировались на уровне 11,64% - 12,28%.

На рынке операций валютного свопа средневзвешенная доходность однодневного свопа SWAP-1D (USD) составила 8,9039% годовых при объеме торгов \$81,6 млн. По SWAP-2D (USD) средневзвешенная доходность составила 8,8862% годовых при объеме торгов \$306,8 млн.

<b>RTSI</b>	1 283,2	-0,18%
<b>MICEX 10</b>	4 526,9	+0,22%
<b>MICEX</b>	2 318,0	+0,27%

**Рынок России:** Российские фондовые индексы закончили вчерашний торговый день разнонаправленно.

Вчера были опубликованы финансовые отчеты за 2017 год компаний «Лента», ТГК-1, Polymetal и Мосэнерго.

Первые две компании неплохо отчитались, показав рост чистой прибыли по итогам прошлого года. В итоге бумаги «Ленты» выросли на 0,56%, ТГК-1 вырос на 1,53%.

Polymetal, напротив, опубликовал, разочаровавшие инвесторов данные. Чистая прибыль в 2017 году составила \$354 млн. против \$395 млн. годом ранее. Акции золотодобывающей компании подешевели на 1,69%.

Акции Мосэнерго снизились на 1,38% несмотря на рост прибыли в прошлом году на 84,6%.

Аутсайдерами вчерашнего дня стали акции МегаФона (-4,18%) на фоне новостей о возбуждении дел ФАС против МегаФона и Вымпелкома. Также дополнительное давление на акции Вымпелкома оказали новости о снижении цен для своих абонентов при нахождении на территории Крыма и Севастополя. Инвесторы полагают, что это окажет негативное влияние на финансовые показатели сотового оператора.

Лидером вчера стали акции НЛМК (+2,68%) на ожиданиях высоких дивидендных выплат. Аналитики ожидают, что за 2017 год дивидендные выплаты могут составить 100% от чистой прибыли компании с дивидендной доходностью выше 10%.

Российский производитель алмазов – АПРОСА (+0,89%) сообщил, что компания досрочно погасила банковские кредиты с вырученных от продажи газовых активов денежных средств. Таким образом, долг АПРОСА снизился более чем на 27% - до \$1,17 млрд. Аналитики ВТБ Капитал повысили целевую цену до 130 рублей, что подразумевает апсайд на уровне 53% с рекомендацией «Покупать».

Движение российского рубля пока определяется во многом динамикой цен на нефть. В среду ожидается размещение ОФЗ Минфином РФ, что должно оказать дополнительную поддержку российской валюте. Кроме того, в это воскресенье 18 марта пройдут Президентские выборы. Хотя, скорее всего, их исход вряд ли как-то сильно повлияет на дальнейшее движение рубля.

### Рынок: Международный

<b>S&amp;P 500</b>	2 783,0	-0,13%
<b>Dow Jones</b>	25 178,6	-0,62%
<b>NASDAQ</b>	7 588,3	+0,36%

**Рынок США:** Акции промышленных компаний вчера были под давлением из-за подписанного на прошлой неделе Президентом Д. Трампом указа о введении импортных пошлин на сталь и алюминий. На этом

фоне индексы S&P 500 и Dow Jones Industrial Average закрылись в минусе, тогда как акции технологичных компаний в большинстве своем продемонстрировали рост и помогли индексу NASDAQ остаться на положительной территории.

Отметим при этом, что Трамп на прошлой неделе смягчил свою позицию по тарифам, освободив Канаду и Мексику от импортных пошлин. Также Европейский союз и Япония будут стремиться войти в список стран, освобожденных от этих пошлин.

Давление на рынок также оказали появившиеся известия о том, что экономист Лэрри Кадлоу может заменить на посту Гэри Кона, главного экономического советника президента США Дональда Трампа.

Аутсайдерами индекса Dow Jones стали акции компаний Boeing Co (-2,9%) и Caterpillar Inc (-2,4%), которые оказались под давлением, поскольку протекционистская позиция Трампа по импорту стали и алюминия может повлечь увеличение расходов и затруднить продажи за рубежом.

Рыночная капитализация Goldman Sachs Group увеличилась на 0,96% на фоне известий о том, что его операционный директор и президент Харви Шварц уходит в отставку. Единственным президентом и операционным директором банка остается Дэвид Солломон, и эксперты полагают, что он вскоре может сменить Ллойда Бланкфейна на посту CEO.

