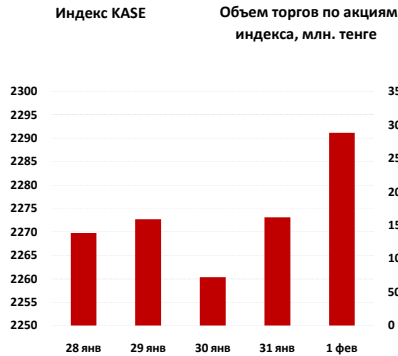


## Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↑	↑	↑
1,57%	2,40%	1,80%	1,33%	1,00%



## Основные события

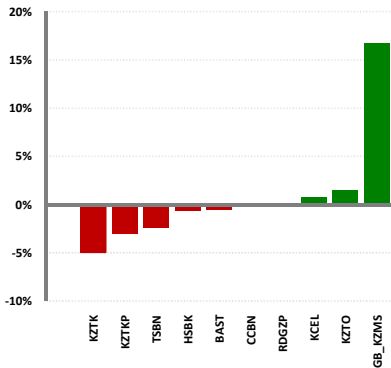
- 29-30 января состоялось двухдневное заседание ФРС США, по итогам которого американский регулятор сохранил базовую процентную ставку на уровне 2,25-2,5% годовых, как и ожидалось...
- 30-31 января в Вашингтоне состоялись торговые переговоры между США и Китаем...
- В США продолжается сезон корпоративных финансовых отчетностей...
- Согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране выросли на 919 тыс. барр. против ожидающего роста на 3,1 млн. барр...
- 28 января Минфин США ввел санкции в отношении государственной нефтедобывающей компании Венесуэлы Petroleos de Venezuela SA, предусматривающие блокировку активов компании стоимостью 7 млрд. долл. США...

## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые индексы, преимущественно, закрылись в зеленой зоне. В центре внимания участников фондового рынка находилось двухдневное заседание ФРС США, а также торговые переговоры между США и Китаем. Дополнительную поддержку фондовым индексам оказали позитивные финансовые результаты компаний США и Еврозоны...

стр. 2

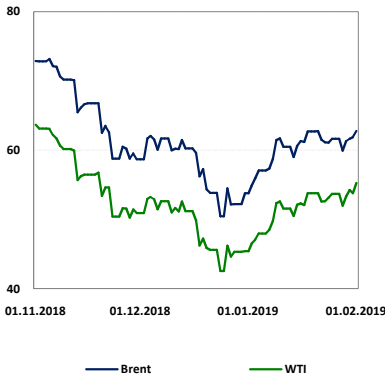
## Лидеры роста и падения



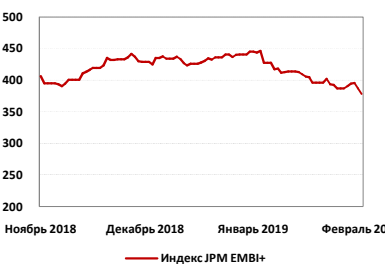
## Календарь событий на неделю

США	События
4 фев	Объем поставок гражданских средств производства (без учета воздушных судов) (м/м)/Объем промышленных заказов (м/м) (нояб)...
5 фев	Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (январь)/Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (январь)/Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) от ISM (январь)/Индекс занятости в непроизводственном секторе (ISM) (январь)...
6 фев	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)/Число выданных разрешений на строительство/ Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м)/Базовый индекс розничных продаж (м/м)/ВВП (кв/кв)/ Сальдо внешней торговли товарами/ Объем строительства новых домов/ Объем импорта/Объем розничных продаж (м/м)/Запасы сырой нефти...
7 фев	Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
Европа	События
5 фев	Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (январь)/ Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (январь) Еврозоны/ Индекс деловой активности в секторе услуг (январь) Еврозоны/ Объем розничных продаж (м/м) (дек) Еврозоны...
6 фев	Объем производственных заказов в Германии (м/м) (дек)...
7 фев	Объем экспорта Германии (м/м) (дек)/Объем импорта Германии (м/м) (дек)/ Объем промышленного производства Германии (м/м) (дек)/ Сальдо торгового баланса Германии (дек)...

