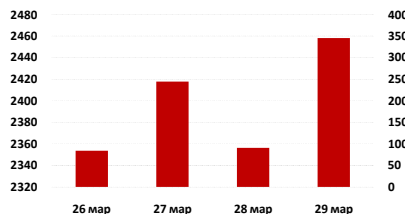


## Рыночные индикаторы

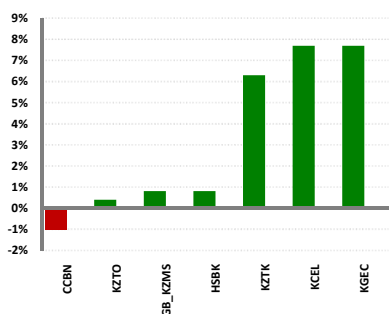
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↑	↑	↑
1,20%	3,37%	2,03%	2,82%	0,23%

### Индекс KASE

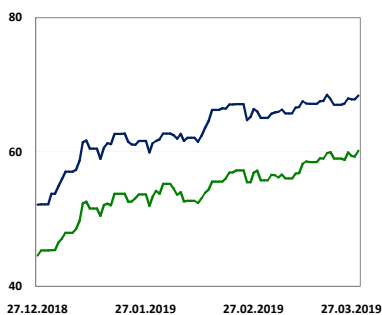
### Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



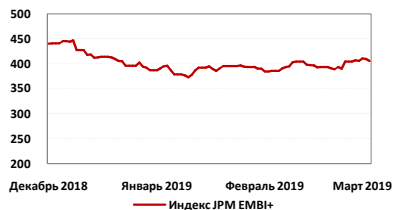
## Лидеры роста и падения



## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



## Основные события

- По итогам встречи торговых представителей США в Пекине с вице-премьером Китая Лю Хэ наблюдается значительный прогресс в торговых переговорах между США и Китаем...
- Согласно данным министерства торговли США, продажи нового жилья в феврале выросли на 4,9% до 667 тыс...
- Британский парламент третий раз отверг соглашение, предложенное Т.Мэй о выходе страны из ЕС...
- Нефтяные индексы закрыли первый квартал текущего года рекордным ростом за десятилетие...
- Согласно данным Минэнерго США, товарные запасы сырой нефти за прошлую неделю увеличились на 2,8 млн. барр. до 442,3 млн.барр...

## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись преимущественно в зеленой зоне на фоне прогресса в торговых переговорах между США и Китаем, также позитивных статданных рынка недвижимости США...

стр. 2

## Календарь событий на неделю

### США

- 2 апр Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 3 апр Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе ADP (мар) / Индекс деловой активности в секторе услуг PMI (мар) / Объем заказов на товары длительного пользования ...
- 4 апр Экспорт/Импорт/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Сальдо торгового баланса/Уровень безработицы (март)/Средняя почасовая заработная плата (мар)...

### Европа

- 2 апр Объем розничных продаж Германии (фев)/Индекс деловой активности в производственном секторе PMI Германии/Индекс деловой активности в производственном секторе PMI в еврозоне.
- 3 апр Индекс потребительских продаж Германии (м/м) фев/Уровень безработицы фев/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ)...
- 4 апр Объем производственных заказов в Германии (фев)/Индекс деловой активности в секторе услуг Германии/Композитный индекс деловой активности от Markit в еврозоне...  
Объем промышленного производства Германии (м/м) фев...
- 1 апр Индекс деловой активности в производственном секторе PMI от Caixin (март)...
- 4 апр Индекс деловой активности в секторе услуг PMI от Caixin (март)...

### Обзор валют

### Макроэкономические данные

## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	3195	0,79%	-1,8%	26,8%	26,3%	-
КазМунайГаз, ап	29500	6,33%	3,9%	-10,5%	-11,9%	0,00
Каззахтелеком, ао	11900	5,31%	2,6%	-7,0%	-7,0%	-
Каззахтелеком, ап	28941	-1,31%	-0,7%	-14,3%	-12,6%	0,00
Баст, ао	2010	7,20%	8,6%	11,7%	-	-
Kcell, ао	112	0,81%	5,7%	11,8%	11,6%	5,09
Халык Банк	233	-1,00%	-2,1%	-3,1%	-0,5%	0,00
Банк ЦентрКредит	1395	0,36%	-0,4%	4,3%	3,9%	-

