

Рыночные индикаторы

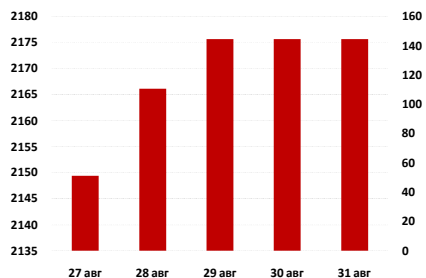
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↑	↑	↑
2,79%	1,23%	1,84%	0,75%	0,27%

Основные события

- ВВП США за 2 кв. 2019 г. составил 2,0%, что в пределах ожидаемого роста...
- Индекс доверия потребителей США от Conference Board вырос до 135,1 п., что выше прогнозируемого роста в 129,5 п...
- В среду администрация Д. Трампа официально установила дополнительный тариф в размере 5% на товары из Китая на сумму 300 млрд. долл. США и назначила даты сбора в два этапа 1 сентября и 15 декабря 2019 г...
- Премьер-министр Великобритании Б. Джонсон планирует приостановить работу парламента с 9 сентября до 14 октября...
- Согласно еженедельному отчету Минэнерго США, запасы сырой нефти в США сократились на 10 млн. барр., против ожидаемого снижения на 2,1 млн. барр...

Индекс KASE

Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге

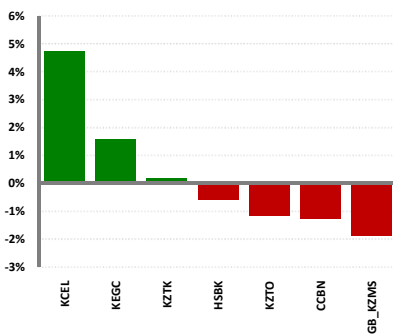


Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом на фоне ожидания инвесторами введения дополнительных тарифов на товары США и Китая, также новых сигналов относительно торгового конфликта между США и Китаем...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 3 сен Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (авг)...
- 4 сен Объем экспорта/Объем импорта/Сальдо торгового баланса (июль)/Недельные запасы сырой нефти по данным API...
- 5 сен Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (авг)/Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) от ISM (авг)/Запасы сырой нефти...
- 6 сен Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (авг)/Уровень безработицы (авг)/Доля экономически активного населения (авг)...

Европа

- 2 сен Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (авг)...
- 4 сен Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (авг)/Индекс деловой активности в секторе услуг (авг)/Объем розничных продаж (м/м) (июль)...
- 5 сен Объем производственных заказов в Германии (м/м) (июль)...
- 6 сен ВВП (г/г) (2 кв.)/ВВП (кв/кв) (2 кв.)/Объем промышленного производства Германии (м/м) (июль)...

Китай

- 2 сен Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (авг)...
- 4 сен Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (авг)...

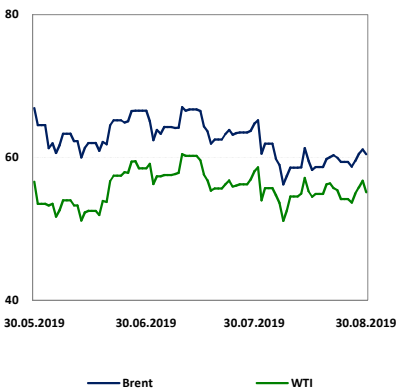
Обзор валют

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	1983	-1,4%	-28,7%	-23,0%	-47,8%	-
КазМунайГаз, ап	24505	0,02%	0,0%	-8,2%	19,5%	0,00
Казхателеком, ао	12500	0,0%	-1,2%	-4,4%	47,1%	-
Казхателеком, ап	28100	-0,5%	-0,5%	-2,1%	-51,1%	0,00
Баст, ао	2050	7%	8,5%	5,1%	-	-
Kcell, ао	129	0,1%	-2,7%	18,7%	56,1%	4,48
Халык Банк	234	-0,4%	1,7%	-1,0%	18,6%	0,00
Банк ЦентрКредит	1013	-0,5%	-3,5%	-13,8%	-24,3%	-

