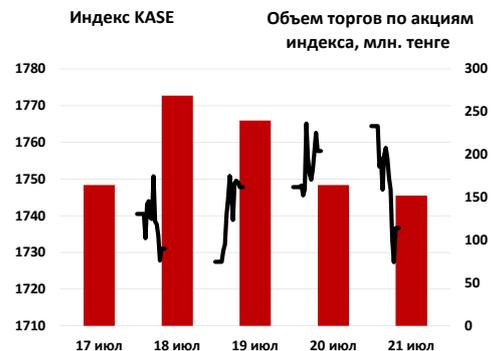
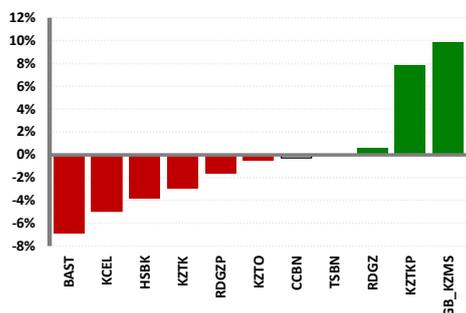


Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↓	↓	↑	↓
0,54%	-0,27%	-1,74%	1,32%	-0,69%



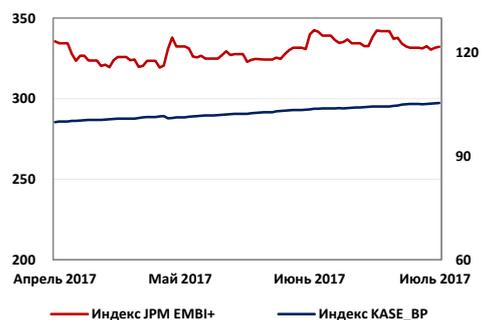
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Основные события

- ЕЦБ принял решение сохранить ключевые процентные ставки на минимальном уровне, что совпало с ожиданиями экспертов...
- Попытка президента США Дональда Трампа отменить Закон о доступном здравоохранении (Obamacare) потерпела неудачу в Сенате...
- Экономика Китая во втором квартале выросла на 6,9% в годовом выражении...
- В июле поставки нефти из стран ОПЕК могут превысить 33 млн барр. в сутки...
- Минэнерго США сообщило о сокращении объемов коммерческих запасов в США за неделю...

Обзор по фондовому рынку

Европейские фондовые индексы завершили торги на красной территории в ожидании скорого сворачивания программы количественного смягчения ЕЦБ. Американские фондовые индексы завершили неделю разнонаправленно на фоне публикации достаточно позитивных финансовых результатов американских компаний, а также обеспокоенности участников рынков по поводу успешной реализации предвыборных обещаний президента США Дональда Трампа...

стр. 2

Календарь событий на неделю

США

- 24 июл Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва, услуг...
- 27 июл Первичные/повторные заявки на пособие по безработице...
- 28 июл ВВП/Личное потребление...

Европа

- 24 июл Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва во, услуг Франции, Германии, Еврозоне / Составной индекс PMI Еврозоны...
- 25 июл ИПЦ Франции/Общее число безработных во Франции...
- 27 июл Инд. потребительской уверенности Германии от GfK...
- 28 июл ВВП Франции/ИПЦ Франции/Инд. делового климата Еврозоны...
- 31 июл Уровень безработицы в Еврозоне...

Китай

- 31 июл (Не-)производственный инд. PMI...

Обзор валют

Макроэкономические данные

стр. 5

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за					P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года		
Каззахмыс	↑ 2637	9,87%	42,4%	46,0%	258,7%	-	
КазМунайГаз, ао	↑ 19000	0,53%	5,6%	13,6%	42,6%	-	
КазМунайГаз, ап	↓ 7100	-1,66%	2,9%	0,4%	-33,9%	-	
Казхателеком, ао	↓ 16800	-2,91%	7,0%	5,0%	77,2%	-	
Казхателеком, ап	↑ 6904	7,88%	5,6%	-5,4%	-18,0%	5,12	
Баст, ао	↓ 45703	-6,89%	4,2%	6,5%	-	0,00	
Kcell, ао	↓ 1293	-4,95%	3,4%	20,4%	-0,7%	18,69	
Халык Банк	↓ 78	-3,83%	17,1%	37,7%	114,4%	5,93	
Банк ЦентрКредит	↓ 163	-0,28%	4,2%	-5,5%	9,6%	-	
АО "Казтрансойл"	↓ 1185,0	-0,50%	6,3%	0,7%	140,2%	-	
Цеснабанк	↔ 1942	0,00%	2,2%	0,0%	-1,8%	-	

Еженедельный Обзор

24 июля 2017 г.