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



## 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	2981	16,77%	17,8%	20,9%	17,8%	-
КазМунайГаз, ао	12800	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	2,47
КазМунайГаз, ап	25989	-4,98%	-22,4%	-10,7%	-22,4%	0,00
Казахтелеком, ао	11639	-3,01%	-9,1%	-5,5%	-9,1%	-
Казахтелеком, ап	30101	-0,55%	-9,1%	-24,7%	-9,1%	0,00
Баст, ао	1825	0,78%	-3,4%	8,1%	-	-
Кселл, ао	98	-0,61%	-2,4%	-6,0%	-2,4%	5,83
Халык Банк	240	0,00%	2,5%	-0,6%	2,5%	0,00
Банк ЦентрКредит	1410	1,44%	5,1%	8,5%	5,1%	-
АО "Казтрансойл"	1800,0	-2,44%	-1,8%	-	-	-

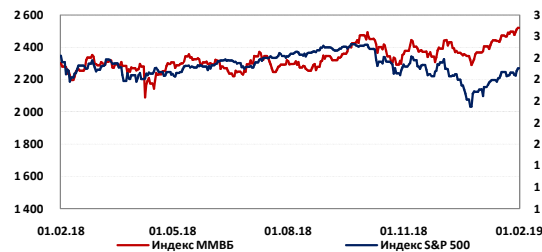
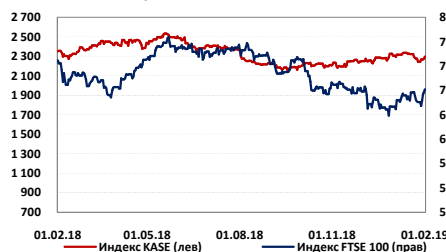
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 25 064	1,32%	7,4%	-1,2%	7,36%
S&P 500	↑ 2 707	1,57%	7,8%	-1,2%	7,83%
NASDAQ	↑ 7 264	1,38%	9,0%	-2,3%	8,97%
FTSE 100	↑ 7 020	3,10%	4,2%	-1,3%	4,25%
DAX	↓ 11 181	-0,90%	5,7%	-2,5%	5,68%
CAC-40	↑ 5 019	1,90%	7,0%	-1,3%	7,03%
Nikkei 225	↑ 20 788	0,07%	3,9%	-4,1%	3,87%
KOSPI	↑ 2 203	1,18%	9,6%	8,8%	9,62%
MEXBOL	↑ 43 738	0,23%	3,5%	-3,8%	3,47%
BOVESPA	↑ 97 861	0,19%	7,5%	10,7%	7,53%
MERVAL	↑ 36 600	5,14%	17,7%	16,9%	17,70%
Shanghai C.	↑ 2 618	0,63%	6,2%	0,5%	6,20%
SENSEX	↑ 36 469	1,23%	1,6%	5,9%	1,61%
MMBB	↓ 2 522	0,94%	6,4%	6,9%	6,43%
PTC	↑ 1 211	1,61%	13,3%	7,1%	13,33%
KASE	↑ 2 298	2,40%	-0,3%	3,8%	-0,32%

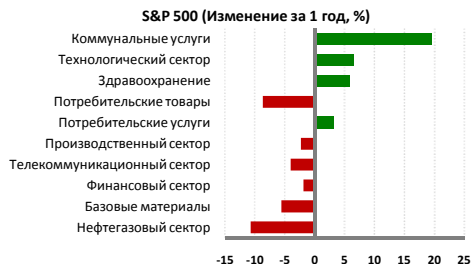
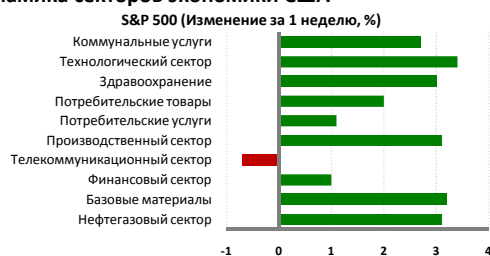
## Комментарии