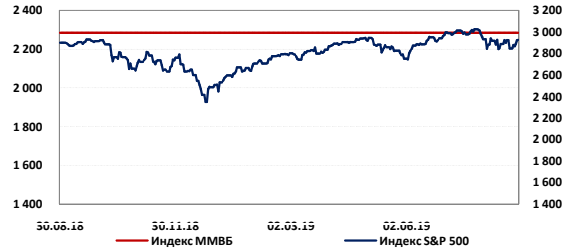
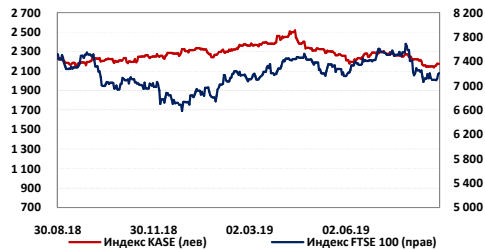
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 26 403	3,0%	-1,7%	4,9%	6,36%
S&P 500	↑ 2 926	2,8%	-1,8%	4,9%	8,56%
NASDAQ	↑ 7 963	2,7%	-2,6%	5,2%	13,64%
FTSE 100	↑ 7 207	1,6%	-5,0%	-0,2%	-5,77%
DAX	↑ 11 939	2,8%	-2,0%	0,3%	-7,24%
CAC-40	↑ 5 480	2,9%	-0,7%	4,4%	3,63%
Nikkei 225	↓ 20 704	-0,03%	-3,8%	-1,1%	-9,05%
KOSPI	↑ 1 968	1,0%	-2,8%	-3,5%	-20,64%
MEXBOL	↑ 42 623	6,9%	4,3%	-1,7%	-14,81%
BOVESPA	↑ 101 135	3,5%	-0,7%	3,8%	29,84%
MERVAL	↓ 24 609	-7,4%	-41,5%	-28,1%	-20,83%
Shanghai C.	↓ 2 886	-0,4%	-1,6%	-0,7%	-13,80%
SENSEX	↑ 37 333	1,7%	-0,4%	-6,3%	10,41%
MMBB	↓ 2 740	3,0%	0,0%	3,0%	29,88%
PTC	↑ 1 293	2,0%	-4,9%	0,5%	12,03%
KASE	↑ 2 174	1,2%	-4,4%	-3,7%	0,54%

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом на фоне ослабления торгового спора между США и Китаем. 26 августа Д. Трамп на саммите мировых лидеров G-7 во Франции заявил, что администрация Белого дома провела телефонные переговоры с представителями Китая с предложением вернуться за стол переговоров. По словам главы торговой делегации Китая, вице-преьера Лю Хе, Китай готов разрешить торговый спор путем «спокойных» переговоров. Д. Трамп прокомментировал слова Лю Хе как положительный знак, подтвердив свое заявление касательно возобновления торговых переговоров между странами. Однако, представители Китая не подтвердили телефонные переговоры с США. Также внимание инвесторов было направлено на введение новых дополнительных тарифов США и Китая. В среду США официально установили дополнительный тариф в размере 5% на китайские товары на сумму 300 млрд. долл. США и назначили даты сбора в два этапа 1 сентября и 15 декабря. В свою очередь, Китай установил ответный тариф в размере от 5% до 10% на американский импорт на сумму 75 млрд. долл. США, который вступил в силу 1 сентября. Дополнительную поддержку на фондовые рынки могли оказать публикации статданных по США и ЕС, в частности ВВП США за 2 кв. 2019 г. вырос до 2,0%, что в пределах ожидаемого роста, индекс доверия потребителей США от Conference Board вырос до 135,1 п. выше прогнозируемого роста в 129,5 п. ВВП Германии за 2 кв. 2019 г. сократился на 0,1%, изменение количества безработных Германии в августе составило 4 тысяч и ИЦП Еврозоны составил 1,0%. Между тем, королева Великобритании Елизавета II согласилась с премьер-министром Б. Джонсоном приостановить работы парламента с 9 сентября до 14 октября, так как Великобритания планирует выйти из Евросоюза 31 октября 2019 г. В итоге, индекс Dow Jones вырос на 3,0% до 26 403 п., S&P 500 - на 2,8% до 2 926 п., индекс NASDAQ - на 2,7% до 7 963 п., британский индекс FTSE 100 - на 1,6% до 7 207 п., немецкий индекс DAX - на 2,8% до 11 939 п. и французский индекс CAC-40 - на 2,9% до 5 480 п.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



