

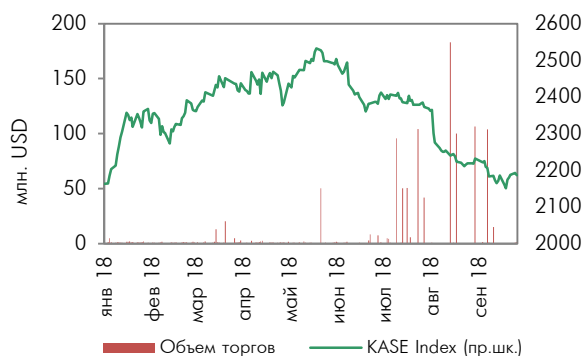


## Обзор рынка на 26.09.2018 г.

### Рынок: KASE

Индекс KASE	2 186,9	-0,3%
Объем торгов, тыс. USD	779,5	+185,3%
Капитализация, млн. USD	10 965,5	-1,11%
Представительский список	Цена	Δ1 д.
KAZ Minerals	2 588,0	-4,1%
Kcell	1 642,0	0,0
Казахтелеком	30 300,0	0,0
Halyk Bank	95,4	-0,12%
Банк ЦентрКредит	257,0	+2,8%
KEGOC	1 470,0	-0,1%
КазТрансОйл	1 307,0	-0,2%
KAZ Minerals (LSE), GBp	566,8	-2,2%
Kcell (LSE)	\$4,30	-3,4%
Halyk Bank (LSE)	\$10,70	0,0

Динамика индекса KASE



45,5 млрд. тенге. Общие и административные расходы достигли 6,64 млрд. тенге (рост на 5,7%). Показатель EBITDA составил 46 млрд. тенге (рост на 18%), операционная прибыль увеличилась на 30% - до 35 млрд. тенге. Маржа EBITDA выросла с 51,9% до 53,2%. Маржа операционной прибыли - с 36% до 40%. Кроме того, управляющий директор компании А. Ботабеков добавил, что на этой неделе в пятницу 28 сентября компания планирует проведение заседания Совета директоров, где будет рекомендовано частичное распределение доходов 1П2018 среди акционеров через выплату дивидендов. Дивидендной политикой компании предусмотрена выплата дивидендов в размере не менее 40% от чистого дохода до двух раз в год. Если предположить, что на выплату дивидендов будет направлено 70% (аналогично уровню за 2017 год) от чистой прибыли, то размер дивиденда составит около 70 тенге, что соответствует дивидендной доходности в размере около 4,8% ко вчерашней цене закрытия 1 470 тенге.

Внешний фон для нашего рынка складывается умеренно-позитивно. Западные индексы показали слабовыраженную динамику в преддверии заседания ФРС США по процентной ставке, нефть выросла до максимумов с 2014 года - \$82 баррель, поддержку рублю вчера оказывали также значительные налоговые платежи в бюджет (65,88 рублей за \$1). Золото \$1 206, пара EUR/USD - 1,1766 доходность 10-летних US Treasuries - 3,0927%.

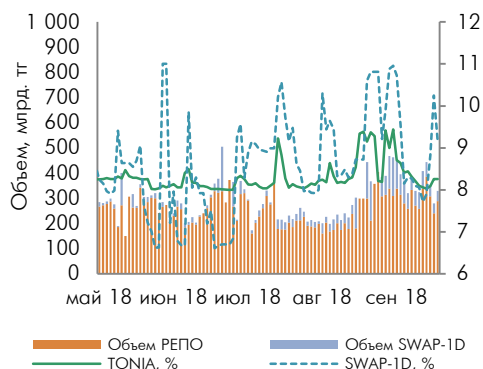
#### Новости рынка:

1. АО "Национальная компания "Казахстан темир жолы" привлекло на KASE через подписку 75,0 млрд тенге, разместив облигации KZP03M75F219 (KZ2C00004380, TMJLb5)
2. АО "Kaspi Bank" намерено разместить до 400,0 млн своих облигаций KZP03Y08E830 (KZ2C00003036, CSBNb17) на KASE
3. 26 сентября на KASE состоятся специализированные торги по выкупу облигаций KZP03Y05E364 (KZ2C00003754, AZHKb3) АО "Алатау Жарық Компаниясы"

**Денежный и валютный рынок:** Средневзвешенный курс доллара по итогам двух сессий сложился на уровне 356,54 тенге за доллар США при объеме торгов \$188,6 млн. (+\$2,4 млн.). Средневзвешенный курс российского рубля вырос и составил 5,4024 тенге за рубль при объеме торгов 32,0 млн. рублей. Сделок по китайскому юаню и евро заключено не было.

