



Обзор рынка на 16.03.2018 г.

Рынок: KASE

Индекс KASE	2 456,3	+1,25%
Объем торгов, тыс. USD	874,2	-5,55%
Капитализация, млн. USD	14 871,6	+0,5%

Прошлую неделю отечественный фондовый рынок закончил на мажорной ноте, индекс KASE по итогам пятничных торгов вырос на 1,25%. Таким образом,

индекс вырос с начала марта на 4,0%, а с начала года на 13,6%.

Совокупный объем торгов по восьми акциям представительского списка KASE составил 282,2 млн. тенге (\$874 тыс.), что на 5,2% меньше предыдущей торговой сессии.

В пятницу выросли 7 из 8 бумаг, входящих в представительский список индекса KASE.

Аутсайдером торгов стали бумаги KEGOC, которые снизились на 0,36% до уровня 1 395 тенге. Давление на акции казахстанского оператора по управлению электрическими сетями, на наш взгляд, оказывают ряд факторов, которые окажут негативное влияние на итоговые финансовые результаты по итогам 2017 года. Среди них можно отметить влияние формирования компанией 100% резервов по обесценению остатков вкладов в АО «Казинвестбанк» и АО «Delta Bank», где на 01.10.2017 года остатки составляли 1,4 млрд. тенге и 1,3 млрд. тенге соответственно. В случае, если на годовом общем собрании акционеров KEGOC, которое состоится 27 апреля 2018 года, будет принято решение о невыплате дивидендов по простым акциям, снижение котировок может продолжиться.

Лидерами роста стали акции Банка Астаны (+3,87%, 1 219,5 тенге) на новостях о том, что решением Листинговой комиссии Казахской фондовой биржи KASE акции банка с сегодняшнего дня переводятся из категории «стандарт» в категорию «премиум» основной площадки официального списка KASE.

Также отметим акции Казахтелекома, спрос на которые продолжает расти на фоне приближения развязки по возможной сделке приобретения Казахтелекомом 75% акций Kcell. Бумаги подорожали на 2,75% до 26 714,2 тенге.

Акции Банка ЦентрКредит отскочили в пятницу на 2,61% после просадки на 3,6% на предыдущих торгах. Интерес участников рынка к акциям одного из системообразующих финансовых институтов страны может увеличиться после того, как стало известно, что БЦК и Цеснабанк не будут объединяться и всю долю холдинга «Цесны» выкупили действующие акционеры БЦК в лице г-на Байсеитова Б.Р. и г-на Ли В.С.

На фоне публикации хорошей отчетности компанией KAZ Minerals и ее позитивным прогнозам на текущий год, многие инвестбанки в марте пересмотрели свои рекомендации по стоимости акции в сторону повышения. Акции KAZ Minerals подорожали в пятницу на 1,74% до 4 090 тенге.

В пятницу Народный Банк обнародовал свои финансовые результаты за 4 квартал и за весь 2017 год. Чистая прибыль банка выросла на 31,9% до 173,362 млрд. тенге, активы после консолидации с Казкоммерцбанком составили 8,858 трлн. тенге (+65,6% г-г). По сравнению с 31 декабря 2016 года капитал вырос на 40,4% в основном за счет чистой прибыли, заработанной Банком за 12 месяцев 2017 года, а также консолидации Казкоммерцбанка в 3 квартале 2017 года и дополнительной капитализации 15 ноября 2017 года в Казкоммерцбанк главным акционером Банка Холдинговой Группой Алмэкс в размере 65,2млрд. тенге. Таким образом, Народный банк стал единоличным лидером банковского сектора страны с 34% долей рынка. Акции Народного банка выросли на 0,56% до уровня 113,13 тенге.

Акции Kcell и КазТрансОйл продемонстрировали умеренный рост на 0,61% и 0,43% соответственно.

Внешний фон на сегодняшних торгах складывается умеренно-негативно. Американские и европейские площадки завершили неделю на положительной территории, азиатские индексы торгуются преимущественно на отрицательной территории. Нефть сегодня снижается после пятничного ралли, торгуется на уровне \$65,83 (Brent).

