



Обзор рынка на 14.03.2018 г.

Рынок: KASE

Индекс KASE	2 420,0	+0,71%
Объем торгов, тыс. USD	1 447,3	+110,9%
Капитализация, млн. USD	14 621,0	+0,41%

Индекс KASE продолжает восходящее движение на фоне роста сырьевых компаний, а также банковского и телекоммуникационного секторов.

Совокупный объем торгов по восьми акциям представительского списка KASE составил 465,5 млн. тенге (\$1 447 тыс.), что на 111% больше предыдущей торговой сессии.

Лидером роста стали акции KAZ Minerals, которые прибавили 2,06% и закрылись на уровне 3 919 тенге. В свою очередь, на лондонской фондовой бирже LSE бумаги компании выросли на 1,28% до 904,2 пенсов.

Вчера на расширенном Правительственном заседании выступал глава Нацбанка РК Д. Акишев, где он отметил, что перспективы банковского сектора страны постепенно улучшаются. Кредитование банками экономики страны восстанавливается. Также он сообщил, что итогом реализации Программы повышения финансовой устойчивости банковского сектора стало усиление капитальной базы банков.

На этом фоне акции банковского сектора также продемонстрировали рост: Народный банк (+1,17%, 113,5 тенге), Банк ЦентрКредит (+1,5%, 316,7 тенге), Банк Астаны (+0,58%, 1196,9 тенге).

Телекомы в лице Казахтелекома (+1,8%, 25 450 тенге) и Kcell (+0,29%, 1 650 тенге) также пользовались спросом у участников рынка.

Также, по словам главы финрегулятора, в рамках повышения привлекательности рынка ценных бумаг реализуется План совместных действий Правительства и Национального Банка по развитию фондового рынка на 2018-2022 годы. «Упрощение процедур выхода эмитентов на фондовый рынок и доступа к торгам для розничных инвесторов, существенная либерализация деятельности брокеров и расширение инвестиционных возможностей банковских холдингов привели к оживлению торгов с ценными бумагами на Казахстанской фондовой бирже», - сказал Д. Акишев.

Также на правительственном заседании выступил министр Национальной экономики РК Тимур Сулейменов. Он заявил, что рост ВВП Казахстана за январь-февраль 2018 года составил 4% против 2,5% в аналогичном периоде 2017 года. Рост в промышленности составил 5,6%. Объем производства в горнодобывающей промышленности вырос на 5,5%. Обработывающая промышленность показала прирост на 6,1%. В сельском хозяйстве рост составил 3,3% за счет роста продукции животноводства на 3,4%. В строительном секторе зафиксировано сокращение объемов строительства на 4,5%, которое наблюдается в Атырауской области, Астане и в Костанайской области. Между тем инвестиции в основной капитал увеличились на 54,4%. Такой рост связан с модернизацией и реконструкцией Шымкентского нефтеперерабатывающего завода, а также с реализацией проекта будущего расширения на месторождении Тенгиз.

Внешний фон на сегодняшних торгах складывается негативно. Американские и европейские фондовые рынки вчера понизились, азиатские индексы торгуются на отрицательной территории. Неопределенность на рынке нефти сохраняется, котировки продолжили вчера снижение. Доллар ослаб к основным резервным валютам на фоне политической турбулентности в администрации Президента США.

Новости:

1. АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" сообщило об окончании действия тендерного предложения о выкупе глобальных депозитарных расписок US48666V2043 (RDGZd) и простых акций KZ1C51460018 (KZ000A0KEZQ2, RDGZ) и о решениях внеочередного общего собрания акционеров, состоявшегося 12 марта 2018 года

2. АО "Компания по страхованию жизни "Standard Life" сообщило о присвоении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок компании, прогноз "Стабильный"
3. Компания KAZ Minerals PLC (Соединенное Королевство) предоставила аудированные результаты деятельности за 2017 год
4. АО "Эксимбанк Казахстан" сообщило об изменении в составе Совета директоров
5. АО "Шубарколь Премиум" сообщило о решениях внеочередного общего собрания акционеров, состоявшегося 27 февраля 2018 года
6. АО "Шубарколь Премиум" сообщило о решении Совета директоров о заключении дополнительного соглашения с Carbo One Limited

