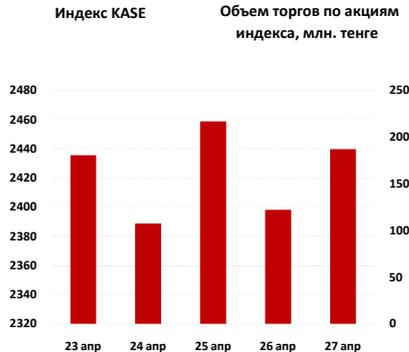


## Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↓	↑	↓	↑
-0,01%	-3,42%	0,78%	-2,86%	0,35%



## Основные события

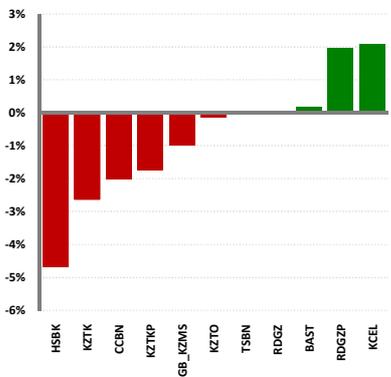
- В США приблизительно 180 компаний опубликовали финансовые итоги за первый квартал 2018 года...
- 26 апреля 2018 года прошло заседание центрального банка (ЕЦБ) по итогам которого банк не стал менять базовую процентную ставку по кредитам, оставив ее на нулевом уровне...
- Согласно данным Минэнерго США рост запасов нефти в стране увеличился на 2,17 млн. барр. за неделю...
- Динамика доходности американских казначейских облигаций (US Treasuries) показала рекордный рост в районе 3% годовых по десятилетним казначейским облигациям...

## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись разнонаправленно: американские индексы закрылись в красной зоне, а европейские индексы в зеленой зоне. Американские индексы снизились на фоне геополитических рисков, связанных с иранским ядерным соглашением, а также неоднозначных квартальных отчетностей компаний за первый квартал 2018 года...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 30 апр Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (r/r) (мар)/Расходы физических лиц (м/м) (мар)/Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (апр)/Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (мар)...
- 1 май Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (апр)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (апр)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 2 май Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (апр)/Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
- 3 май Объем экспорта/Объем импорта/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Сальдо торгового баланса (мар)/Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (апр)/Индекс деловой активности в непромышленном секторе (PMI) от ISM (апр)...
- 4 май Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (апр)/Уровень безработицы (апр)...

### Европа

- 30 апр Объем розничных продаж Германии (м/м)(мар)...
- 2 май Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (апр)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (апр) Еврозоны/ВВП (r/r) Еврозоны/Уровень безработицы (мар) Еврозоны...
- 3 май Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) Еврозоны/ Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (апр) Еврозоны...
- 4 май Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (апр)/Индекс деловой активности в секторе услуг (апр) Еврозоны/Объем розничных продаж (м/м) (мар) Еврозоны...

### Китай

- 30 апр Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (апр)/Индекс деловой активности в непромышленном секторе (PMI) (апр)...
- 2 май Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (апр)...
- 4 май Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (апр)...