Новости:

1. Дочерний банк АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк" предоставил выписку из протокола заседания Совета директоров от 15 марта 2018 года
2. Опубликован аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "Народный сберегательный банк Казахстана" за 2017 год
3. АО "Народный сберегательный банк Казахстана" сообщило консолидированные финансовые результаты деятельности за 2017 год
4. АО "KEGOC" сообщило о решении Совета директоров о созыве годового общего собрания акционеров на 27 апреля 2018 года
5. АО "Темиртауский электрометаллургический комбинат" сообщило об изменении в составе Правления
6. АО "Qazaq Banki" сообщило о получении письменного предписания от Национального Банка Республики Казахстан
7. АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" сообщило об изменении в составе Совета директоров
8. С 19 марта простые акции KZ1C56630011 (KZ1C00001023, ABVN) АО "Банк Астаны" переведены из категории "стандарт" в категорию "премиум" основной площадки официального списка KASE
9. Листинговая комиссия KASE дала согласие на включение планируемых к выпуску международных облигаций АО "Национальная компания "КазМунайГаз" в официальный список KASE по категории "облигации" основной площадки
10. АО "Казкоммерцбанк" сообщило о намерении провести обмен размещенных привилегированных акций KZ1P00400211 (KZ0005416453, KKGВр) на простые акции KZ1C00400016 (KZ000A0JC858, KKGВ) банка
11. АО "Шубарколь Премиум" сообщило о решении Совета директоров о заключении сделки с Carbo One Limited
12. Ставка вознаграждения на 17-й купонный период по облигациям KZP07Y10C336 (KZ2C00000461, TEBNb18) АО "ForteBank" – 8,00% годовых
13. АО "Phystech II" сообщило о получении займа в размере 1,7 млн долларов США

MM Index	8,54	0,00
TONIA	8,53	0,00
TWINA	8,85	+0,14
SWAP-1D (USD)	8,58	-0,10
SWAP-2D (USD)	8,68	-0,04

Денежный и валютный рынок: Средневзвешенный курс по итогам пятничных торгов составил 322,72 тенге, при объеме \$154,0 млн. Валютная корзина евродоллар выросла на 47 тиын до уровня 359,11 тенге. Средневзвешенный курс рубля составил 5,6218 тенге за рубль при объеме торгов 135 млн. рублей. Сделок по евро и китайскому юаню заключено не было.

USDKZT	322,72	+0,94
EURKZT	395,5	0,00
CNYKZT	51,02	0,00
RUBKZT	5,6218	-0,02

В секторе РЕПО ставки по государственным ценным бумагам зафиксировались на уровне 8,50% - 9,00%, по корпоративным ценным бумагам ставки зафиксировались на уровне 11,75% - 12,75%.

На рынке операций валютного свопа средневзвешенная доходность однодневного свопа SWAP-1D (USD) составила 8,5762% годовых при объеме торгов \$53 млн. По SWAP-2D (USD) средневзвешенная доходность составила 8,6842% годовых при объеме торгов \$344,2 млн.

RTSI	1 254,3	+0,56%
MICEX 10	4 507,6	+0,99%
MICEX	2 294,6	+0,97%

Рынок России: Пятничный рост на российском фондовом рынке немного нивелировал недельные потери, вызванные ростом геополитической напряженности между Москвой и Западом, а также турбулентностью на мировых рынках. Пятничный рост был обусловлен отчасти верой участников рынка в позитивный исход президентских выборов в России. Как и ожидалось,

действующий Президент РФ Владимир Путин победил на выборах, набрав свыше 75% голосов избирателей.

Акции «АПРОСА» чувствовали себя сегодня лучше рынка и прибавили 2,9%. Инвесторы ждут решения руководства компании по дивидендам. В пятницу стало известно, что наблюдательный совет «АПРОСА» в середине года может рассмотреть изменение дивидендной политики.

Сегодня должны отчитаться компании МТС и Роснефть. Эксперты ждут сильных результатов от этих компаний.

