



Обзор рынка на 15.03.2018 г.

Рынок: KASE

| | | |
|--------------------------------|----------|---------|
| Индекс KASE | 2 433,3 | +0,55% |
| Объем торгов, тыс. USD | 1 257,4 | -13,12% |
| Капитализация, млн. USD | 14 784,0 | +1,11% |

Третий день роста подряд продемонстрировал индекс KASE, прибавив вчера еще 0,55%. Совокупный объем торгов по восьми акциям

представительского списка KASE составил 404,5 млн. тенге (\$1 257 тыс.), что на 13,1% меньше предыдущей торговой сессии. Локомотивом роста стали бумаги KAZ Minerals, которые подорожали на 4,41% до уровня 4 092 тенге/акция. Акции компании на LSE прибавили 3,25% и закрылись на отметке 933,6 пенсов. Спрос на бумаги производителя меди остается высоким благодаря сильным производственным и финансовым показателям за 2017 год и оптимистичными прогнозами на 2018 год.

Также выросли бумаги национального нефтегазопроводного оператора КазТрансОйл (+1,07%, 1 577 тенге) и телекоммуникационного гиганта Казахтелеком (+0,2%, 25 502 тенге).

Остальные бумаги индекса KASE, за исключением KEGOC (без изменений 1400 тенге), снизились в пределах одного процента: Банк ЦентрКредит (-1,0%, 313 тенге), Народный Банк (-0,93%, 112,4 тенге), Банк Астаны (-0,82%, 1 187 тенге), Kcell (-0,18%, 1 647 тенге).

Из новостей отметим, что рейтинговое агентство Moody's улучшило прогноз по банковскому сектору Казахстана с «негативного» на «стабильный» на ближайшие 12-18 месяцев. Данное решение аргументировано существенной финансовой помощью со стороны государства в 2017 году, которая помогла ликвидировать нехватку капитала в банковской системе Казахстана. Вместе с тем низкий уровень кредитоспособности, сохраняющийся у отдельных банков, остается риском для системы.

Напомним, что общая сумма, которая была выделена казахстанским банкам в 2017 году, составила 3,05 трлн. тенге. В первую очередь средства были направлены на вывод проблемных кредитов из Казкоммерцбанка. Средства государства были распределены следующим образом: Казкоммерцбанк - 2,4 трлн тенге на погашение проблемных кредитов (из них 2,1 трлн. из государственного бюджета, 0,3 трлн. от НБ РК). Цеснабанк, Банк ЦентрКредит, АТФБанк, Евразийский банк и Банк RBK получили около 650 млрд. из НБ РК на условиях субординированного долга сроком на 15 лет под льготные процентные ставки.

Другое рейтинговое агентство S&P Global Ratings также опубликовало свой прогноз банковского сектора страны, правда, более негативного характера. Несмотря на повышение цен на нефть, рост ВВП в Казахстане и ожидания в целом стабильного курса тенге, казахстанские банки остаются уязвимыми, отмечает S&P. В ближайшие 12 месяцев для 17 казахстанских банков, рейтингуемых агентством, вероятность негативных рейтинговых действий выше вероятности позитивных рейтинговых действий. Показатели капитализации казахстанских банков остаются неустойчивыми в связи с низким уровнем прибыльности, скорректированной с учетом рисков, и недостаточным объемом резервов, при этом существенные вливания капитала со стороны акционеров оцениваются агентством как маловероятные.

Внешний фон на сегодняшних торгах складывается негативно. Американские и европейские фондовые рынки вчера продолжили снижение, азиатские индексы торгуются на отрицательной территории. Нефть колеблется в диапазоне \$64,5-65.

Новости:

1. С 15 марта 2018 года вводится в действие Методика составления отчета по критериям экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления в новой редакции

2. АО "ForteBank" сообщило о решении внеочередного общего собрания акционеров об избрании членов Совета директоров банка
3. 27 апреля 2018 года состоится годовое общее собрание акционеров Дочернего Банка АО "Сбербанк России"
4. С 16 марта в секторе вторичного рынка KASE открываются торги международными облигациями XS1734574137 (BRKZe8) АО "Банк Развития Казахстана"
5. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил об открытии кредитной линии ТОО "Мибеко" на сумму 360,0 млн тенге для строительства завода по производству гречневой крупы
6. Компания Tethys Petroleum Limited (Острова Кайман) сообщила об изменении в составе Совета директоров
7. Компания Tethys Petroleum Limited (Острова Кайман) сообщила об изменении в руководстве компании
8. АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о решении Совета директоров об увеличении уставного капитала ТОО "BCC-ОУСА"
9. АО "Казкоммерцбанк" сообщило о решении Совета директоров о выкупе привилегированных акций KZ1P00400211 (KZ0005416453, KKGВр)
10. 15 марта на KASE состоятся специализированные торги по размещению 10 527 простых акций KZ1C59680013 (KZ1C00001015, BAST) АО "БАСТ"

| | | |
|----------------------|------|-------|
| MM Index | 8,52 | +0,01 |
| TONIA | 8,51 | +0,01 |
| TWINA | 8,61 | +0,06 |
| SWAP-1D (USD) | 8,64 | +0,02 |
| SWAP-2D (USD) | 8,79 | 0,00 |