Вчера Президент Д. Трамп издал приказ о блокировке сделки по поглощению сингапурской компанией Broadcom Ltd. своего конкурента - американского чипмейкера Qualcomm за \$117 млрд. в связи с угрозой национальной безопасности США. Трамп действовал согласно рекомендациям Комитета по иностранным инвестициям в США,

который рассматривает приобретения американских компаний иностранными инвесторами. В результате акции Broadcom выросли на 3,6%, акции Qualcomm отреагировали нейтрально.

Бумаги производителя оптики Oclaro подорожали, в свою очередь, на 27,5% благодаря известиям о том, что фирма Lumentum Holdings намерена приобрести его за \$1,8 млрд. Акции последней подорожали на 4,4%.

Отметим взрывной рост акций Micron Technology (+8,8%, \$59,37), спрос на которые вырос благодаря рекомендации банка Nomura «покупать» с целевой ценой \$100.

Доходность 10-летних Treasuries снизилась на два базисных пункта до 2,86% продолжая оставаться вблизи многолетних максимумов на фоне рекордных за последние четыре года размещений облигаций Казначейством США.

Сегодня все внимание рынка будет сосредоточено на публикуемых данных по инфляции. Данные за февраль будут опубликованы в 18:30 по времени Астаны.

<b>EuroStoxx50</b>	3 429,5	+0,26%
<b>FTSE 100</b>	7 214,8	-0,13%
<b>DAX</b>	12 418,4	+0,58%
<b>CAC 40</b>	5 276,7	+0,04%

**Рынок Европы:** Европейские рынки достигли своих двухнедельных максимумов на корпоративных новостях и оптимизме участников рынка. Немецкий индекс DAX вырос на 0,58%, французский CAC40 прибавил 0,04%, а вот британский индекс FTSE100 не смог поддержать рост и снизился на 0,13%.

Лидерами роста стали акции энергетического сектора на новостях о крупнейшей сделке M&A в Германии.

Немецкие энергетические компании E.ON (+5,3%) и RWE (+9,2%) договорились о сделке, которая должна серьезно изменить энергетический рынок Германии. В воскресенье было объявлено о том, что E.ON приобретает принадлежащую RWE долю в компании Innogy (+12%), занимающейся производством возобновляемой электроэнергии. Фактически компании обмениваются активами и акциями, так что E.ON отойдет бизнес Innogy по управлению сетями и продаже электроэнергии, а RWE сохранит ее активы по производству возобновляемой электроэнергии и получит такой же бизнес E.ON.

Innogy — бывшее подразделение RWE, впоследствии выделенное в отдельную компанию, до сделки контрольный пакет акций компании — 76,8% — принадлежал RWE. Именно они и переходят теперь E.ON. В свою очередь, RWE получает 16,7% акций E.ON. При этом по условиям соглашения E.ON будет принадлежать бизнес Innogy по управлению сетями и продаже электроэнергии, производством возобновляемой электроэнергии продолжит заниматься RWE, добавив к своим активам и соответствующее подразделение E.ON. Кроме того, RWE получит миноритарную долю E.ON в двух немецких атомных электростанциях — «Эмсланд» и «Гундремминген», принадлежащие Innogy хранилища газа и ее долю в австрийской энергетической компании Kelag. В дополнение к обмену акциями и долями RWE выплатит E.ON €1,5 млрд наличными.

Акции немецкого дома моды Hugo Boss выросли в цене после того как брокер Exane повысил рекомендацию с «нейтрально» до «выше рынка».

Сектор европейских автомобилестроителей вырос на 0,4% проигнорировав сообщения, опубликованные в Twitter Президента США Д. Трампа, в котором он угрожал ввести налоги на автомобили из Европы, в случае, если ЕС прибегнет к ответным мерам по введенным США пошлинам на импорт стали и алюминия.

Тем временем акции сырьевых компаний оставались под давлением из-за снижения цен на товары. Сводный индекс сырьевых компаний снизился на 0,2%.

**Рынок сырья:** Цены на нефть пока не могут определиться с трендом. Сдерживающим фактором роста цен является продолжающееся увеличение объемов добычи сланцевой нефти в США. На этом фоне нарастают разногласия между странам-членами ОПЕК — Саудовской Аравией и Ираном. Первая заинтересована в росте цены «черного золота»

до уровня \$70 за баррель для финансирования своего бюджета. Иран, напротив, хочет чтобы ОПЕК позаботилась о том, чтобы цены оставались в районе \$60 за баррель для сдерживания американских сланцевиков.

Сегодня влияние на котировки могут оказать данные по запасам и добыче в США.

Цена апрельских фьючерсов на североморскую нефтяную смесь марки Brent понизилась на 0,82%, закрывшись на отметке \$64,95 за баррель на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Цена фьючерсов на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) снизилась на 1,1% и закрылась на уровне \$61,36 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.