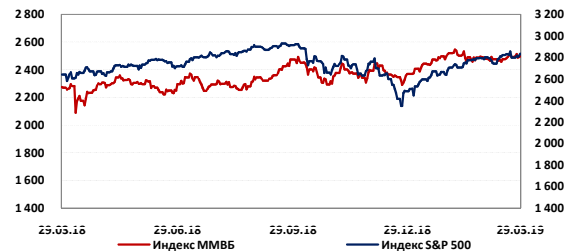
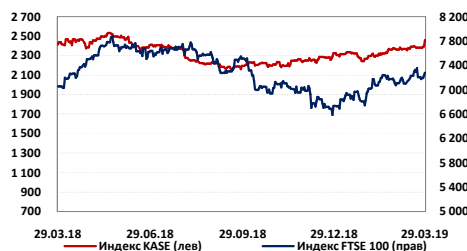
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 25 929	1,67%	-0,2%	12,1%	11,06%
S&P 500	↑ 2 834	1,20%	1,5%	13,9%	12,92%
NASDAQ	↑ 7 729	1,13%	2,3%	17,5%	15,95%
FTSE 100	↑ 7 279	0,99%	2,4%	10,5%	8,09%
DAX	↑ 11 526	1,42%	0,3%	11,0%	8,94%
CAC-40	↑ 5 351	1,53%	2,4%	16,4%	14,10%
Nikkei 225	↓ 21 206	-1,95%	-1,6%	5,6%	5,95%
KOSPI	↓ 2 141	-2,12%	-4,2%	5,5%	6,50%
MEXBOL	↑ 43 281	2,34%	-0,1%	4,5%	2,39%
BOVESPA	↑ 95 415	1,79%	-1,9%	11,6%	4,84%
MERVAL	↑ 33 466	1,94%	-5,3%	13,4%	7,62%
Shanghai C.	↓ 3 091	-0,43%	4,6%	24,5%	25,37%
SENSEX	↑ 38 673	1,33%	7,7%	8,0%	7,75%
MMBB	↓ 2 497	0,18%	0,3%	7,3%	5,39%
PTC	↓ 1 198	-1,26%	0,6%	13,4%	12,11%
KASE	↑ 2 461	3,37%	3,7%	7,5%	6,78%

## Комментарии

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись преимущественно в зеленой зоне на фоне прогресса в торговых переговорах между США и Китаем. В частности американский индекс Dow Jones увеличился на 1,7% до 25 929 п., индекс S&P 500 на 1,2% до 2 834 п., индекс NASDAQ на 1,1% до 7 729 п., британский индекс FTSE 100 на 1,0% до 7 279 п., немецкий индекс DAX на 1,4% до 11 526 п., французский индекс CAC-40 на 1,5% до 5 351 п. В пятницу в Пекине состоялся очередной раунд торговых переговоров между США и Китаем с участием торговых представителей США Роберта Лайтхайзера, министра финансов США Стивена Мнучина и вице-преьера Китая Лю Хэ, по результатам которых наблюдается прогресс в прекращении торговой войны, т.к. на этой неделе ожидается визит Вашингтона вице-премьером Китая Лю Хэ. Череда дипломатии между сторонами среди инвесторов оценивалась как прогресс в прекращении торговой войны между двумя крупными игроками рынка и послужило сигналом роста мировых индексов в пятницу. Отметим, что еще до встречи сторон Китай пошел на уступок предложив США улучшить условия доступа иностранных высокотехнологичных компаний к своему рынку облачных услуг и разрешить им владеть дата-центрами в СЭЗ Китая. К тому же с 1 апреля текущего года Китай также принял решение продлить срок приостановки введения новых тарифов на импорт американских автомобилей и комплектующих частей для них. Согласно Bloomberg, в марте интерес иностранных инвесторов к китайским акциям сильно вырос, в результате в прошлую пятницу они приобрели китайские акции на сумму 1,7 млрд.долл.США., подняв индекс Shanghai composite на 3,2%. Мировые индексы закрылись сильным квартальным ростом, несмотря на опасения касательно замедления темпов роста глобальной экономики из-за ралли казначейских облигаций США, которые ослабли после заявлений главы ФРС Нью-Йорка Джона Уильямса о не столь великом риске рецессии в США. Согласно данным министерства торговли США, продажи нового жилья в феврале выросли на 4,9% до 667 тыс. домов против прогноза снижения до 620 тыс., что оказало дополнительную поддержку американским фондовым рынкам. Между тем в еврозоне царствует неопределенность в процессе Brexit, британский парламент третий раз отверг соглашение, предложенное Т.Мэй о выходе страны из ЕС. Есть вероятность жесткого Brexit 12 апреля, если Т.Мэй в ближайшие дни не предложит дальнейший план по решению вопроса, в то время когда лейбористы могут объявить вотум недоверия премьеру и снять ее с должности в случае одобрения. Работа Т.Мэй не раз подвергалась сомнению лейбористской партией, однако Т.Мэй удалось трижды удержаться на своем посту с начала текущего года. Продолжающаяся неопределенность вокруг Brexit подрывает уверенность роста экономики страны, ВВП Великобритании за последние три месяца прошлого года повысился на 1,4% в годовом исчислении и это близко к минимуму за последние шесть лет.