Денежный и валютный рынок: На валютных торгах в среду тенге легко пробил уровень сопротивления 322 тенге, а средневзвешенный курс по итогам двух сессий составил 321,98 тенге, при объеме \$135,55 млн.

| | | |
|---------------|--------|-------|
| USDKZT | 321,98 | +0,38 |
| EURKZT | 395,5 | 0,00 |
| CNYKZT | 50,73 | 0,00 |
| RUBKZT | 5,6574 | 0,00 |

Причины ослабления, в основном, все те же – нефть и российский рубль, который продолжает слабеть. Валютная корзина евродоллар выросла на 19 тиын до уровня 358,74 тенге. Сделок по рублю, евро и китайскому юаню заключено не было.

В секторе РЕПО ставки по государственным ценным бумагам зафиксировались на уровне 8,50% - 10,03%, по корпоративным ценным бумагам ставки зафиксировались на уровне 11,72% - 13,23%.

На рынке операций валютного свопа средневзвешенная доходность однодневного свопа SWAP-1D (USD) составила 8,6382% годовых при объеме торгов \$79,9 млн. По SWAP-2D (USD) средневзвешенная доходность составила 8,7911% годовых при объеме торгов \$326,1 млн.

| | | |
|-----------------|---------|--------|
| RTSI | 1 251,2 | -2,69% |
| MICEX 10 | 4 452,3 | -1,93% |
| MICEX | 2 275,2 | -1,90% |

Рынок России: В среду под натиском внешнего негативного фона российские индексы продемонстрировали ощутимое снижение. Рублевый индекс ММВБ снизился на 1,90%, тогда как долларový индекс РТС просел по итогам торгов на 2,69%.

Лидерами снижения стали бумаги Мечела (-4,61%), ИнтерРАО (-4,18%), Сбербанка (-4,18%), ВТБ (-4,05%) и Сбербанка прив. (-3,77%).

Газпром получил от Нафтогаза Украины подтверждение готовности начать переговоры о расторжении контрактов, предлагает сделать это в ближайшие дни. Напомним, что 28 февраля Стокгольмский арбитраж вынес решение, согласно которому Газпром должен Нафтогазу Украины \$2,56 млрд. На этих новостях акции газового монополиста подешевели на 2,77%.

КАМАЗ опубликовал отчетность за 2017 год по РСБУ. Чистая прибыль компании выросла в 2,5 раза и составила 3,017 млрд. рублей. Выручка КАМАЗа составила 145,217 млрд рублей, что на 21% выше по сравнению с 2016 годом. Общая величина активов

КАМАЗа к концу 2017 года увеличилась на 13,087 млрд рублей и составила 148,164 млрд рублей. Чистые активы компании за отчетный год выросли на 2,101 млрд рублей и по состоянию на 31 декабря 2017 года составили 45,504 млрд рублей. На этом фоне бумаги компании снизились на 0,47%.

Вечером, после завершения торговой сессии в России, Уралкалий опубликовал отчетность по РСБУ за 2017 год. Чистая прибыль компании снизилась на 38,5% - до 40,79 млрд рублей. Выручка в январе-декабре выросла на 3,3% - до 135,66 млрд рублей, в том числе 111,2 млрд руб. внешнеэкономическая деятельность (82% от общей суммы выручки). Прибыль до налогообложения составила 48,43 млрд рублей, сократившись в 1,7 раза. Акции компании на фоне ожидания отчёта по итогам сессии потеряли 1,59%.

Компания РуссНефть после окончания торговой сессии опубликовала отчетность по РСБУ за 2017 год. Чистая прибыль компании снизилась на 22% - до 10,8 млрд рублей. Выручка в январе-декабре составила 123,12 млрд рублей, увеличившись на 26%. Прибыль до налогообложения снизилась на 23% - до 13,13 млрд рублей. Акции компании поднялись на 0,26%.

В лидерах роста: М.Видео (+3,26%), Северсталь (+1,19%), МегаФон (+1,02%), Юнипро (+0,96%), Яндекс (+0,64%), Аптека3би6 (+0,62%), Polymetal (+0,32%), Ростелеком (+0,31%).

Российский рубль находится под давлением на внешнем негативном фоне. Рубль ослаб на 10 копеек и закрылся на уровне 57,1225 рублей за доллар. Вчера стало известно о высылке 23 российских дипломатов из Великобритании, связанной с отравлением бывшего полковника ГРУ Сергея Скрипаля.

Рынок: Международный

| | | |
|--------------------|----------|--------|
| S&P 500 | 2 749,5 | -0,57% |
| Dow Jones | 24 758,1 | -1,00% |
| NASDAQ | 7 496,8 | -0,19% |

Рынок США: Акции США упали в среду после того, как президент Дональд Трамп высказался относительно введения пошлин на китайский импорт, усиливая опасения рынка в развязывании торговой войны с Поднебесной, которая негативно отразится на корпоративном секторе США.