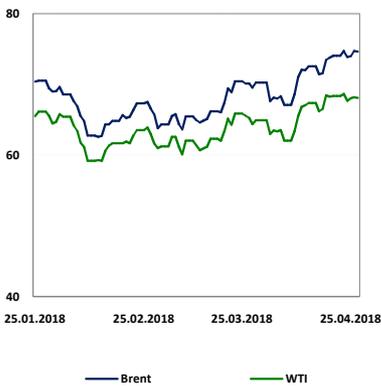
### Обзор валют

### Макроэкономические данные

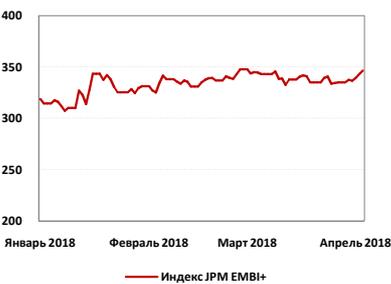
## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	4100	-0,97%	4,0%	2,5%	7,9%	-
КазМунайГаз, ао	25000	0,00%	0,0%	-4,6%	-3,1%	-
КазМунайГаз, ап	9800	1,96%	-21,6%	-26,3%	-18,3%	3,96
Казахтелеком, ао	27750	-2,63%	3,9%	17,8%	35,3%	-
Казахтелеком, ап	11300	-1,75%	9,2%	17,5%	32,9%	7,93
Баст, ао	53800	0,18%	0,4%	-5,4%	-	-
Kcell, ао	1699	2,07%	3,0%	5,7%	-4,8%	25,25
Халык Банк	102	-4,68%	-8,5%	-2,2%	24,1%	6,82
Банк ЦентрКредит	285	-2,02%	-2,3%	35,7%	44,5%	-
АО "Казтрансойл"	1556,0	-0,13%	-1,3%	7,2%	16,4%	-
Цеснабанк	1885	0,00%	0,0%	0,0%	-	-

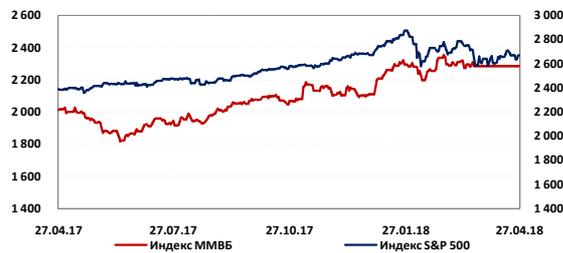
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 24 311	-0,62%	1,9%	-7,9%	-2,07%
S&P 500	↓ 2 670	-0,01%	2,5%	-6,0%	-0,96%
NASDAQ	↓ 7 120	-0,37%	2,5%	-3,9%	1,61%
FTSE 100	↑ 7 502	1,82%	6,5%	-1,5%	-1,91%
DAX	↑ 12 581	0,32%	5,4%	-5,4%	-2,26%
CAC-40	↑ 5 483	1,30%	6,9%	0,0%	3,68%
Nikkei 225	↑ 22 468	1,38%	6,8%	-5,1%	-1,30%
KOSPI	↑ 2 492	0,65%	3,0%	-2,7%	0,51%
MEXBOL	↓ 48 285	-0,30%	4,7%	-4,9%	-3,50%
BOVESPA	↑ 86 445	1,05%	3,1%	3,3%	10,98%
MERVAL	↓ 30 006	-3,71%	-3,6%	-14,6%	-3,47%
Shanghai C.	↑ 3 082	0,35%	-1,3%	-13,1%	-7,95%
SENSEX	↑ 34 970	1,61%	6,1%	-3,0%	3,42%
PTC	↑ 1 167	1,86%	-4,9%	-11,0%	1,10%
KASE	↓ 2 384	-3,42%	-1,4%	2,9%	10,25%