## Динамика фондовых индексов



## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



# Еженедельный Обзор

1 апреля 2019 г.



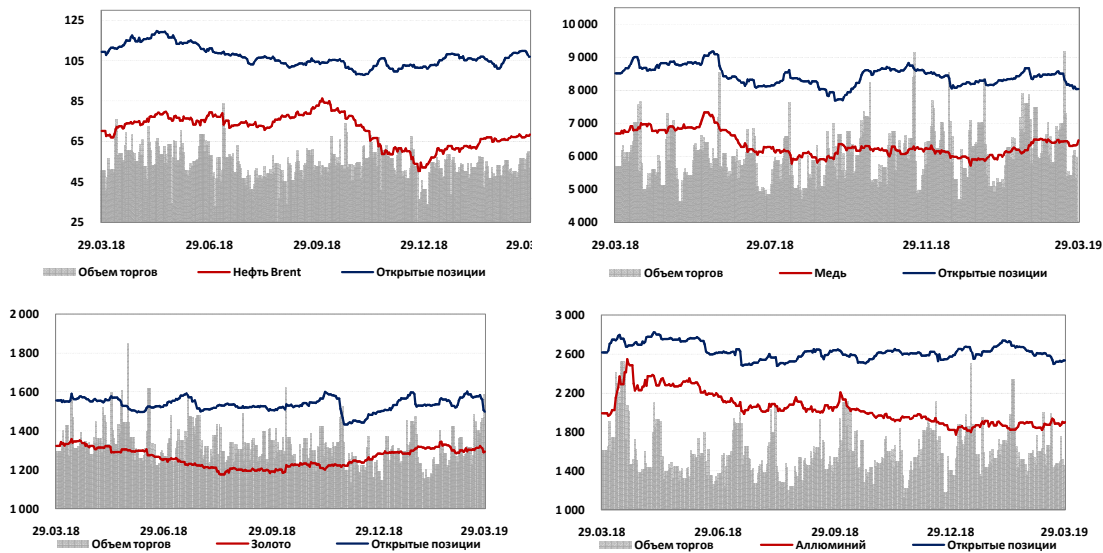
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	68,4	2,0%	31%	25%
WTI	баррель	60,1	1,9%	35%	29%
Золото	тр.унция	1292	-1,63%	1%	1%
Серебро	тр.унция	15,1	-2,06%	-1%	-3%
Палладий	тр.унция	1342	-12,64%	7%	12%
Платина	тр.унция	849	0,06%	7%	6%
Никель	мт.тонна	12920	-0,10%	21%	20%
Медь	фунт	6489	2,82%	9%	11%
Цинк	мт.тонна	2975	4,52%	19%	22%
Уран	фунт	25,0	-4,04%	-13%	-14%
Алюминий	мт.тонна	1900	0,65%	4%	7%
Пшеница	бушель	4,58	-1,77%	-10%	-10%
Кукуруза	бушель	357	-5,75%	-5%	-5%
Хлопок	мт.тонна	15055	-1,83%	6%	6%
Сахар	мт.тонна	325	-3,16%	-3%	-1%
Соя	бушель	884	-2,16%	2%	-1%

