

Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓ -0,54%	↑ 0,36%	↑ 4,97%	↓ -1,77%	↑ 2,01%



Основные события

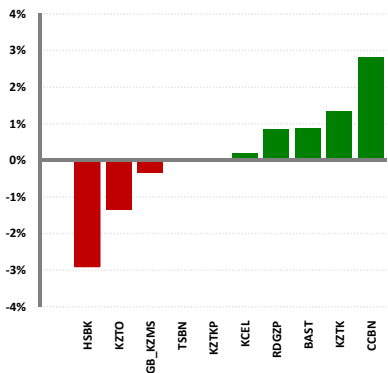
- 26 сентября 2018 г. в силу вступили двухсторонние пошлины между США и Китаем объемом 200 и 60 млрд. долл. США в год, соответственно...
- 25-26 сентября 2018 г. прошло очередное двухдневное заседание ФРС США, по итогам которого американский регулятор ожидаемо, повысил базовую процентную ставку на 0,25 п. до 2-2,25%...
- 28 сентября 2018 г. правительство Италии утвердило бюджет на следующий год, предусматривающий дефицит в размере 2,4% ВВП против рекомендованных Евросоюзом 2%...
- С 4 ноября 2018 г. вступит в силу второй блок антииранских санкций США, связанный с энергетическим сектором Ирана, в частности, транзакциями, имеющими отношение к углеводородному сырью и к ЦБ Ирана...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись разнонаправленно. Внимание участников фондового рынка было направлено на очередное двухдневное заседание ФРС США, по итогам которого американский регулятор ожидаемо, повысил базовую процентную ставку. Кроме того, на разнонаправленность фондовых индексов повлияли смешанные статданные по США и Европе...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 1 окт. Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (сент)/Индекс занятости в производственном секторе от ISM (сент)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (сент)...
- 3 окт. Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (сент)/Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (сент)/Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (сент)/Индекс занятости в непроизводственном секторе (ISM) (сент)/Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) от ISM (сент)/Запасы сырой нефти...
- 4 окт. Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Объем поставок гражданских средств производства (без учета воздушных судов) (м/м)/Объем промышленных заказов (м/м) (авг)...
- 5 окт. Средняя почасовая заработная плата (м/м) (сент)/Объем экспорта/Объем импорта/Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (сент)/Уровень безработицы (сент)/Сальдо торгового баланса (авг)...

Европа

- 1 окт. Объем розничных продаж Германии (м/м) (авг)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (сент)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (сент) Еврозоны/Уровень безработицы (авг) Еврозоны... Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (авг) Еврозоны...
- 2 окт. Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (сент)/Композитный индекс деловой активности (PMI) Германии (сент)/Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (сент) Еврозоны/Индекс деловой активности в секторе услуг (сент) Еврозоны/Объем розничных продаж (м/м) (авг) Еврозоны...
- 5 окт. Объем производственных заказов в Германии (м/м) (авг)/Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (авг)...

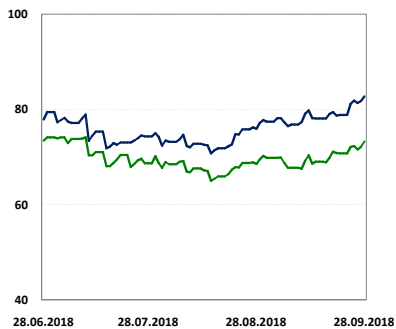
Обзор валют

Макроэкономические данные

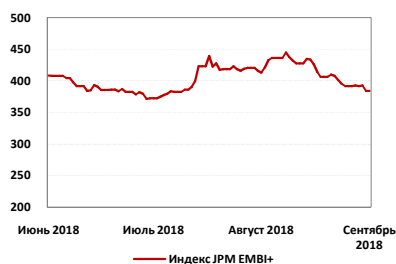
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2616	-0,34%	7,2%	-34,1%	-31,2%	-
КазМунайГаз, ао	12800	0,86%	0,0%	32,0%	6,7%	3,67
КазМунайГаз, ап	30400	1,33%	-5,0%	-10,2%	48,3%	0,00
Каззахтелеком, ао	12850	0,00%	-2,3%	-8,2%	51,2%	-
Каззахтелеком, ап	42377	0,87%	-3,5%	-19,4%	-26,3%	0,00
Баст, ао	1645	0,19%	0,6%	4,2%	-	-
Кcell, ао	94	-2,91%	-5,1%	-9,2%	13,3%	6,24
Халык Банк	253	2,80%	-7,0%	-9,7%	28,3%	0,00
Банк ЦентрКредит	1300	-1,36%	-4,1%	-8,5%	-2,8%	-
АО "Казтрансойл"	1832,5	0,00%	0,0%	-	-	-