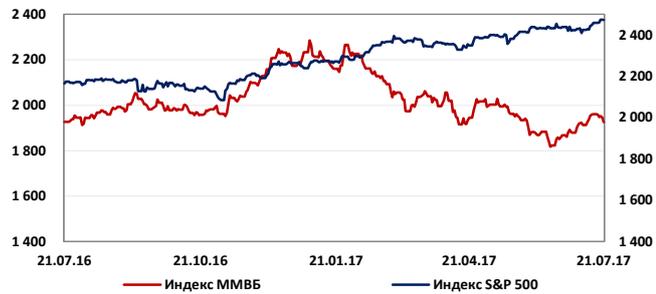
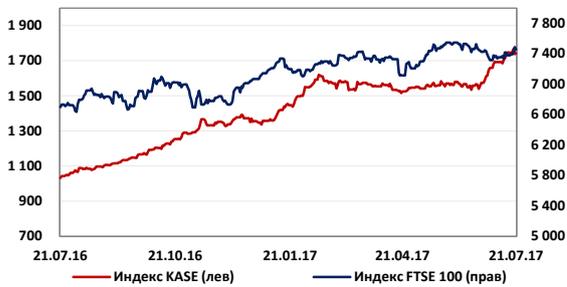
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 21 580	-0,27%	0,8%	4,9%	21,01%
S&P 500	↑ 2 473	0,54%	1,5%	5,0%	20,13%
NASDAQ	↑ 6 388	1,19%	2,5%	8,0%	35,14%
FTSE 100	↑ 7 453	1,01%	0,1%	4,7%	13,82%
DAX	↓ 12 240	-3,10%	-4,2%	1,8%	25,35%
CAC-40	↓ 5 118	-2,25%	-3,0%	0,8%	20,35%
Nikkei 225	↓ 20 100	-0,09%	-0,2%	9,1%	15,18%
KOSPI	↑ 2 450	1,47%	3,9%	14,0%	27,18%
MEXBOL	↑ 51 565	0,79%	5,3%	4,9%	22,44%
BOVESPA	↓ 64 684	-1,15%	6,5%	1,4%	33,34%
MERVAL	↓ 21 499	-1,74%	4,3%	4,0%	148,07%
Shanghai C.	↑ 3 238	0,48%	2,6%	2,1%	0,10%
SENSEX	↑ 32 029	0,03%	2,4%	8,9%	14,85%
MMBB	↓ 1 925	-1,81%	4,0%	-0,4%	37,84%
PTC	↓ 1 025	-1,86%	5,3%	-5,4%	29,62%
KASE	↓ 1 742	-0,27%	13,2%	15,0%	84,96%