## Комментарии

По итогам торгов прошлой недели нефтяные котировки закрылись сильным ростом на фоне прогресса торговых переговоров между двумя крупными в мире потребителями нефтепродуктов, США и Китая, также благодаря продолжающимся сокращениям добычи нефти ОПЕК+. В частности цена легкой американской нефти WTI повысилась на 1,9% до 60,1 долл. США за барр., стоимость североморской нефти Brent увеличилась на 2,0% до 68,4 долл. США за барр. В рамках соглашения ОПЕК+ о сокращении нефтедобычи, Россия, второй по величине производитель сырой нефти, планирует достичь установленного сокращения добычи нефти на 228 тыс.барр. в сутки к началу апреля. Также сократился объем нефтедобычи в Казахстане до 1,8 млн.барр. в сутки из-за пожара на месторождении Каламкас. Поставки топлива из Венесуэлы отсутствуют вторую неделю подряд из-за сбоя электроэнергии и Ирана из-за американских санкций, что также поддерживает нефтяной рынок вместе с ОПЕК+. В первом квартале текущего года цены на нефть марки Brent значительно выросли на 27%, WTI – на 32%, обновив максимум квартального роста за десятилетие, и аналогичного периода январь-март с 2002 года. Рынок следит за дальнейшим ходом торговых переговоров между США и Китаем. Также важным вопросом для нефтяного рынка в апреле станет вопрос о продлении разрешений США ряду стран импортировать нефть из Ирана в обход санкций. Однако, согласно данным Минэнерго США, запасы нефти за прошлую неделю увеличились на 2,8 млн. барр. до 442,3 млн.барр. Также выросли запасы нефти на терминале в Кушинге на 541 тыс.барр. Общие запасы бензина сократились на 2,9 млн. барр, общие запасы дистиллята на 2,1 млн.барр. Согласно Bloomberg, азиатские покупатели, в частности южнокорейские нефтеперерабатывающие компании SK Innovation Co и Hyundai Oilbank Co отказываются от сланцевой нефти из США из-за примесей, которые затрудняют дальнейшую переработку нефти. Золото подешевело на 1,63% до 1 292 долл. США за тр. унцию. Алюминий повысился на 0,65% до 1 900 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди увеличилась на 2,82% до 6 489 долл. США за фунт и цинк повысился на 4,52% до 2 975 долл. США за мт. тонну.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

1 апреля 2019 г.



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	379,7	0,23%	0,8%	0,6%	-0,3%
EUR/KZT	425,9	-0,45%	-0,5%	-1,4%	-1,9%
GBP/KZT	494,7	-1,09%	-1,3%	3,6%	2,9%
USD/RUB	65,76	1,70%	0,0%	-5,4%	-4,9%
EUR/USD	1,1218	-0,74%	-1,3%	-1,9%	-1,1%
GBP/USD	1,3035	-1,32%	-2,1%	3,1%	3,4%
USD/JPY	110,86	0,86%	-0,1%	-0,1%	1,8%
USD/CNY	6,71	-0,09%	0,4%	-2,2%	-2,2%
USD/CAD	1,3349	-0,60%	1,5%	-2,0%	-1,7%
AUD/USD	0,7096	0,18%	-0,6%	0,9%	1,6%
USD/CHF	0,9952	0,16%	-0,6%	0,7%	0,5%

## Комментарии

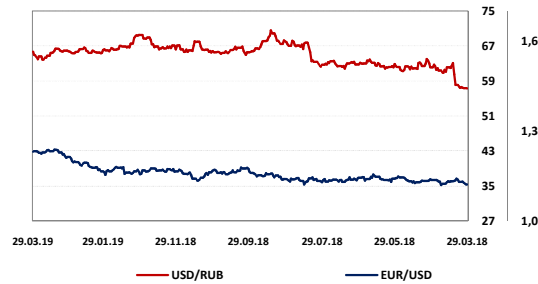
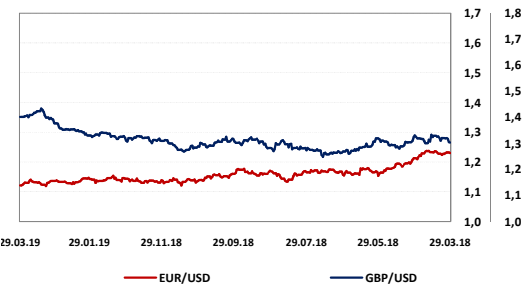
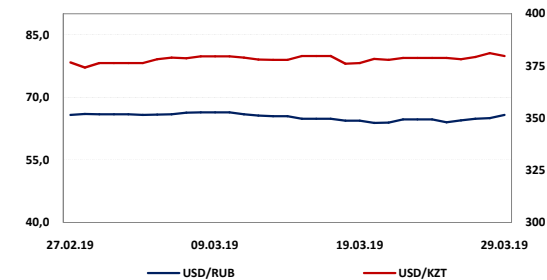
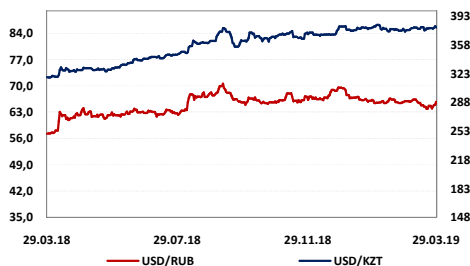
По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,23% и зафиксировался на уровне 379,7 тг.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 1,70% и составил 65,76 руб. На ослабление российского рубля повлияли очередные антироссийские санкции США.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,74% до 1,1218.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 1,32% до 1,3035. Фунт стерлинг снижается на фоне политической неопределенности в процессе Brexit.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,393	-5	-15	-19	-20
2 - летние	2,263	-6	-24	-30	-21
10 - летние	2,406	-3	-28	-36	-22
30 - летние	2,815	-6	-25	-24	-14

