



## Обзор рынка на 27.12.2018 г.

### Рынок Казахстана:

|                         |             |              |
|-------------------------|-------------|--------------|
| Индекс KASE             | 2 271,6     | +0,65%       |
| Объем торгов, млн. KZT  | 24,8        | -59,9%       |
| Капитализация, млн. USD | 3 970,8     | +0,1%        |
| <b>Биржа KASE</b>       | <b>Цена</b> | <b>Δ1 д.</b> |
| KAZ Minerals            | 2 485,0     | +0,6%        |
| Kcell                   | 1 751,0     | +3,0%        |
| Казахтелеком            | 32 959,0    | -0,1%        |
| Halyk Bank              | 99,0        | +0,5%        |
| Банк ЦентрКредит        | 240,5       | -0,2%        |
| KEGOC                   | 1 589,3     | +0,1%        |
| КазТрансОйл             | 1 340,0     | +0,5%        |
| КазАтомПром             | 5 200,0     | 0,00%        |
| <b>Биржа AIX</b>        |             |              |
| NAC Kazatomprom, KZT    | 5 040,0     | -0,10%       |
| NAC Kazatomprom GDR, \$ | 13,90       | +0,8%        |
| <b>Биржа LSE</b>        |             |              |
| NAC Kazatomprom GDR, \$ | 13,8        | -0,38%       |
| KAZ Minerals, GBp       | 529,2       | +1,3%        |
| Kcell GDR, \$           | 4,6         | 0,0%         |
| Halyk Bank GDR, \$      | 10,2        | +2,0%        |



По итогам торгов в среду индекс KASE вырос на 0,65% до 2 271,6 пунктов. Совокупный объем торгов составил всего лишь 24,8 млн. тенге. Драйверами роста стали акции Kcell, подорожавшие на 3,0%. Также подорожали акции группы KAZ Minerals (+0,6%), Народного Банка (+0,5%), Казтрансойл (+0,5%) и KEGOC (+0,1%).

Исключением стали акции Казахтелекома и Банка ЦентрКредит, которые подешевели на 0,1% и 0,2%, соответственно.

Акции Казатомпром на бирже KASE закрылись без изменений на уровне 5 200 тенге за акцию.

Акции НАК Казатомпрома на бирже AIX снизились на 0,1% до 5 040 тенге, а ГДР выросли на 0,8% и закрылись на уровне \$13,9. В то время как ГДР на Лондонской бирже снизились на 0,38% и закрылись на уровне \$13,8.

В следующем году Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» планирует провести на зарубежных и внутреннем рынках публичные размещения акций АО «Казахтелеком», АО «Эйр Астана» и Казмунайгаза, поступления от IPO которого могут составить \$4 млрд. Казахстан предварительно одобрил Citigroup Inc., UBS Group AG, Goldman Sachs Group Inc. и

Credit Suisse в качестве организаторов размещения акции НК Казмунайгаз. Если продажа акций состоится, это будет крупнейшим IPO казахстанской компании и одним из самых масштабных размещений в нефтегазовом секторе за десятилетие.

Наблюдательный совет «Московской биржи» на заседании 28 декабря обсудит перенос сроков приобретения акций АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) с 2018 года на 2019 год. Сроки сделки планируется перенести из-за технической задержки. «Московская биржа» планирует приобрести до 20% уставного капитала «Казахстанской фондовой биржи» в два этапа до конца 2019 года, на что рассчитывает потратить около 338 млн. рублей (\$4,8 млн.).

Фондовые рынки США продемонстрировали значительный рост, рынки отыгрывают потери предыдущих сессий. Европейские биржи были закрыты и возобновят работы только сегодня. Нефть Brent также отскочила вверх и торгуется на уровне \$54,22 за баррель, золото торгуется сегодня на уровне \$1 272,4 за тр.унцию, EUR/USD - 1,1388, доходности 10-летних US Treasuries - 2,8%, российский рубль в вчера закрылся на отметке 68,69 рублей за 1\$.

### Новости рынка:

1. Дочерний Банк АО «Сбербанк России» сообщил о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка и его облигаций, прогноз «Позитивный».
2. 28 декабря на KASE состоятся специализированные торги по размещению 4,0 млрд. облигаций KZP01Y03E488 (KZ2C00003218, SBERb10) Дочернего Банка АО «Сбербанк России».

- 27 декабря на KASE состоятся специализированные торги по размещению 77,7 млн. облигаций KZ2C0Y15G093 (KZ2C00005718, BTRKb1) АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».
- Совет директоров АО «Цеснабанк» принял решение о выкупе 5,0 млрд. облигаций KZP01Y07E760 (KZ2C00002905, TSBNb26) и 15,0 млрд. облигаций KZP02Y08E766 (KZ2C00002913, TSBNb27).
- АО «Нурбанк» привлекло на KASE 26 декабря 4,9 млрд. тенге, разместив 18-месячные облигации KZP05M18E753 (KZ2C00005734, NRBNb14) под 12,50 % годовых.
- АО «Нурбанк» привлекло на KASE 26 декабря 4,8 млрд. тенге, разместив трехлетние облигации KZP04Y03E755 (KZ2C00005700, NRBNb13) под 12,50 % годовых.
- Министерство финансов Казахстана привлекло на KASE 26 декабря 77,6 млрд тенге, разместив MEYKAM-180 выпуска 11 (KZKDKY150118) с доходностью к погашению 8,60 % годовых.