MM Index	8,51	-0,06
TONIA	8,5	-0,03
TWINA	8,55	-0,03
SWAP-1D (USD)	8,62	-0,28
SWAP-2D (USD)	8,79	-0,10

Денежный и валютный рынок: Казахстанский тенге продолжает слабеть на фоне небольшого снижения цен на нефть и ослабления российского рубля. Тенге отступил вчера сразу на 1,05 тенге, а

USDKZT	321,60	+1,05
EURKZT	395,5	0,00
CNYKZT	50,73	+0,03
RUBKZT	5,6581	-0,00

средневзвешенный курс тенге по итогам двух сессий (утренняя и дневная) составил 321,60 тенге, при объеме торгов \$189,45 млн. Валютная корзина евродоллар выросла на 53 тиын до уровня 358,55 тенге. Средневзвешенный курс рубля составил 5,6581 тенге за рубль при объеме торгов 85,0 млн. рублей. Сделок по евро и китайскому юаню заключено не было.

В секторе РЕПО ставки по государственным ценным бумагам зафиксировались на уровне 8,50% - 10,04%, по корпоративным ценным бумагам ставки зафиксировались на уровне 11,70% - 13,45%.

На рынке операций валютного свопа средневзвешенная доходность однодневного свопа SWAP-1D (USD) составила 8,6212% годовых при объеме торгов \$68,5 млн. По SWAP-2D (USD) средневзвешенная доходность составила 8,7883% годовых при объеме торгов \$576 млн.

RTSI	1 285,8	+0,20%
MICEX 10	4 539,8	+0,29%
MICEX	2 319,4	+0,06%

Рынок России: Несмотря на внешний негатив российские фондовые индексы удержались в плюсе.

Рублевый индекс ММВБ прибавил символические 0,06%, тогда как долларовой индекс РТС прибавил по итогам торгов 0,2%.

Российский рубль чувствовал себя не так хорошо на фоне неблагоприятных перспектив на нефтяном рынке – США продолжают наращивать объемы добычи нефти за счет сланцевых месторождений.

Новостей на внутреннем рынке было не так много, поэтому инвесторы больше ориентировались на внешний фон.

Вчера отчитался холдинг TCS Group (Тиньков Банк и Тинькофф Страхование). Чистая прибыль холдинга в 2017 году по МСФО выросла в 1,7 раза г/г - до 19 млрд рублей. Компания рекомендовала к выплате первый промежуточный дивиденд за 2018 год в размере \$0,31 на акцию/ГДР. В Лондоне акции компании прибавили 1,25%.

Лидером роста стали акции «Детского Мира» (+5,26%). Бумаги выросли на ожиданиях того, что компания может стать одним из фаворитов на рынке в текущем году.

Акции Аэрофлота подорожали на 3,05% на новостях о росте пассажиропотока в феврале на 10,4%, а также возобновлении регулярного авиасообщения с Каиром.

Аутсайдерами торгов стали бумаги ОВК (-3,43%), Русснефти (-2,33%), Магнита (-2,02%), Новатэка (-1,77%) и Яндекса (-1,43%).

Сегодня поддержку рублю должно оказать размещение ОФЗ Минфина РФ, а также начало сезона налоговых платежей в бюджет. Вчера рубль закрылся на отметке 57,02 рублей за доллар, потеряв 14 копеек.

Рынок: Международный

S&P 500	2 765,3	-0,64%
Dow Jones	25 007,0	-0,68%
NASDAQ	7 511,0	-1,02%

Рынок США: Вчера были опубликованы долгожданные данные по инфляции в феврале, которые совпали с ожиданиями рынка. Чего не ожидал рынок, так это то, что президент Д. Трамп отправил в отставку госсекретаря Рекса Тиллерсона и назначил на этот пост главу ЦРУ Майка Помпео. Дополнительное давление на рынок оказали новости о возможном введении импортных пошлин на китайские товары. В результате трио индексов США ушло на отрицательную территорию, потеряв по итогам дня 0,6-1% капитализации.