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	134	-1%	-13%	-15%

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

1 апреля 2019 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	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	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	0,3	0,6
Англия	2,6	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	0,3	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

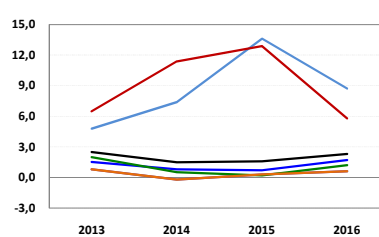
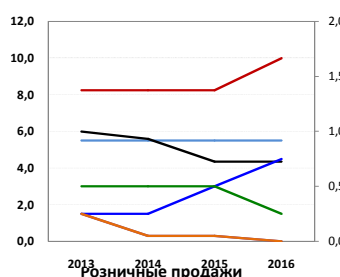
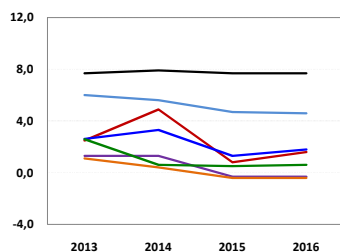
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	5,5
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,3	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,2	3,3	-4,1	3,8	3,5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

ВВП

Процентные ставки

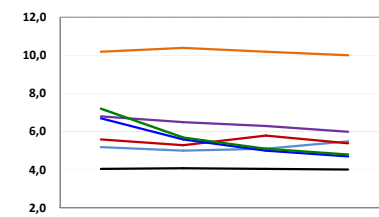
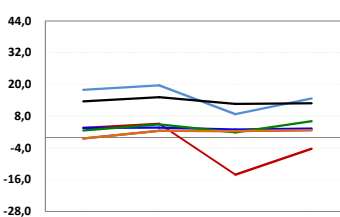
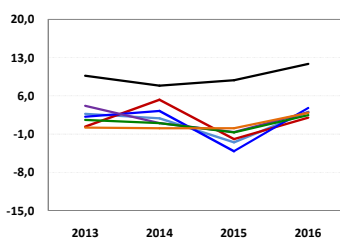
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



— Казахстан — Россия — США — Германия — Англия — Франция — Китай

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



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

**Директор**  
Бабаназаров Дамир

**Директор**  
Маржан Меланич  
[mibraveva@centras.kz](mailto:mibraveva@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
Жанар Аршынбек  
[ZArshynbek@centras.kz](mailto:ZArshynbek@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
Жумажанов Елжан  
[YZhumazhanov@centras.kz](mailto:YZhumazhanov@centras.kz)

**Аналитик**  
Соколова Анна  
[asokolova@centras.kz](mailto:asokolova@centras.kz)

Департамент Управления по работе с клиентами

**Зам. Директора Управления по работе с клиентами**  
Билецкая Светлана  
[Sbiletskaya@centras.kz](mailto:Sbiletskaya@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
Эльмира Отарбекова  
[eotarbekova@centras.kz](mailto:eotarbekova@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
Анара Алтан  
[aaltan@centras.kz](mailto:aaltan@centras.kz)

**Специалист 2 категории**  
Анастасия Черевко  
[acherevko@centras.kz](mailto:acherevko@centras.kz)

Департамент Торговых Операций

**Директор Департамента торговых операций**  
Даулетов Калмас  
[kdauletov@centras.kz](mailto:kdauletov@centras.kz)

**Специалист 2 категории**  
Беис Даулет  
[dbeis@centras.kz](mailto:dbeis@centras.kz)

**Зам. Директора торговых операций**  
Тельгузиев Айдос  
[ATelguzиеv@centras.kz](mailto:ATelguzиеv@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 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. 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.