Лидерами роста стали акции ТМК (+5,07%), ИнтерРАО (+5,05%), РуссНефти (+4,93%), САФМАР (+3,45%) и МосБиржи (+3,42%).

Аутсайдерами торгов стали бумаги ОВК (-6,22%), Татнефти (-5,25%), Магнита (-3,73%), Polymetal (-3,31%) и МКБ (-3,06%).

Основные потери от внешнеполитического конфликта несет рубль (57,49 руб/доллар). С другой стороны поддержку рублю оказал рост нефтяных котировок, а также начало периода налоговых выплат. На этой неделе влияние на российскую валюту может оказать решение по базовой ставке ФРС США и решение по ключевой ставке ЦБ России в пятницу 23 марта.

Рынок: Международный

S&P 500	2 752,0	+0,17%
Dow Jones	24 946,5	+0,29%
NASDAQ	7 482,0	+0,003%

Рынок США: Американские индексы после четырехдневного падения смогли завершить неделю в плюсе благодаря хорошим статистическим данным о состоянии крупнейшей мировой экономики.

В частности, поддержку американским индексам оказала статистика промышленного производства в стране в феврале (выросло на 1,1%, при прогнозе 0,3%) и индекса потребительского доверия университета Мичигана в марте (по предварительным данным, индекс вырос с 99,7 пункта до 102 пунктов; игроки ожидали снижения до 99,3 пункта).

Разочаровали биржи лишь сведения об объеме строительства новых домов в феврале. Количество начатых в том месяце в США новостроек жилых объектов сократилось в годовой экстраполяции до 1,236 млн. с пересмотренного с 1,326 млн. до 1,329 млн. показателя в январе, и к тому же оказалось ниже спрогнозированного значения 1,290 млн. При этом число выданных разрешений на строительство домов в феврале уменьшилось до 1,298 млн. (ожидалось 1,320 млн.) с 1,377 млн. в предыдущем месяце.

Несмотря на пятничный рост, недельные потери индексов S&P500, DowJones и NASDAQ составили 1,2%, 1,5% и 1,0% соответственно. Нервозность инвесторов сохраняется из-за протекционистской политикой Белого дома, которая может угрожать мировой торговле и вызвать торговые войны.

Рынки находятся в выжидательной позиции в преддверии заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США, которое пройдет на этой неделе. Участники рынка уже заложили в текущие цены активов повышение базовой ставки на предстоящем заседании. Во многом определяющим фактором дальнейшего движения индексов будет тональность высказываний и комментарии нового главы ФРС Джерома Пауэлла по итогам заседания относительно денежной политики и перспектив американской экономики.

Наибольшего выигрыша добились крупнейший мировой ритейлер Walmart (+1,9%), ведущая в США компания сервисного обслуживания кредитных карт American Express (+1,3%) и промышленный гигант Caterpillar (+1,2%). Главными же аутсайдерами торгов стали глобальный поставщик спортивной одежды и обуви Nike (-0,72%), а также один из лидеров высокотехнологичного сектора Cisco Systems (-0,71%) и основная американская компания медицинского страхования UnitedHealth Group (-0,71%).

Специализирующаяся на изготовлении и продаже спортивной одежды и аксессуаров для любителей активного отдыха компания Zumiez выросла на 10,5%, поскольку полученные

ей доходы в 4-м квартале превзошли среднерыночные ожидания, и к тому же компания спрогнозировала сильные результаты и по итогам текущего периода.

Ведущий производитель жестких дисков для компьютеров Western Digital вырос на 4,1% благодаря повышению рейтинга его акций с «нейтрального» до «предпочтительного» аналитиками компании Baird.

Основной поставщик процессоров для мобильных устройств многих производителей, в том числе и Samsung Electronics, компания Qualcomm прибавила 1,2% после того, как президент Дональд Трамп решительно выступил против сделки по приобретению Qualcomm сингапурским конкурентом Broadcom (-4,81%).