Комментарии

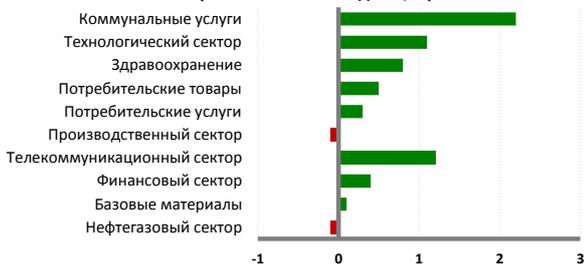
Ключевым событием прошедшей недели оказалось заседание ЕЦБ, по итогам которого европейский регулятор принял решение сохранить основные процентные ставки на минимальном уровне, что совпало с ожиданиями экспертов. Глава ЕЦБ Марио Драги оставил без изменений также объем выкупа облигаций в размере до 60 млрд. евро в месяц до конца декабря текущего года. При этом, европейский регулятор не исключает ужесточения монетарной политики осенью, в случае неожиданного улучшения экономических условий в макрорегионе, что в итоге подогрело ожидания участников рынков о возможном сокращении программы количественного смягчения в 2018 г. Европейские индексы отреагировали отрицательно: немецкий индекс DAX упал на 3,10% до 12 240 п. и французский индекс CAC-40 снизился на 2,25% до 5 118 п. Основные американские фондовые индексы напротив завершили торги разнонаправленно: промышленный индекс Dow Jones снизился на 0,27% до 21 580 п., технологический индекс Nasdaq вырос на 1,19% до 6 388 п. индекс S&P 500 прибавил 0,54% до 2 473 п. Разнонаправленная динамика индексов США скорее всего связана с сомнениями инвесторов в отношении реализации инициатив президента США Дональда Трампа, после того как американские законодатели поставили крест на новой версии законопроекта по замене Obamacare. При этом, довольно неплохие финансовые результаты американских компаний за отчетный период, вероятно, смогли нивелировать нисходящую динамику индексов. На минувшей неделе были опубликованы финансовые данные за первое полугодие Goldman Sachs, American Express, Alcoa, Morgan Stanley, Capital Bank и другие.

Динамика фондовых индексов

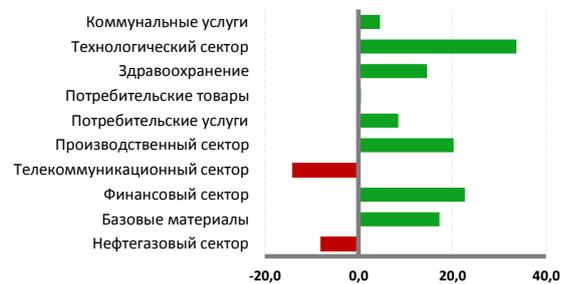


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

24 июля 2017 г.



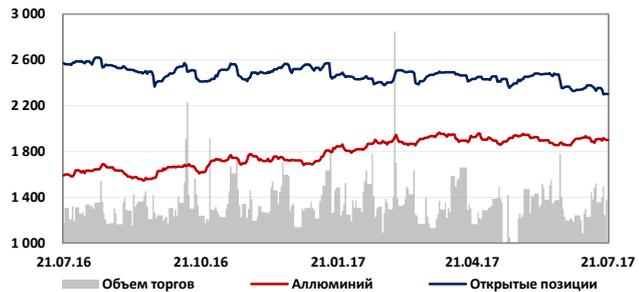
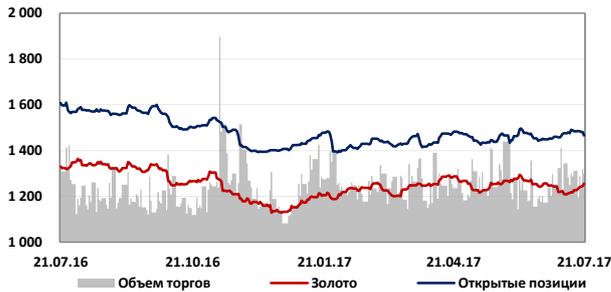
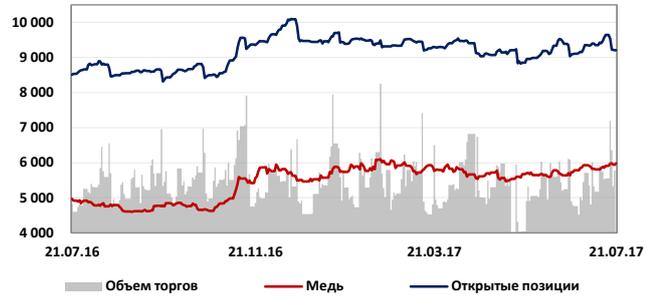
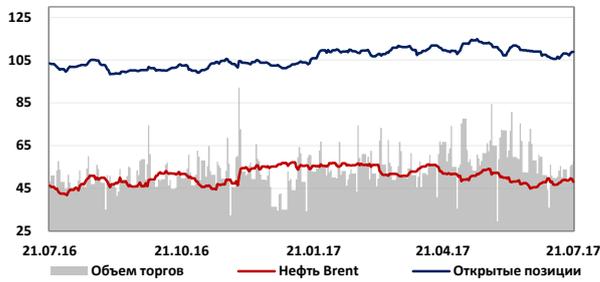
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↓ 48,1	-1,7%	-9%	-15%
WTI	баррель	↓ 45,8	-1,7%	-9%	-13%
Золото	тр.унция	↑ 1255	2,14%	-2%	6%
Серебро	тр.унция	↑ 16,5	3,29%	-8%	5%
Палладий	тр.унция	↓ 844	-1,45%	5%	6%
Платина	тр.унция	↑ 935	1,50%	-4%	-22%
Никель	мт.тонна	↓ 9484	-0,48%	0%	-36%
Медь	фунт	↑ 5983	1,32%	7%	-5%
Цинк	мт.тонна	↓ 2748	-1,34%	5%	25%
Уран	фунт	↓ 20,6	-0,96%	-11%	-42%
Алюминий	мт.тонна	↓ 1900	-0,47%	-2%	5%
Пшеница	бушель	↑ 4,99	0,91%	23%	-14%
Кукуруза	бушель	↑ 380	3,97%	6%	-4%
Хлопок	мт.тонна	↑ 15350	3,12%	-1%	16%
Сахар	мт.тонна	↓ 394	-5,74%	-16%	4%
Соя	бушель	↑ 1009	2,41%	7%	1%