**Денежный и валютный рынок:**

|              | Δ1 д.  | V, млн. | Динамика курса тенге | Ставки РЕПО(1д) и Swap 1-Day (\$)  |
|--------------|--------|---------|----------------------|--|
| USDKZT       | 373,56 | +2,48   | \$129,9              |   |
| EURKZT       | 424,20 | -       | -                    |  |
| CNYKZT       | 53,91  | +0,16   | ¥0,9                 |  |
| RUBKZT       | 5,4222 | -0,00   | ₽25,0                |  |
|              | %      | Δ1 д.   | V, млн.              |  |
| MM Index     | 8,18   | -0,14   | 452 601              |  |
| TONIA        | 9,20   | +0,88   | 352 149              |  |
| TWINA        | 8,46   | +0,21   | 65 218               |  |
| SWAP-1D(USD) | 7,53   | +0,34   | \$270,7              |  |
| SWAP-2D(USD) | 7,80   | +0,27   | \$434,1              |  |

**Рынок России:** После четырехдневного снижения российский фондовый рынок закрылся в плюсе. Позитивом для российского рынка стал значительный рост цен на нефтяные котировки. Индекс Мосбиржи вырос на 0,79% и закрылся на уровне 2 308,9 пунктов, индекс РТС вырос на 0,43% до 1 053,2 пунктов. Драйверами роста стали акции Татнефти (+3,83%), Руснефти (+3,34%), ГКМ Норникеля (+2,49%) и Фосагро (+2,15%).

|               |         |        |
|---------------|---------|--------|
| RTSI          | 1 053,2 | +0,43% |
| IMOEX 10      | 4 116,9 | +0,79% |
| IMOEX (MICEX) | 2 308,9 | +0,79% |

Динамика индекса РТС



Лидерами снижения стали акции ТМК (-1,3%), ФСК ЭЭС (-1,29%), Северсталь (-1,27%), Мечела (-0,59%) и Мосбиржи (-0,47%).

Также активно торговались акции Сбербанка (+0,05%), Газпрома (+0,95%), Лукойла (+0,41%), ГКМ Норильского Никеля (+2,49%) и Магнита (+1,51%).

На фоне значительного роста цен на нефть и сильных результатов после рождественской торговой сессии на американских биржах российский индекс может последовать позитивной динамике и открыться в плюсе.

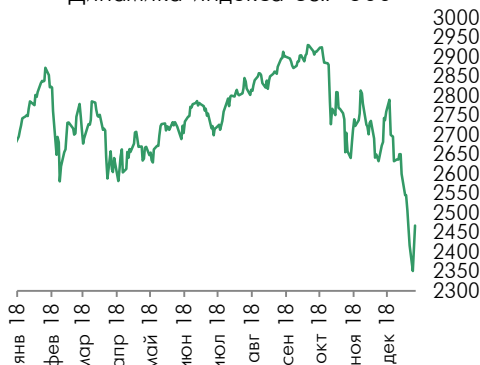
Рубль лишился поддержки со стороны налогового периода и подешевел относительно основных валют, и закрылся на уровне 68,69 рублей за доллар. Вчера

Минфин успешно разместил ОФЗ на сумму 7,3 млрд. рублей.

## Рынок: Международный

|           |          |        |
|-----------|----------|--------|
| S&P 500   | 2 467,7  | +4,96% |
| Dow Jones | 22 878,5 | +4,98% |
| NASDAQ    | 6 554,4  | +5,84% |

Динамика индекса S&amp;P 500



**Рынок США:** По итогам первой торговой сессии после рождественских праздников американские фондовые индексы выросли на 5% и более, продемонстрировав максимальный подъем в процентном выражении с марта 2009 года.

Индекс S&P 500 вырос на 4,96%, индустриальный индекс Dow Jones вырос на 4,98%. Максимальный рост продемонстрировал высокотехнологический индекс Nasdaq, который вырос на 5,84%.

Сектора S&P 500 существенно укрепились. Лучшую динамику продемонстрировали сектора товаров выборочного спроса (+6,28%), нефти и газа (+6,24%) и информационных технологий (+6,05%). Также подорожали акции всех 30 компаний входящих в расчет индекса Dow Jones. Лидером роста индекса

Dow Jones стали акции Nike подорожав на 6,63%.

Локомотивом роста выступали акции ритейлеров, получившие поддержку после публикации данных по покупкам в праздничный сезон, которые оказались лучшими за последние шесть лет. Согласно отчету Mastercard, продажи в течение сезона праздничных покупок в США выросли на 5,1%, превысив \$850 млрд., так как покупатели были воодушевлены устойчивой экономикой и ранними скидками.

Несмотря на подъем рынка в среду, с начала декабря значение всех трех индексов снизилось более чем на 10%.