Доходности казначейских облигаций выросли благодаря сильным статданным, а также в ожидании повышения базовой ставки на предстоящем заседании ФРС (UST 10 – 2,85%, UST 30 – 3,077%).

Доллар также продемонстрировал умеренный рост против основных мировых валют.

Сегодня в США нет значимой экономической статистики.

EuroStoxx50	3 437,4	+0,68%
FTSE 100	7 164,1	+0,34%
DAX	12 389,6	+0,36%
CAC 40	5 282,8	+0,29%

Рынок Европы: Рынки «Старого света» закрылись на положительной территории во многом благодаря хорошему внешнему фону. FTSE100 вырос на 0,34% до 7 164,1 пункта, CAC40 вырос на 0,29% до 5 282,8 пункта, DAX вырос на 0,36% до 12 389,6 пункта. Европейские участники рынка сейчас

находятся под влиянием новостей из-за океана, где президент США Дональд Трамп предваряет в реальность свои предвыборные обещания, уже введя таможенные пошлины на импорт стали и алюминия, а также готовит ряд других протекционистских мер. Все это не внушает им оптимизма в отношении перспектив еврозоны.

Статданные, опубликованные в пятницу, указали на более слабые, чем предполагалось ранее, темпы инфляции в еврозоне в феврале. Годовой уровень потребительской инфляции в феврале составил 1,1% против 1,3% в январе. В феврале 2017 года ставка составила 2,0%.

Сектор финансовых услуг вырос на 0,48% на фоне новостей о поглощении. Котировки британской Nex Group взлетели на 30,35%, возглавив рост среди индекса STOXX 600, после того, как компания заявила, что получила предложение от одной из крупнейших в мире биржевых групп CME Group.

Нефтегазовый сектор оказался в лидерах - он поднялся на 1,46% в связи с резким ростом цен на нефть. Акции OMV подорожали более чем на 4% после объявления в четверг, что она приобрела активы Shell в Новой Зеландии.

Цена бумаг Berkeley Group упала более чем на 5% на фоне того, что британская строительная компания объявила, что не может увеличить объемы строительства домов за пределами своих текущих планов. Фирма сослалась на ограничения в области планирования и правительственные изменения в последние годы, делающие покупку недвижимости менее привлекательной для людей.

Внимание трейдеров также было направлено на дебютные торги акциями Siemens Healthineers, выделенной в независимую компанию из германского промышленного конгломерата. Накануне Siemens провела прайсинг Healthineers на уровне 28 евро за акцию - в нижней половине прогнозного диапазона размещения (от 26 до 31 евро за акцию). Акции Healthineers подорожали на 5%.

Капитализация Deutsche Bank увеличилась на 1,5%. Немецкий банк пересмотрел показатель чистого убытка за 2017 год с повышением в связи с корректировкой оценки отложенных налоговых обязательств в Великобритании. В соответствии с аудированным финансовым отчетом Deutsche Bank, его чистый убыток в минувшем году составил 751 млн. евро, а не 512 млн. евро, как сообщалось в предварительном отчете, опубликованном в феврале. По итогам прошедшего года банк намерен выплатить

дивиденды в размере 0,11 евро на акцию. Deutsche Bank выплатил в общей сложности 0,19 евро на акцию за 2015 и 2016 гг.

Сегодня выходит статистика по сальдо торгового баланса еврозоны за январь, а также ряд промышленной статистики по Италии.

Рынок сырья: В пятницу вышли данные от Baker Hughes по количеству буровых установок в США. Количество за неделю выросло на 4 скважины до 800 шт. Несмотря на это, участники рынка обратили большее внимание на сильные статданные США, которые повысили вероятность увеличения спроса на нефтепродукты, в том числе и на бензин.

Цена апрельских фьючерсов на североморскую нефтяную смесь марки Brent выросла на 1,67%, закрывшись на отметке \$66,21 за баррель на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Цена фьючерсов на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) выросла на 1,88% и закрылась на уровне \$62,34 за баррель.

Контактная информация

АО ВСС Invest Д/О 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.