Комментарии

Нефтяные котировки не смогли завершить третью неделю подряд в зеленой зоне, оказавшись под давлением вновь усилившихся сомнений по достижению баланса спроса и предложения на рынке нефти. Согласно прогнозным данным консалтинговой компании Petro-Logistics, поставки нефти из стран ОПЕК в июле могут превысить 33 млн барр. в сутки, став рекордными с декабря прошлого года на фоне восстановления добычи нефти в Нигерии и Ливии. Кроме того, американские компании продолжают наращивать добычу «черного золота», в частности за минувшую неделю объем добычи нефти в США увеличился 32 тыс. барр. в сутки до 9,429 млн барр. (рекордный уровень с июля 2015 года), а количество буровых установок в стране по-прежнему находится на достаточно высоком уровне. При этом, нивелировать более резкое снижение нефти могли еженедельные данные Минэнерго США, согласно которым объем коммерческих запасов нефти в США сократился на 4,727 млн барр. при прогнозах снижения на 3-3,5 млн барр. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent снизилась на 1,7% до 48,1 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти марки WTI скорректировалась вниз на 1,7% до 45,8 долл. США за барр. Стоимость золота повысилась на 2,14% и зафиксировалась на уровне 1 255 долл.США/тр. унцию. Стоит отметить, что на минувшей неделе стоимость золота обновила максимальные значения за два последних месяца, в результате значительного удешевления доллара США, которое традиционно отражается на росте спроса на желтое золото. Поддержку медным котировкам могли оказать позитивные данные по росту экономики Китая, что отразилось на удорожании меди на 1,32%. Среди иных промышленных металлов отметим удешевление цинка на 1,34% и алюминия на 0,47%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

24 июля 2017 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 325,3	-0,69%	-0,4%	4,0%	78,2%
EUR/KZT	↑ 379,1	0,92%	4,1%	12,7%	72,7%
GBP/KZT	↓ 421,9	-1,51%	2,0%	5,2%	50,5%
USD/RUB	↑ 59,36	0,58%	-1,6%	5,7%	1,0%
EUR/USD	↑ 1,1663	1,68%	4,6%	8,5%	-2,8%
GBP/USD	↓ 1,2997	-0,77%	2,7%	1,4%	-15,2%
USD/JPY	↓ 111,13	-1,24%	-0,2%	1,6%	-7,8%
USD/CNY	↓ 6,77	-0,13%	-0,9%	-1,7%	9,0%
USD/CAD	↓ 1,2539	-0,83%	-6,0%	-7,0%	6,4%
AUD/USD	↑ 0,7916	1,07%	4,9%	5,1%	-2,1%
USD/CHF	↓ 0,9457	-1,85%	-2,9%	-5,1%	-5,6%