## Комментарии

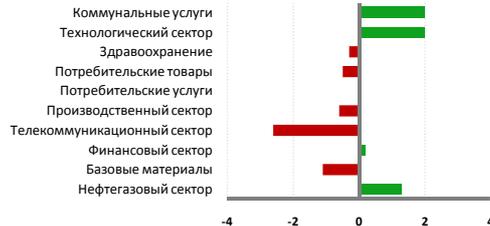
По итогам торгов прошлой недели американские фондовые рынки закрылись в красной зоне на фоне геополитических рисков, связанных с иранским ядерным соглашением, а также неоднозначных квартальных отчетностей компаний за первый квартал 2018 года. Отметим, что по итогам прошлой недели в США отчитались 180 компаний, акции которых входят в расчетную базу индекса S&P 500. Так, котировки акций Alphabet, материнской компании Google, опустились на 2,9%. Холдинг увеличил чистую прибыль в I квартале более чем на 70%, выручку - более чем на четверть, оба показателя были выше прогнозов Уолл-стрит. Однако инвесторов встревожил бурный рост расходов Alphabet, из-за которого ее рентабельность по операционной прибыли снизилась до 22% с 27% годом ранее и оказалась хуже ожиданий рынка. Акции военно-промышленного концерна Lockheed Martin Corp. подешевели на 0,7%, однако прибыль и выручка за I квартал превзошли прогнозы аналитиков. Цена акций Coca-Cola снизилась на 1,3%, несмотря на позитивные данные за I квартал. В 2018 году Coca-Cola по-прежнему ожидает роста выручки на 4%, прибыли на акцию - на 8-10%. Кроме того, внимание инвесторов было сосредоточено на динамике доходности американских казначейских облигаций (US Treasuries), которые показали рекордный рост в районе 3% годовых по десятилетним казначейским облигациям. В результате американский индекс S&P 500 уменьшился на 1,24% до 2 752 п., NASDAQ - на 1,04% до 7 482 п. и Dow Jones - на 1,54% до 24 947 п. Европейский фондовый рынок по итогам прошлой недели закрылся ростом: французский индекс CAC-40 увеличился на 1,30% до 5 483 п., британский индекс FTSE 100 вырос на 1,82% до 7 502 п. и немецкий индекс DAX прибавил 0,32% до 12 581 п. Из прошедших событий отметим заседание центрального банка (ЕЦБ) по итогам которого банк не стал менять базовую процентную ставку по кредитам, оставив ее на нулевом уровне, ставка по депозитам ЕЦБ оставлена на уровне - 0,4% и ставка по маржинальным кредитам - 0,25%, как и ожидали аналитики. Кроме того глава Марио Драги на заседании выразил уверенность в дальнейшем росте экономики еврозоны и инфляции.

## Динамика фондовых индексов

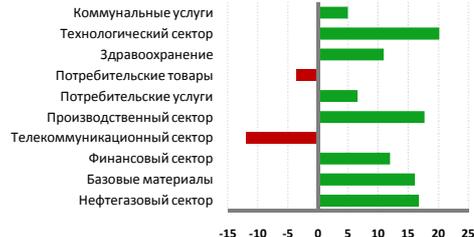


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



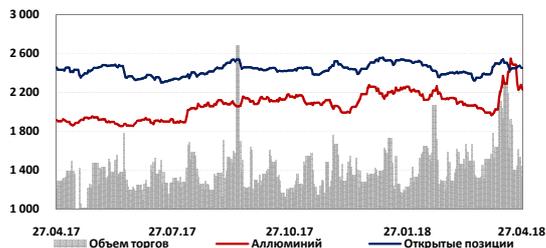
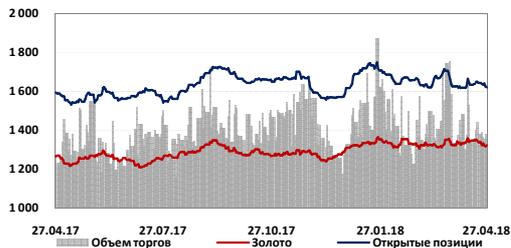
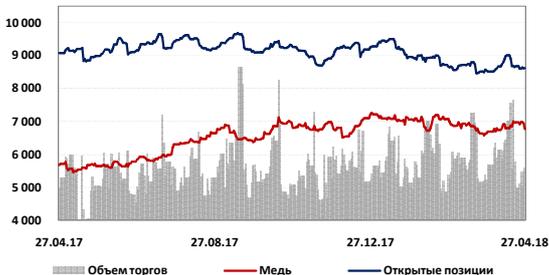
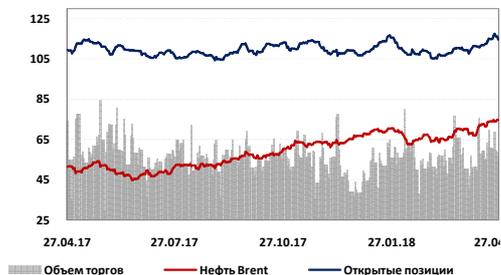
## Товарно-сырьевые рынки

## Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	74,6	0,8%	6%	12%
WTI	баррель	68,1	-0,4%	4%	13%
Золото	тр.унция	1323	-0,92%	-2%	0%
Серебро	тр.унция	16,5	-3,55%	-5%	-4%
Палладий	тр.унция	963	-6,52%	-12%	-11%
Платина	тр.унция	916	-0,99%	-11%	-3%
Никель	мт.тонна	13842	-6,42%	1%	10%
Медь	фунт	6769	-2,86%	-5%	-6%
Цинк	мт.тонна	3128	-3,25%	-10%	-7%
Уран	фунт	20,8	1,22%	-10%	-13%
Алюминий	мт.тонна	2227	-10,38%	-1%	-1%
Пшеница	бушель	4,96	6,96%	14%	14%
Кукуруза	бушель	390	3,45%	10%	10%
Хлопок	мт.тонна	14840	-0,20%	-3%	1%
Сахар	мт.тонна	328	-4,32%	-7%	-18%
Соя	бушель	1045	1,58%	5%	9%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись разнонаправленно: стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 0,8% до 74,6 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 0,4% до 68,1 долл. США за барр. Поддержку нефтяным котировкам оказывает новость о том, что Д. Трамп рассматривает возможность выхода США из сделки по иранскому соглашению и повторного введения санкций против Ирана, что может резко сократить поставки нефти на мировой рынок. Срок рассмотрения американским президентом Д. Трампом дальнейшего участия США в сделке по иранскому атому истекает 12 мая. Напомним, что сейчас Иран экспортирует примерно 2,5 млн барр. нефти в сутки, но после введения санкций поставки «черного золота» могут упасть на 350-500 тыс. барр. в сутки. Давление на нефтяной рынок оказывают данные Минэнерго США о росте запасов нефти на 2,17 млн. барр. за минувшую неделю. Также американский институт нефти (API) указал на рост запасов на 1,1 млн барр., тогда как аналитики ожидали сокращения показателя на 2,2 млн барр. Резервы нефти на терминале в Кушинге, где хранятся физические объемы, торгуемые на NYMEX, увеличились на 459 тыс. барр. Кроме того добыча в США выросла на 46 тыс. барр. в сутки, установив новый исторический рекорд - 10,586 млн барр. в сутки. Сдерживающим фактором также оказались данные нефтесервисной компании Baker Hughes, согласно которым число действующих нефтедобывающих установок в США на прошлой неделе выросло на 5 единиц до 825 единиц, обновив максимум за три года. Золото подешевело на 0,92% до 1 323 долл. США за тр.унцию. Алюминий снизился на 10,38% до 2 227 долл. США за мт. тонну на фоне смягчения позиции американских властей к санкциям в отношении "РусАла". Стоимость меди уменьшилась на 2,86% до 6 769 долл. США за фунт и цинк подешевел на 3,25% до 3 128 долл. США за мт. тонну.

## Динамика сырьевых товаров



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	327,5	0,35%	2,6%	2,4%	-1,2%
EUR/KZT	397,3	-0,97%	1,1%	0,0%	-1,0%
GBP/KZT	451,0	-1,30%	0,4%	-0,4%	-0,1%
USD/RUB	62,16	1,28%	7,6%	11,2%	8,1%
EUR/USD	1,2130	-1,29%	-1,4%	-2,1%	0,6%
GBP/USD	1,3781	-1,56%	-2,1%	-2,6%	1,4%
USD/JPY	109,05	1,29%	2,1%	-0,3%	-2,9%
USD/CNY	6,33	0,57%	0,5%	0,1%	-2,5%
USD/CAD	1,2828	0,53%	-0,7%	3,6%	2,5%
AUD/USD	0,7581	-1,19%	-1,1%	-5,5%	-3,2%
USD/CHF	0,9877	1,34%	3,2%	5,0%	1,6%