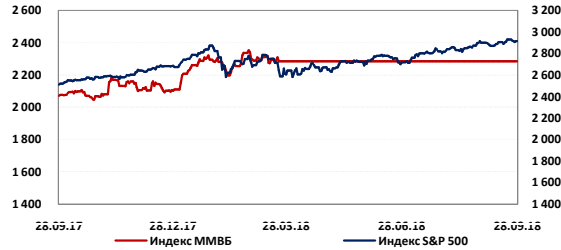
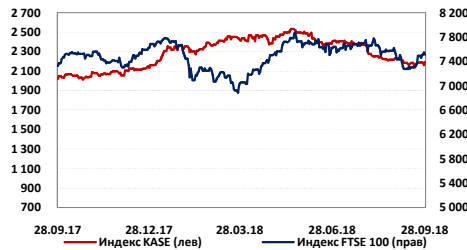
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 26 458	-1,07%	1,3%	9,3%	6,58%
S&P 500	↓ 2 914	-0,54%	0,0%	7,3%	8,09%
NASDAQ	↑ 8 046	0,74%	-0,8%	7,2%	14,83%
FTSE 100	↑ 7 510	0,27%	-0,7%	-1,4%	-1,80%
DAX	↓ 12 247	-1,48%	-2,5%	0,6%	-4,85%
CAC-40	↓ 5 493	-0,01%	-0,1%	4,1%	3,87%
Nikkei 225	↑ 24 120	1,05%	5,6%	8,3%	5,95%
KOSPI	↑ 2 343	0,17%	1,5%	1,2%	-5,51%
MEXBOL	↑ 49 504	0,32%	-1,4%	5,3%	-1,06%
BOVESPA	↓ 79 342	-0,13%	1,2%	10,6%	1,86%
MERVAL	↓ 33 462	-2,52%	31,7%	24,9%	7,65%
Shanghai C.	↑ 2 821	0,85%	1,9%	1,2%	-15,74%
SENSEX	↑ 36 227	-1,67%	-6,4%	3,4%	7,14%
MMBB	↓ 2 475	2,00%	5,4%	10,0%	17,33%
PTC	↑ 1 192	3,70%	9,9%	5,9%	3,26%
KASE	↑ 2 195	0,36%	-1,6%	-8,7%	1,51%