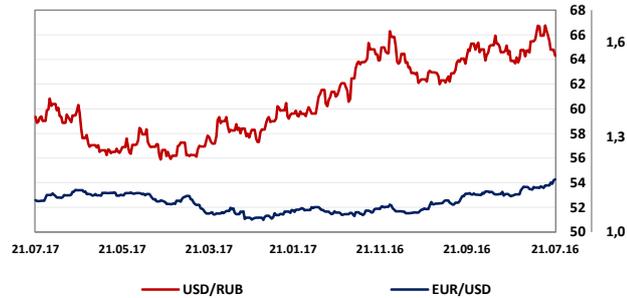
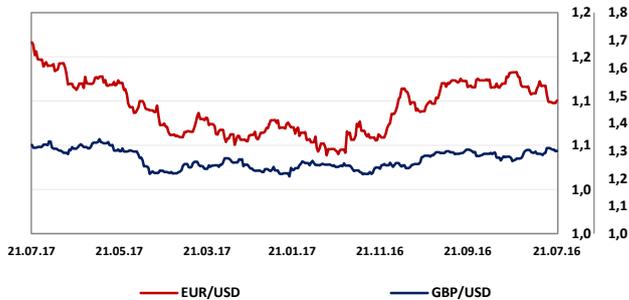
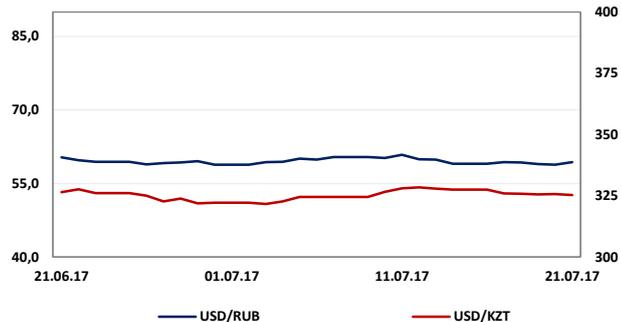
Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,69% и зафиксировался на уровне 325,3 тенге.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,58% и составил 59,36 руб. за долл. США.

Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 1,68% до 1,1663 на ожиданиях скорого сворачивания программы выкупа облигаций со стороны ЕЦБ, а также в результате политической нестабильности в США.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 1,212	1	0	22	99
2 - летние	↓ 1,342	-2	-1	16	68
10 - летние	↓ 2,238	-10	7	0	13
30 - летние	↓ 2,809	-11	8	-7	12

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года		
Россия	↓ 161	-2%	-2%	-67%	145	263
Германия	↓ 14	-9%	-23%	-3%	11	25
Италия	↓ 135	-8%	-28%	8%	124	197
Испания	↓ 63	-8%	-23%	-32%	47	103