В разрезе секторов наибольшие потери понесли акции сектора ИТ (-1,21%), финансового сектора (-1,09%) и энергетического сектора (-0,72%). Из 11 секторов индекса S&P500 лишь три смогли показать рост - сектор недвижимости (+0,26%), сектор коммунальных услуг (+0,21%) и сектор здравоохранения (+0,15%).

Вышедшие данные по инфляции не преподнесли сюрприза: инфляция в феврале выросла на 0,2% м/м и на 2,2% г/г, как и прогнозировали аналитики. Таким образом, опасения ускорения темпов повышения ключевой ставки ФРС в этом году немного снизились.

Технологичные гиганты Microsoft Corp, Facebook Inc и Alphabet Inc подешевели вчера на 2,44%, -1,56% и -2,23% соответственно. Снижение, отчасти, можно связать с некоторой фиксацией прибыли после ралли, которое мы наблюдали в целом в секторе высокотехнологичных компаний США.

Бумаги финансового сектора падали на снижении доходностей US Treasuries после выхода данных по инфляции и увольнения главы госдепа Рекса Тиллерсона. J.P. Morgan (-1,20%), Bank of America ML (-1,46%), Goldman Sachs (-1,77%).

Аутсайдером индекса Dow Jones стали акции General Electric Co, которые упали на 4,4% до \$14,43 после того, как аналитики банка J.P. Morgan снизили целевую цену на акции до \$11 с \$14, заявив, что промышленный конгломерат более не является «защитной акцией» на волатильном рынке.

Акции US Steel потеряли 7,6% своей стоимости, несмотря на повышение прогноза по EBITDA на 2018 год до \$1,7 млрд. (+\$200 млн.) от положительного эффекта введения импортных пошлин на сталь и алюминий.

Индекс доллара DXY, который отражает стоимость доллара относительно основных мировых валют, снизился на 0,2% до 89,7.

Сегодня в США выходит ряд важной статистики, среди которой публикация данных о розничных продажах, индекс цен производителей, а также сведения по запасам нефтепродуктов.

EuroStoxx50	3 397,4	-0,94%
FTSE 100	7 138,8	-1,05%
DAX	12 221,0	-1,59%
CAC 40	5 242,8	-0,64%

Рынок Европы: Европейские акции закрылись на отрицательной территории во вторник на фоне роста евро после того, как президент США Дональд Трамп уволил госсекретаря Рекса Тиллерсона.

На новостях из-за океана у европейских участников появился повод зафиксировать прибыли после шести дней роста.

Акции немецкого энергетического холдинга E.ON получили дополнительный импульс и продемонстрировали рост на 3,9% после того, как компания заявила, что повысит размеры дивидендов за 2018 и 2019 годы. В целом сектор европейских генерирующих компаний снизился на 0,25%.

Французская телекоммуникационная компания Iliad упала на 9,9% из-за убытков, связанных с запуском предоставления услуг в Италии.

Конкурент Iliad - Orange, крупнейшая телекоммуникационная компания Франции, сообщила, что впервые с 2009 года продемонстрировала положительные финансовые результаты, потратив значительные средства на развертывание высокоскоростного широкополосного доступа.

Акции химического холдинга Wacker Chemie упали на 6,6% из-за слабого прогноза на 2018 год. Компания заявила, что продажи замедлятся из-за валютного давления.

В целом корпоративные результаты европейских компаний были обнадеживающими. По мнению инвесторов, доходы европейских компаний имеют больше потенциала для роста, поскольку они все еще отстают от своих американских конкурентов.

Сегодня выходят данные по инфляции в Германии, состоится выступление главы ЕЦБ Марио Драги, а также выйдут сводные данные по безработице и промышленному производству в еврозоне.

Рынок сырья: Нефть остается под давлением из-за опережающего роста добычи нефти в США, который может в скором времени нивелировать старания стран ОПЕК сбалансировать спрос и предложение на рынке.

Цена апрельских фьючерсов на североморскую нефтяную смесь марки Brent понизилась на 0,48%, закрывшись на отметке \$64,64 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 \$60,71 за баррель.

Сегодня рынок ждет данные по запасам сырой нефти от Информационного Агентства энергетики (EIA). Рынок прогнозирует снижение запасов нефти до 2,023 млн. барр. с уровня 2,408 млн. барр. неделей ранее.

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.