Американские и европейские фондовые индексы по итогам прошедшей недели продемонстрировали смешанную динамику, в частности американский индекс S&P 500 уменьшился на 0,54% до 2 914 п., индекс Dow Jones - на 1,07% до 26 458 п., немецкий индекс DAX - на 1,48% до 12 247 п., французский индекс CAC-40 - на 0,01% до 5 493 п., однако индекс NASDAQ повысился на 0,74% до 8 046 п. и британский индекс FTSE 100 увеличился на 0,27% до 7 510 п. В течение прошлой недели внимание участников фондового рынка было направлено на очередное двухдневное заседание ФРС США (25-26 сентября 2018 г.), по итогам которого американский регулятор ожидаемо, повысил базовую процентную ставку на 0,25 п. до 2-2,25%. Отметим, что ФРС США уже два раза повышал процентную ставку в этом году. Кроме того, председатель ФРС США Дж. Пауэлл в ходе заседания заявил, что растущая напряженность в торговой сфере между США и крупными странами мира остается в центре внимания ФРС США, однако она пока не достигла уровня, который мог бы вызвать серьезные опасения у руководства ЦБ. Напомним, что 26 сентября 2018 г. в силу вступили 10%-ные пошлины США на китайские товары стоимостью 200 млрд. долл. США в год, а также Китай ввел аналогичные ответные пошлины на товары американского экспорта объемом 60 млрд. долл. США в год. Также Пекин отказался от намечавшихся на прошлую неделю торговых переговоров с США. На разнонаправленность фондовых индексов могли оказать смешанные статданные по США и Европе, в частности Минторг США сохранил оценку роста ВВП во втором квартале на уровне 4,2% в пересчете на годовые темпы, объем заказов на товары длительного пользования США в августе вырос до 4,5% против ожидаемого прогноза 1,9%, темпы роста доходов физических лиц США снизились до 0,3% против ожидаемого ускорения до 0,4% и базовый индекс потребительских цен Еврозоны снизился до 0,9% против прогноза 1,1%. Кроме того, участники фондового рынка следят и оценивают ситуацию в Италии, где 28 сентября текущего года был представлен бюджет на следующий год, предусматривающий дефицит в размере 2,4% ВВП, против рекомендованных Евросоюзом 2%. Отметим, что дефицит, заложенный в бюджет, в три раза превышает ориентиры предыдущего итальянского правительства. Размер дефицита бюджета Италии вызывает серьезные опасения у инвесторов, поскольку экономика страны является системно важной для Евросоюза.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



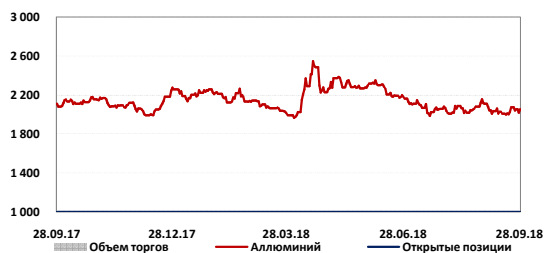
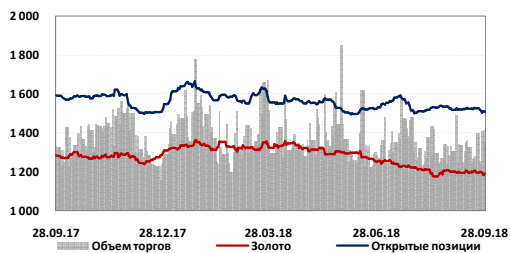
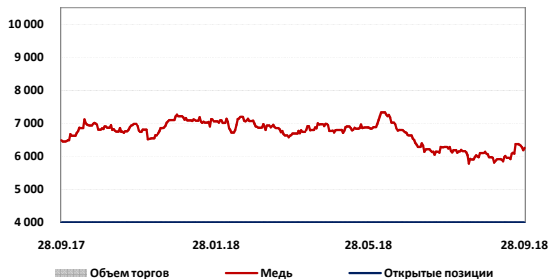
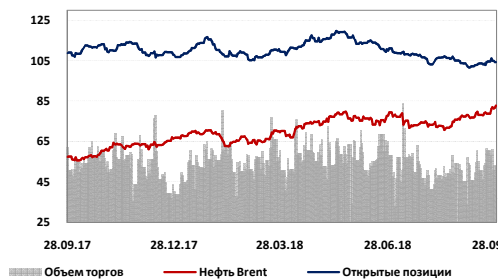
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	82,7	5,0%	6%	24%
WTI	баррель	73,3	3,5%	0%	21%
Золото	тр.унция	1193	-0,54%	-4%	-9%
Серебро	тр.унция	14,7	2,89%	-8%	-14%
Палладий	тр.унция	1073	0,55%	15%	-1%
Платина	тр.унция	819	-1,31%	-4%	-13%
Никель	мт.тонна	12525	-5,02%	-15%	0%
Медь	фунт	6261	-1,77%	-6%	-13%
Цинк	мт.тонна	2650	5,86%	-9%	-21%
Уран	фунт	27,5	0,55%	21%	15%
Алюминий	мт.тонна	2056	-0,89%	-6%	-9%
Пшеница	бушель	5,09	-2,44%	6%	17%
Кукуруза	бушель	356	-0,28%	3%	1%
Хлопок	мт.тонна	15225	-3,06%	-2%	3%
Сахар	мт.тонна	321	-3,17%	-8%	-20%
Соя	бушель	846	-0,21%	-2%	-11%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне, в частности стоимость нефти марки Brent выросла до максимума с ноября 2014 года. Нефтяной рынок вырос на фоне растущих опасений по сокращению поставок нефти из Ирана после вступления в силу второго раунда американских санкций, введение которых может привести к нехватке нефти на мировом рынке. Напомним, что второй блок антииранских санкций США должен вступить в силу с 4 ноября 2018 г., связанный с энергетическим сектором Ирана, в частности, транзакциями, имеющими отношение к углеводородному сырью и к центральному банку Ирана. Отметим, что экспорт иранской нефти на мировой рынок с апреля текущего года уже упал на 35%. Дополнительную поддержку нефтяным котировкам оказали сигналы о том, что страны ОПЕК не намерены быстро наращивать добычу, чтобы компенсировать ожидаемое сокращение поставок из Ирана после введения второго раунда американских санкций в отношении этой страны в ноябре текущего года. Кроме того, согласно заявлению министра энергетики США Рика Перри о том, что Штаты не намерены прибегать к стратегическим резервам, чтобы компенсировать потенциальные негативные последствия потери иранского экспорта для мирового рынка. Однако давление на нефтяные котировки могли оказать данные Минэнерго США о росте запасов топлива в стране. Согласно данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране увеличились на 1,852 млн. барр. и резервы бензина выросли на 1,530 млн. барр. В результате стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 5,0% до 82,7 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 3,5% до 73,3 долл. США за барр. Золото подешевело на 0,54% до 1 193 долл. США за тр. унцию. Алюминий снизился на 0,89% до 2 056 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 1,77% до 6 261 долл. США за фунт, а цинк повысился на 5,86% до 2 650 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