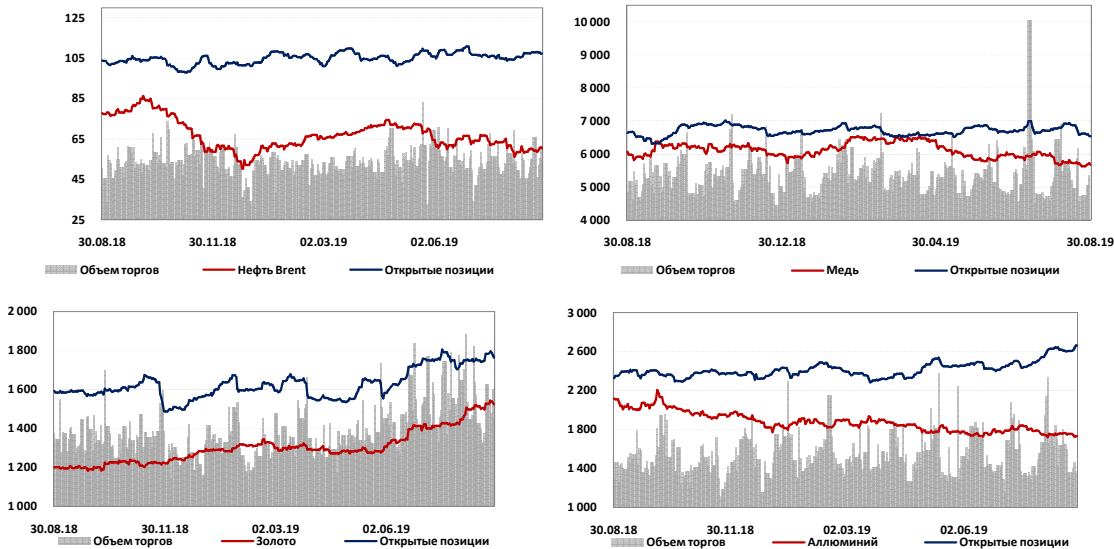
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	60,4	↑ 1,8%	-10%	-9%
WTI	баррель	55,1	↑ 1,7%	-3%	-9%
Золото	тр.унция	1520	↓ -0,4%	18%	15%
Серебро	тр.унция	18,4	↑ 5,5%	27%	7%
Палладий	тр.унция	1539	↑ 5,8%	12%	41%
Платина	тр.унция	932	↑ 8,9%	17%	-1%
Никель	мт.тонна	18005	↑ 14,5%	48%	43%
Медь	фунт	5668	↑ 0,8%	-3%	-21%
Цинк	мт.тонна	2209	↓ -2,2%	-17%	-34%
Уран	фунт	25,3	↑ 0,0%	6%	6%
Алюминий	мт.тонна	1733	↓ -1,2%	-2%	-23%
Пшеница	бушель	4,51	↓ -5,0%	-12%	4%
Кукуруза	бушель	358	↓ -0,5%	-18%	1%
Хлопок	мт.тонна	11950	↓ -2,1%	-10%	-19%
Сахар	мт.тонна	302	↓ -2,8%	-7%	-24%
Соя	бушель	857	↑ 1,6%	-4%	-10%

По итогам торгов прошедшей недели стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 1,8% до 60,4 долл. США за барр., цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 1,7% до 55,1 долл. США за барр. Отношение США и Ирана по-прежнему остается напряженным, поскольку на саммите G-7 в Биаррице (Франция) президент США Д. Трамп заявил о готовности встретиться с президентом Ирана Х. Рухани, однако президент Ирана исключил возможность встречи до тех пор, пока США не отменит санкции против Тегерана, которые были введены в прошлом году. Основную поддержку нефтяным котировкам оказали данные еженедельного отчета Минэнерго США, согласно которым запасы сырой нефти в США сократились на 10 млн. барр., против ожидаемого снижения на 2,1 млн. барр. Политические события продолжают влиять на нефтяные котировки, и участники рынка продолжают следить за новыми сигналами торговых переговоров между США и Китаем, также за Великобританией, которая собирается выйти из ЕС в конце октября текущего года. Золото подешевело на 0,4% до 1 520 долл. США за тр. унцию, алюминий опустился на 1,2% до 1 733 долл. США за мт. тонну. Цена меди выросла на 0,8% до 5 668 долл. США за фунт, стоимость цинка уменьшилась на 2,2% до 2 209 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	387,2	0,3%	0,7%	1,2%	16,8%
EUR/KZT	425,3	-1,2%	-0,1%	0,0%	6,0%
GBP/KZT	471,7	-0,6%	0,9%	-1,9%	4,5%
USD/RUB	66,78	1,2%	4,9%	2,5%	15,9%
EUR/USD	1,0982	-1,5%	-0,8%	-1,3%	-8,9%
GBP/USD	1,2156	-0,9%	0,0%	-3,6%	-10,6%
USD/JPY	106,28	0,8%	-2,3%	-3,0%	-5,4%
USD/CNY	7,16	0,9%	3,9%	3,7%	10,2%
USD/CAD	1,3311	0,2%	0,9%	-1,4%	6,4%
AUD/USD	0,6733	-0,3%	-1,6%	-2,6%	-14,0%
USD/CHF	0,9904	1,7%	-0,4%	-1,7%	1,9%