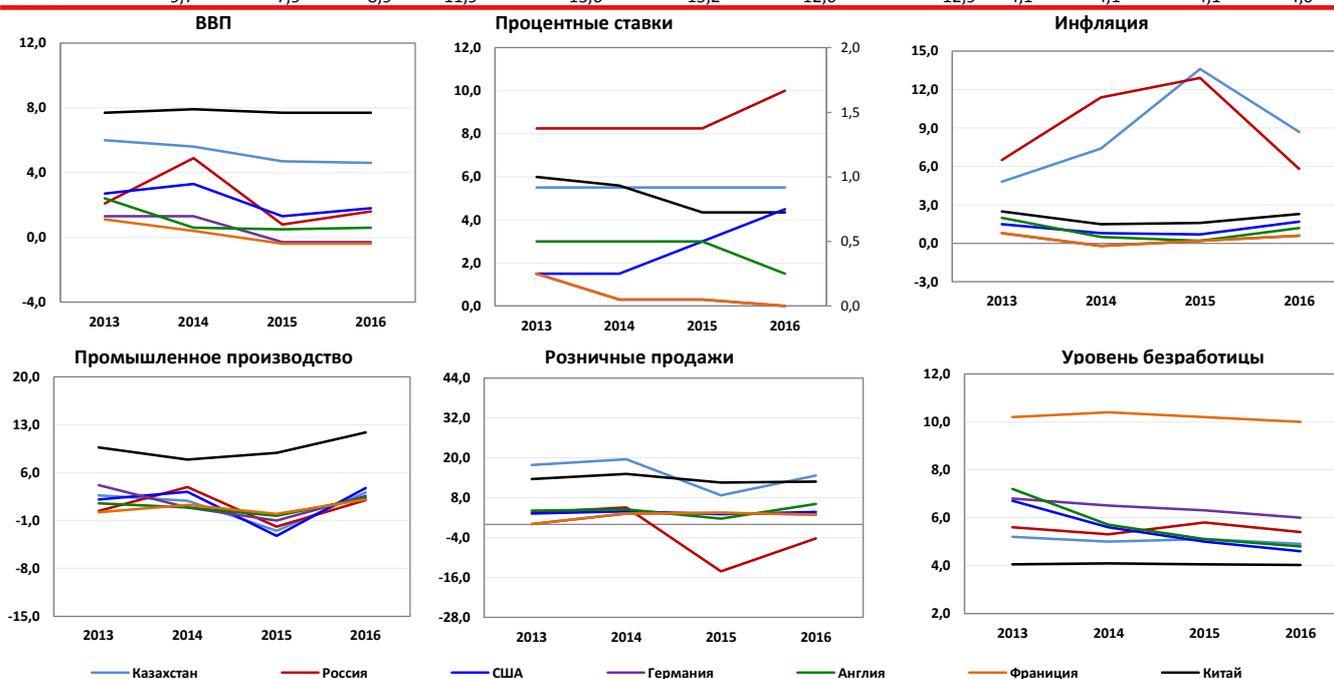
*Изменение указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

24 июля 2017 г.

Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,1	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8	0,7	1,7
Германия	1,3	1,3	-0,3	-0,3	0,25	0,05	0,05	0,00	0,8	-0,2	0,2	0,6
Англия	2,4	0,6	0,5	0,6	0,50	0,50	0,50	0,25	2,0	0,5	0,2	1,2
Франция	1,1	0,4	-0,4	-0,4	0,25	0,05	0,05	0,00	0,8	-0,2	0,2	0,6
Китай	7,7	7,9	7,7	7,7	6,00	5,60	4,35	4,35	2,5	1,5	1,6	2,3

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	4,9
Россия	0,4	3,9	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,2	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,1	3,2	-3,3	3,8	3,3	3,9	3,1	3,7	6,7	5,6	5,0	4,6
Германия	4,2	0,9	-1,0	2,6	0,1	3,3	3,4	3,0	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,5	0,9	-0,3	2,3	4,1	4,5	1,7	6,1	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,2	1,3	0,0	2,1	0,1	3,3	3,4	3,0	10,2	10,4	10,2	10,0
Китай	9,7	7,9	8,9	11,9	13,6	15,2	12,6	12,9	4,1	4,1	4,1	4,0



* Знаком обозначен консенсус-прогноз агентства Bloomberg, данные в таблицах даны как изменение к предыдущему году (r/r).



Департамент Управления активами

Директор

Акинов Мурат
makinov@centras.kz

Специалист 1 категории

Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 2 категории

Байзолданова Аида
abaizoldanova@centras.kz

Аналитический Департамент

Директор

Меланич Маржан
mibraveva@centras.kz

Аналитик

Соколова Анна
asokolova@centras.kz

Управление по работе с клиентами

Зам. начальника Управления по работе с клиентами

Билецкая Светлана
sbiletskaya@centras.kz

Ведущий специалист

Алтынбекова Айдай
AAltynbekova@centras.kz

Специалист 2 категории

Департамент Торговых Операций

Директор

Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Треjder

Жумажанов Ельжан
ezhumazhanov@centras.kz

Треjder

Тельгузиев Айдос
ATelguziyev@centras.kz

Настоящий материал был подготовлен аналитическим отделом АО "Centras Securities". Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением АО "Centras Securities" купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако АО "Centras Securities", 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. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО "Centras Securities".

© Centras Securities 2017 г.