		Δ1 д. V, млн.	
<b>MM Index</b>	8,37	-0,18	329 405
<b>TONIA</b>	8,26	0,00	288 842
<b>TWINA</b>	8,37	+0,01	37 379
<b>SWAP-1D (USD)</b>	9,16	-1,09	\$114,7
<b>SWAP-2D (USD)</b>	8,99	-0,06	\$177,0

Динамика ставок РЕПО (овернайт) и Swap 1-Day (\$)



		Δ1 д. V, млн.	
<b>USDKZT</b>	356,54	+2,42	\$188,6
<b>EURKZT</b>	417,80	0,00	-
<b>CNYKZT</b>	54,13	0,00	-
<b>RUBKZT</b>	5,4024	+0,02	₽32,0

Динамика курса тенге



В секторе автоматического РЕПО средневзвешенные ставки по государственным ценным бумагам колебались в диапазоне 8,0%-10,0% в зависимости от срока

заимствования, по корпоративным ценным бумагам ставки находились в диапазоне 10,0%-15,75%.

На рынке операций валютного свопа по однодневному долларовому свопу SWAP-1D (USD) средневзвешенная доходность составила 9,16% годовых при объеме торгов \$114,7 млн. По SWAP-2D (USD) средневзвешенная доходность составила 8,99% годовых при объеме торгов \$177,0 млн.

**Рынок России:** Рост на российском рынке пока не прекращается на фоне обновления нефтью многолетних максимумов и, в целом, относительно положительного внешнего фона.

<b>RTSI</b>	1 169,0	+0,52%
<b>IMOEX 10</b>	4 474,4	+0,14%
<b>IMOEX (MICEX)</b>	2 444,2	+0,58%

Динамика индекса РТС



Рублевый индекс Мосбиржи вновь обновил исторический рекорд, пробив отметку в 2 444 пунктов.

При этом лидерами роста стали акции нефтегазового сектора: Татнефть (+4,3%), Роснефть (+2,9%), Лукойл (+2,5%).

Акции Газпрома выросли на 1,2%. Рейтинговые оценки газового монополиста были подтверждены рейтинговым агентством Fitch на уровне BBB-, с «позитивным» прогнозом.

Компания «Автоваз» приняло решение о делистинге акций с Московской биржи. Компания сделала оферту держателям простых и привилегированных акций по средневзвешенной цене за последние 6 месяцев. Простые акции на этой новости выросли на +3,4%, привилегированные на +2,6%.

Также вчера стало известно что банк ВТБ принял решение о приобретении банка «Возрождение» у фонда Vonum Capital. На этой новости акции ВТБ снизились на 2,6%.

Рубль вчера снизился к доллару после затяжного ралли. Давление на рубль оказывали появившиеся новости о пополнении санкционного списка США новыми 12 компаниями из России. Также стоит иметь ввиду окончание периода налоговых платежей в бюджет, когда экспортеры активно продавали валюту.

**Рынок: Международный**

<b>S&amp;P 500</b>	2 915,6	-0,13%
<b>Dow Jones</b>	26 492,2	-0,26%
<b>NASDAQ</b>	8 007,5	+0,18%



**Рынок США:** Снижение акций широкого рынка S&P500 и промышленного индексы Dow Jones продолжилось во вторник. В преддверии заседания ФРС США, инвесторы продавали акции компаний, чувствительных к процентным ставкам: сектор ЖКХ (-1,2%), потребительский сектор товаров повседневного спроса (-0,7%) и сектор компаний добывающей промышленности (-0,5%). Дополнительное давление на промышленные компании оказало выступление президента США Д. Трампа на Генеральной ассамблее ООН в Нью-Йорке, где он заявил о недопустимости торгового дефицита с Китаем.