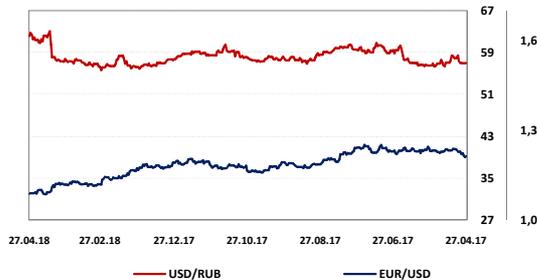
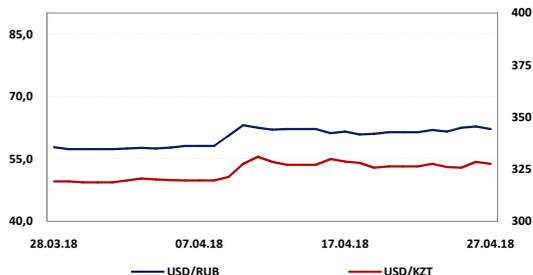
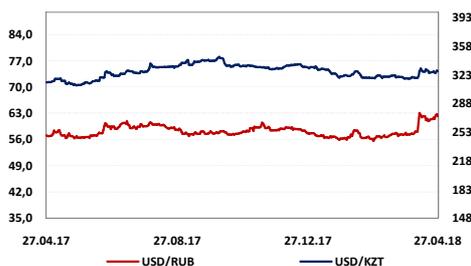
## Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,35% и зафиксировался на уровне 327,5 тенге на фоне снижения нефтяных котировок.

Кроме того, курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 1,28% и составил 62,16 руб на фоне снижения нефтяных котировок.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 1,29% до 1,2130.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	2,234	4	13	46	45
2 - летние	2,485	3	20	40	56
10 - летние	2,958	0	18	34	49
30 - летние	3,125	-2	10	24	31

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года		
Россия	131	-4%	18%	12%	formula Conversion Tool	
Германия	10	-1%	14%	8%	formula Conversion Tool	
Италия	86	-11%	-12%	-29%	formula Conversion Tool	
Испания	37	-3%	-14%	-35%	formula Conversion Tool	

\*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	2,7	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	2,6	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

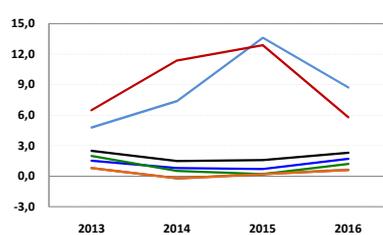
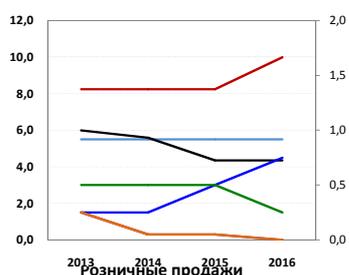
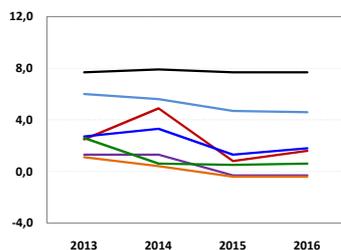
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	4,9
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,2	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,2	3,2	-4,0	3,8	3,3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

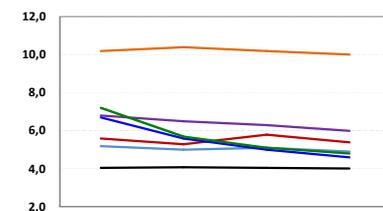
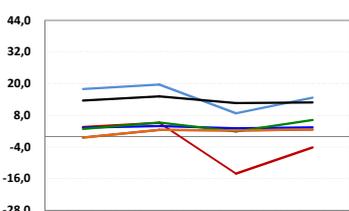
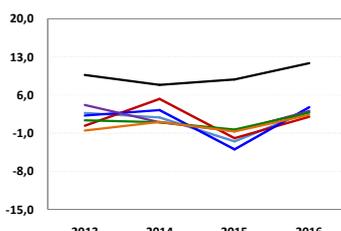
Инфляция



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).