По итогам прошедшей недели мировые фондовые индексы, преимущественно, продемонстрировали растущую динамику, в частности американский индекс S&P 500 увеличился на 1,57% до 2 707 п., индекс NASDAQ на 1,38% до 7 264 п., индекс Dow Jones на 1,32% до 25 064 п., французский индекс CAC-40 на 1,9%, до 5 019 п., британский индекс FTSE 100 на 3,1% до 7 020 п., однако немецкий индекс DAX уменьшился на 0,9% до 11 181 п. В центре внимания участников фондового рынка находилось первое в этом году двухдневное заседание ФРС США, а также торговые переговоры между США и Китаем, запланированные на 30-31 января. ФРС США по итогам заседания 29-30 января сохранил базовую процентную ставку на уровне 2,25-2,5% годовых, как и ожидалось. Американский регулятор отметил продолжающееся укрепление рынка занятости и устойчивый рост экономической активности в США, однако упомянул, что темпы роста объема инвестиций в основной капитал замедлились по сравнению с началом прошлого года. ФРС также подчеркнул, что будет осторожно подходить к вопросам изменения своей монетарной политики в свете глобальных экономических и финансовых условий и пониженного инфляционного давления. Поддержку фондовым индексам оказала публикация позитивных финансовых результатов компаний США и Еврозоны, в частности чистая прибыль крупнейшей в мире социальной сети Facebook за 2018 год увеличилась на 39% до 22,112 млрд. долл. США по сравнению с предыдущим годом и чистая выручка крупнейшего производителя алкогольных напитков Diageo по итогам первого полугодия 2018-2019 финансового года (завершился 31 декабря 2018 г.) выросла на 5,8%, составив 6,9 млрд. фунтов стерлингов по сравнению с предыдущим годом. Американская нефтегазовая компания Chevron в 2018 году нарастила чистую прибыль в 1,6 раза до 14,824 млрд. долл. США, а чистая прибыль компании LVMH в 2018 году увеличилась на 18,4% до 6,354 млрд. евро в годовом выражении. Дополнительную поддержку фондовым индексам оказало заявление президента США Д. Трампа о хорошем прогрессе в ходе торговых переговоров с китайской делегацией в Вашингтоне. Кроме того, президент США заявил о намерении встретиться с председателем КНР Си Цзиньпином в ближайшем будущем, поскольку не видит возможности заключения соглашения между двумя сторонами без этой встречи. Однако давление на фондовые индексы оказал скандал вокруг китайской компании Huawei. Отметим, что судебные власти США предъявили китайской компании Huawei и ее финдиректору Мэн Ваньчжоу обвинения в краже