Комментарии

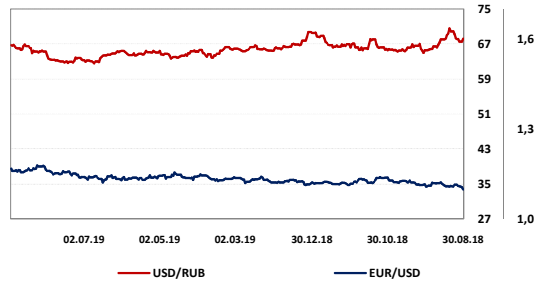
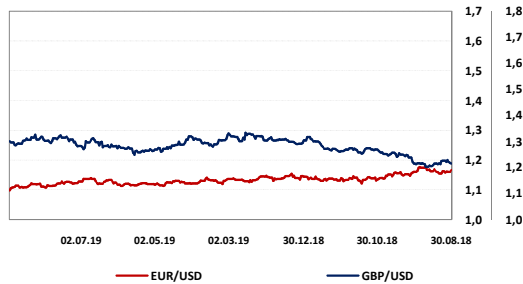
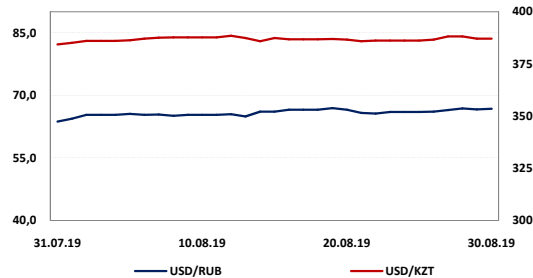
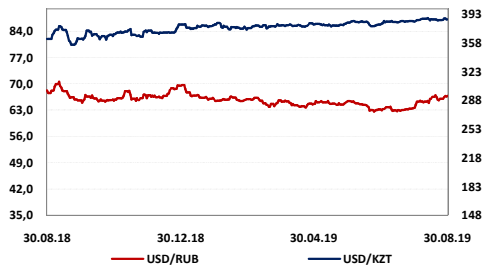
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,3% и составил 387,2 тг.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 1,2% и составил 66,78 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 1,5% до 1,0982.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 0,9% до 1,2156.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	1,765	4	-23	-53	-2
2 - летние	1,507	-3	-37	-56	-41
10 - летние	1,498	-4	-52	-72	-97
30 - летние	1,964	-6	-56	-68	-85

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	98	-3%	-23%	-16%

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

2 сентября 2019 г.

Макроэкономическая статистика

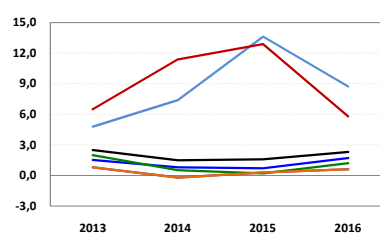
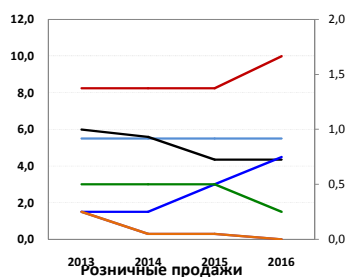
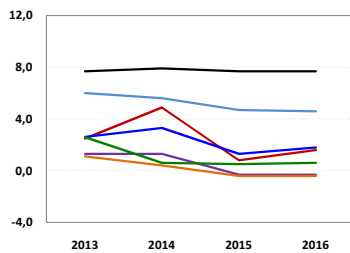
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

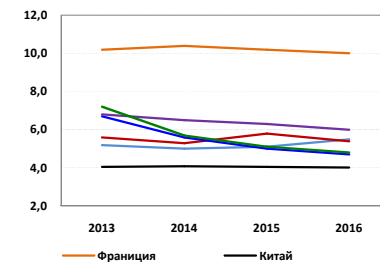
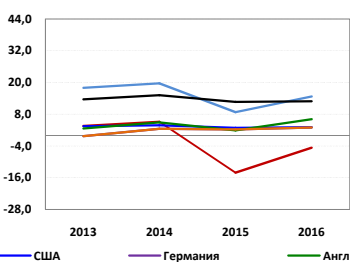
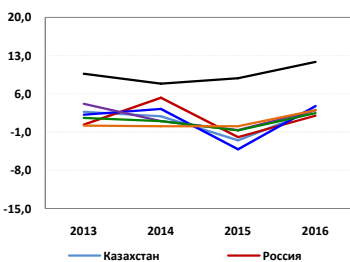
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



* 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
Агадаева Диляра
DAgadayeva@centras.kz

Зам. Директора
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
yzhumazhanov@centras.kz

Зам. Директора торговых операций
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, 2019 г.