Вчера президент США успокоил фондовые рынки, заявив о своем доверии министру финансов Стивену Мнучину и главе ФРС Джерому Пауэллу, хотя и добавил, что ФРС, по его мнению, повышает ставки слишком быстрыми темпами.

Цена на акции производителя электромобилей и солнечных батарей Tesla, выросла на 10,4% после того как, аналитики Wedbush подтвердили рекомендации для них на уровне «выше рынка». Аналитики оптимистично смотрят на перспективы производства Model 3, а также прогнозируют высокий спрос в Европе.

Выросли цены на акции технологических компаний. Цены на акции Facebook подскочили на 8,16%, Apple Inc. выросли на 7%.

Цена на акции Amazon.com Inc. подорожала на 9,5% после того как, интернет-ритейлер сообщил о том, что нынешний праздничный сезон вновь станет рекордным по объему продаж.

Акции Netflix и Google подорожали на 8,5% и 6,4%, соответственно. Также увеличилась капитализация Microsoft Corp. (+6,8%).

Акции ритейлеров укрепили свои позиции на фоне отчета Mastercard, согласно которому в праздничный период был совершен максимальный объем покупок в магазинах за последние шесть лет. Вслед за Amazon остальные ритейлеры как, Kohl's, Dollar Tree и Ross Stores подорожали на 10,3%, 5,6% и 7,2%, соответственно.

В центре внимания также был индекс стоимости жилья в 20 крупнейших городах США, рассчитываемый S&P CoreLogic Case-Shiller, который показал, что темпы роста цен на жилье в США замедлились в октябре третий месяц подряд. Согласно отчету, индекс цен на жилье от S&P/Case-Shiller среди 20-ти основных городов в октябре в годовом выражении снизился до 5% с 5,2%, зафиксированных в сентябре (пересмотрено с 5,1%). Аналитики прогнозировали снижение показателя до 4,9%.

**Рынок Европы:** Вчера большинство европейских бирж были закрыты в связи с рождественскими праздниками. Сегодня торги возобновятся в полном объеме. До рождественских праздников европейские фондовые индексы закрылись снижением на фоне падения американских фондовых рынков накануне.

|             |          |   |
|-------------|----------|---|
| EuroStoxx50 | 2 973,8  | - |
| FTSE 100    | 6 686,0  | - |
| DAX         | 10 633,8 | - |
| CAC 40      | 4 626,4  | - |

До рождественских праздников европейские фондовые индексы закрылись снижением на фоне падения американских фондовых рынков накануне.

Торговые сессии на европейских биржах могут открыться ростом котировок акций вслед за динамикой американских рынков и значительного роста цен на нефть.

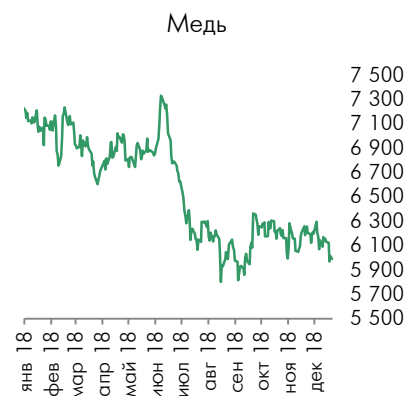
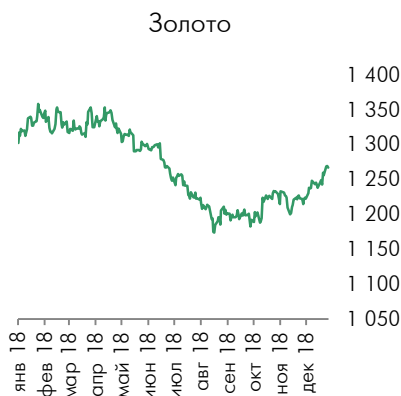
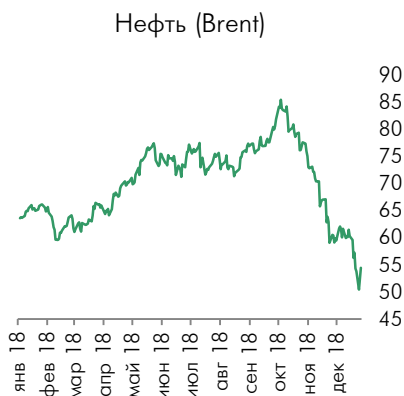


**Рынок сырья:** Вслед за ростом фондовых рынков цены на нефть значительно выросли, отыграв предыдущие потери. Сегодня будут опубликованы предварительные данные по недельному изменению запасов нефти от Американского института нефти (публикация сдвинулась на один день в связи с празднованием Рождества).

Фьючерсы на североморскую нефтяную смесь марки Brent подскочили на 8,18% до \$54,47 баррель нефти на лондонской бирже ICE Futures Europe.

Фьючерсы на американскую легкую нефть марки WTI (Light Sweet Crude Oil) подскочили на 8,09% и закрылись на уровне \$46,22 за баррель нефти.

Цены на золото снизились на 0,18% до \$1 267,1 за тройскую унцию. Торги на медь возобновятся сегодня, цена до рождественских праздников закрылась на уровне \$5 991 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 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.

© BCC invest 2018.