Одним из лидеров роста стали акции нефтегазового сектора (+0,57%) на фоне роста цен на нефть до своих четырехлетних максимумов.

Тем временем, данные по индексу потребительской уверенности показали неожиданный рост в сентябре, что указывает на сохранение сильного рынка труда и, в целом, на хорошее состояние американской экономики.

На этих данных лидером роста стал потребительский сектор товаров выборочного спроса (+0,59%).

Акции производителей чипов и полупроводникового оборудования оказались под давлением из-за пересмотра рейтингов компаний сектора в сторону понижения аналитиками Raymond James и KeyBanc. Акции Intel снизились на 2,13% после понижения рекомендации аналитиками Raymond James.

Поддержку технологичному индексу NASDAQ оказал рост на 2,1% акций интернет-компаний Amazon. Остальные акции группы FAANG продемонстрировали разнонаправленную динамику: Facebook -0,3%, Apple +0,6%, Netflix -0,05%, Google +1,2%.

Вчера после окончания торгов Nike представила свою отчетность за первый квартал 2018-2019 финансового года, закончившийся 31 августа. Данные показали рост как выручки (+10% г-г, \$9,9 млрд.), так и чистой прибыли (+15% г-г, \$1,1 млрд.). Однако, акции снизились на 2,9% на внебиржевом рынке из-за замедлении темпов роста продаж в Китае до 24%, против роста в 35% в предыдущем квартале.

**Рынок Европы:** Европейские акции продемонстрировали умеренный рост на оптимизме,

<b>EuroStoxx50</b>	3 419,8	+0,27%
<b>FTSE 100</b>	7 507,6	+0,66%
<b>DAX</b>	12 374,7	+0,19%
<b>CAC 40</b>	5 479,1	+0,05%



связанном с ожиданиями успешного разрешения вопроса госбюджета Италии. Дополнительную поддержку акциям оказало сохраняющееся ралли на рынке нефти.

Нефтегазовый сектор вырос на 1,7% до своих максимальных значений с мая. Акции BP, Shell и Eni выросли на 2,9%, 2,5% и 2,4%, соответственно.

Признаки того, что итальянское правительство возможно нашло компромисс по государственному бюджету на следующий год, вызвало рост локального фондового рынка и облигаций. Индекс FTSE MIB вырос на 1,5%, став лидером роста на европейском континенте.

Акции итальянской Leonardo, производителя продукции ВПК, выросли на 3% на сообщениях о том, что компания выиграла контракт на поставку

вертолетов для ВВС США.

Одним из лидеров роста вчера стали акции британского ритейлера Next. Компания отчиталась о росте прибыли в первом полугодии на 0,5% и повысила прогноз прибыли на второе полугодие благодаря росту продаж в августе и начале сентября.

Акции швейцарского фармгиганта Novartis выросли на 1,7%. Компания объявила о планах сокращения 2 200 рабочих мест в следующие 4 года в целях оптимизации затрат и увеличения прибыльности.

**Рынок сырья:** Поддержку нефти вчера оказали заявления президента США во время выступления на Генассамблее ООН в Нью-Йорке. В частности, Д. Трамп подтвердил свою жесткую позицию по Ирану.

Фьючерсы на североморскую нефтяную смесь марки Brent выросли на 0,83% и закрылись на отметке \$81,87 за баррель нефти на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Фьючерсы на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) выросли на 0,28% и закрылись на уровне \$72,28 за баррель нефти.

Золото закрылось нейтрально - \$1 201,3 за тройскую унцию.

Медь снизилась на 0,55% до \$6 318 за тонну.



**Контактная информация**

АО «BCC Invest» - ДОО АО «Банк ЦентрКредит»  
Казахстан, г. Алматы, ул. Панфилова, 98, блок А, 5 этаж, БЦ «Old Square»  
Телефон: +7 (727) 244 32 32, 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

**Ерасыл Даулет**  
**Менеджер по работе с клиентами**  
+7 (727) 244 32 30 (вн. 7232)  
yedaulet@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 «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные 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.

© BCC invest 2018.