Предполагается, что будет нанесен ущерб для китайского импорта на \$60 млрд. В первую очередь сборы затронут продукцию телекоммуникационного сектора. Таким образом Вашингтон может отреагировать на политику Пекина, вынуждающую американские компании делиться своими технологиями в обмен на возможность работать на рынке КНР. Под удар попадет 13% китайского экспорта в США, объем которого в 2017 году достиг \$478 млрд.

Аутсайдерами в составе индекса Dow Jones стали акции Boeing (-2,48%), конечная продукция которого сильно зависит от цен на сырье (сталь и алюминий).

Кроме того, дополнительное давление на рынки оказали данные по розничным продажам в США в феврале, которые падают третий месяц подряд, указывая на замедление экономического роста в первом квартале.

Акции финансового сектора в составе S&P500 снизились на 1,2% на фоне снижения доходности по US Treasuries.

Акции Ford выросли на 2,2% после того, как банк Morgan Stanley повысил рекомендацию по акциям до «выше рынка» с «ниже рынка» и повысил оценку прибыли автопроизводителя в текущем году.

Также среди лидеров снижения отметим акции DowDupont (-2,24%), Coca-Cola (-1,77%), Goldman Sachs (-1,53%), Johnson&Johnson (-1,51%), 3M (-1,38%), ExxonMobil (-1,25%) и Chevron (-1,14%).

Ростом отметились акции Alphabet (+0,79%), Facebook (+1,27%), Qualcomm (+0,7%), Micron Technology (+0,59%).

Индекс доллара DXY, который отражает стоимость доллара относительно основных мировых валют, подрос на 0,1% до 89,7.

Сегодня в США выходят данные по индексу производственной активности от ФРБ Филадельфии в марте, а также индекс рынка жилья NAHВ.

| | | |
|--------------------|----------|--------|
| EuroStoxx50 | 3 391,0 | -0,19% |
| FTSE 100 | 7 132,7 | -0,09% |
| DAX | 12 237,7 | +0,14% |
| CAC 40 | 5 233,4 | -0,18% |

Рынок Европы: Европейские индексы закрылись преимущественно в минусе. Британский FTSE100 потерял 0,09%, французский CAC40 снизился на 0,18%, а вот немецкий DAX сумел прибавить 0,14%.

Инфляция в Германии в феврале составила 0,5% м/м и 1,4% г/г (не изменившись, как и прогнозировали аналитики). Также ЕС отчиталась по объемам промышленного производства за январь. Месяц к месяцу показатель снизился с 0,4% до -1,0% (ожидали -0,4%), а год к году с 5,3% до 2,7% (прогноз 4,7%).

В региональном разрезе напряжение на итальянском фондовом рынке возросло на фоне выступления кандидата в премьер-министры Италии, главы партии «Лига» Маттео Сальвини, который придерживается правых взглядов. Он, в частности, заявил, что переход на евро был ошибочным решением. Эти высказывания ударили по рынку ГЦБ Италии, а также по бумагам банковского сектора Италии.

Немецкий рынок поддержала компания Adidas – один из мировых лидеров производителей спортивной экипировки. Компания объявила о программе выкупа своих акций на сумму 3 млрд. евро, а также улучшила свои финансовые прогнозы до 2020 года. Ее акции взлетели на 11,2%.

Акции европейских технологических компаний находились под давлением из-за новостей из США касательно планов администрации Д. Трампа по введению импортных пошлин на китайские товары телекоммуникационного и технологического секторов.

Сектор сырьевых компаний вырос на 0,9% после новостей из Китая по промышленному производству, темпы роста которого превысили ожидания рынка.

Акции владельца торговой марки Zara – компании Inditex выросли на 3,8%, так как инвесторы с радостью отметили сильный рост онлайн-продаж, а главный исполнительный директор Пабло Исла сказал, что маржа должна сохраниться на высоком уровне в этом году.

Немецкая химическая компания Symrise упала на 5,2% после того, как результаты в 2017 году разочаровали рынок медленным ростом маржи.

Акции британского страховщика Prudential выросли на 5% на планах компании по расширению своего британского и европейского бизнеса.

Сегодня пройдет заседание Банка Швейцарии по процентной ставке, а в Испании, Франции и Великобритании пройдут аукционы по размещению ГЦБ. Также выйдут данные по уровню инфляции во Франции в феврале.

Рынок сырья: Отчет Минэнерго США, опубликованный вчера, показал рост запасов нефти на прошлой неделе на 5 млн. баррелей и нефтедобычи до нового рекорда 10,381 млн. баррелей. Однако запасы бензина упали на 6,27 млн. баррелей, а дистиллятов сократились на 4,36 млн. баррелей, что сгладило негативный эффект.

Цена апрельских фьючерсов на североморскую нефтяную смесь марки Brent выросла на 0,39%, закрывшись на отметке \$64,89 за баррель на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Цена фьючерсов на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) выросла на 0,41% и закрылась на уровне \$60,96 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.