1 октября 2018 г.



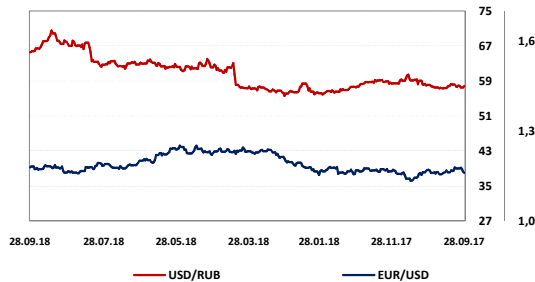
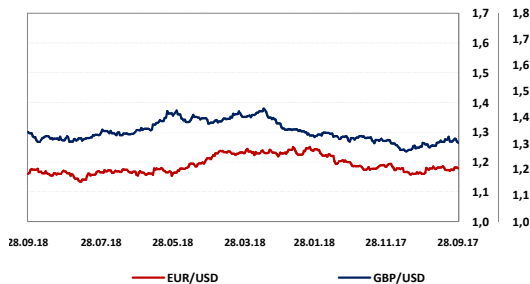
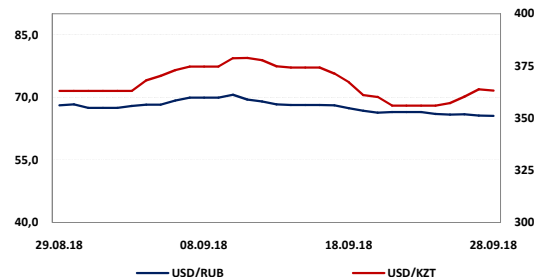
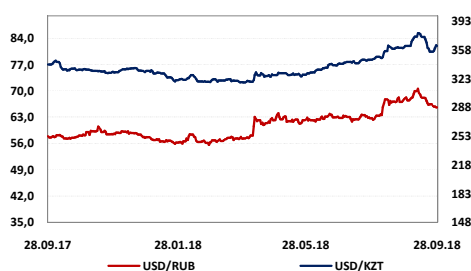
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	363,1	2,01%	0,0%	6,3%	9,5%
EUR/KZT	421,3	1,33%	-0,9%	6,7%	5,0%
GBP/KZT	473,2	1,70%	-0,1%	6,1%	4,9%
USD/RUB	65,56	-1,35%	-3,7%	4,4%	14,0%
EUR/USD	1,1604	-1,23%	-0,9%	0,3%	-3,8%
GBP/USD	1,3031	-0,31%	0,0%	-0,4%	-4,1%
USD/JPY	113,70	0,99%	1,8%	2,9%	1,3%
USD/CNY	6,87	0,17%	0,7%	3,6%	5,8%
USD/CAD	1,2908	-0,06%	0,0%	-2,6%	3,2%
AUD/USD	0,7224	-0,91%	-1,2%	-1,7%	-7,7%
USD/CHF	0,9817	2,40%	1,2%	-1,6%	1,0%

Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 2,01% и зафиксировался на уровне 363,1 тенге. Доллар США укрепился по отношению к мировым валютам после заседания ФРС США, по итогам которого процентная ставка была повышена на 0,25 пункта до 2-2,25%. Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 1,35% и составил 65,56 руб. на фоне снижения опасений, связанных с введением антироссийских санкций со стороны США, а также на фоне роста нефтяных котировок. Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 1,23% до 1,1604.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,567	0	11	26	78
2 - летние	2,821	2	14	31	90
10 - летние	3,062	0	18	23	60
30 - летние	3,206	1	19	24	39

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	143	-9%	0%	22%
Германия	11	0%	-7%	15%
Италия	221	0%	-3%	83%
Испания	65	0%	-9%	16%

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

Макроэкономическая статистика

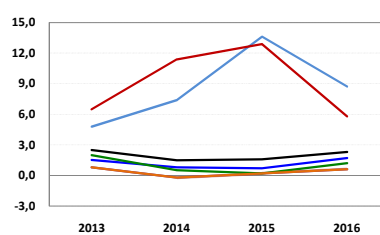
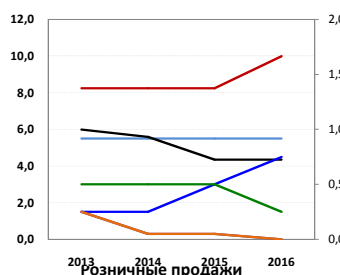
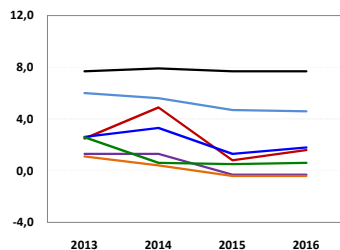
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

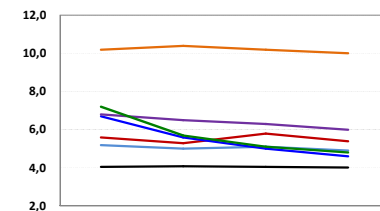
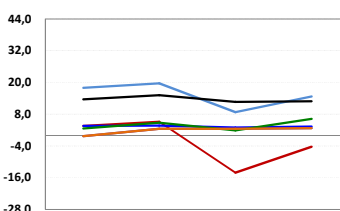
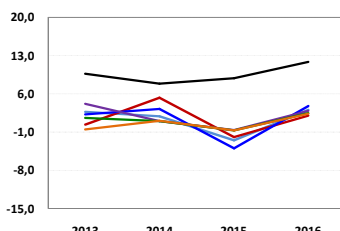
Инфляция



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

Специалист 1 категории
Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 1 категории
Байзолданова Аида
abaizoldanova@centras.kz

Младший аналитик
Юн Анастасия
Ayun@centras.kz

Аналитик
Соколова Анна
asokolova@centras.kz

Департамент Управления по работе с клиентами

Зам. Директора Управления по работе с клиентами
Билецкая Светлана
Sbiletskaya@centras.kz

Специалист 2 категории

Анастасия Черевко
acherevko@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Треjder
Жумажанов Ельжан
vzhumazhanov@centras.kz

Зам. Директора торговых операций
Тельгузиев Айдос
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.