## Динамика фондовых индексов



## Динамика секторов экономики США



## Товарно-сырьевые рынки

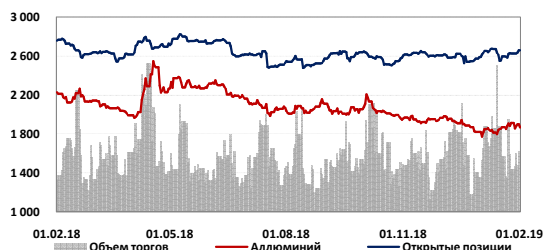
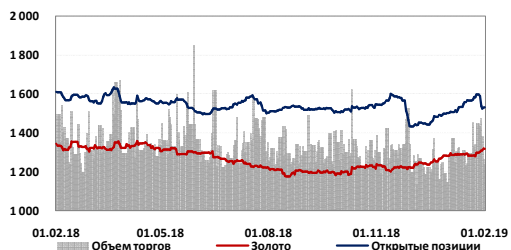
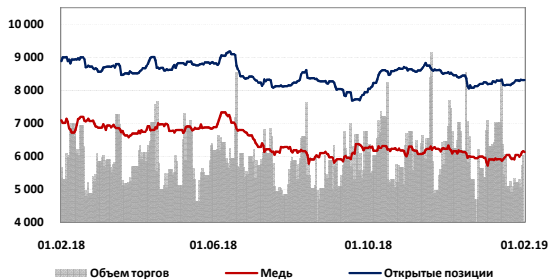
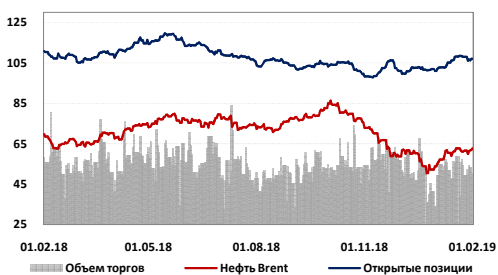
Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	62,8	1,8%	-14%	14%
WTI	баррель	55,3	2,9%	-13%	19%
Золото	тр.унция	1318	1,11%	7%	3%
Серебро	тр.унция	15,9	1,05%	8%	2%
Палладий	тр.унция	1314	-0,47%	21%	10%
Платина	тр.унция	827	1,62%	-4%	3%
Никель	мт.тонна	12607	5,83%	7%	17%
Медь	фунт	6126	1,33%	0%	5%
Цинк	мт.тонна	2798	3,94%	8%	15%
Уран	фунт	29,0	-0,17%	2%	0%
Алюминий	мт.тонна	1867	-2,38%	-5%	5%
Пшеница	бушель	5,24	0,82%	3%	3%
Кукуруза	бушель	378	-0,53%	3%	1%
Хлопок	мт.тонна	14880	0,68%	3%	5%
Сахар	мт.тонна	338	-0,38%	-4%	3%
Соя	бушель	918	-0,81%	6%	3%

## Комментарии

Нефтяные котировки по итогам прошлой недели закрылись в зеленой зоне, в частности стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 1,8% до 62,8 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 2,9% до 55,3 долл. США за барр. Поддержку нефтяным котировкам оказали опасения сокращения поставок топлива из Венесуэлы на мировой рынок на фоне введения Вашингтоном санкций против государственной нефтедобывающей компании Petroleos de Venezuela SA (PDVSA). Отметим, что в начале недели Минфин США ввел санкции в отношении PDVSA, предусматривающие блокировку активов компании стоимостью 7 млрд. долл. США, а также PDVSA недополучит 11 млрд. долл. США за год в результате потерянного экспорта нефти. Ранее, Вашингтон признал исполняющим обязанности президента Венесуэлы бывшего председателя Национальной ассамблеи страны Хуана Гуаидо. После этого, президент Венесуэлы Николас Мадуро объявил о решении разорвать дипломатические и политические отношения с США, однако позднее изменил свое решение, оставив небольшое число американских дипломатов в стране. Кроме того, согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране выросли на 919 тыс. барр. против ожидающего роста на 3,1 млн. барр. Запасы на терминале в Кушинге, где хранится торгуемая на NYMEX нефть, сократились за неделю на 145 тыс. барр. Между тем, резервы бензина в США уменьшились на 2,24 млн барр., дистиллятов - на 1,12 млн барр. Негативным фактором для нефтяного рынка стали статданные из Китая, указавшие на то, что промышленный индекс менеджеров закупок (PMI) страны в январе был ниже 50 пунктов (границы между ростом и снижением деловой активности) второй месяц подряд.

Золото подорожало на 1,11% до 1 318 долл. США за тр. унцию. Согласно данным World Gold Council, мировой спрос на золото в 2018 году составил 4,345 тыс. тонн, что на 4% превышает результат 2017 года и соответствует среднегодовому спросу за последние пять лет. Алюминий снизился на 2,38% до 1 867 долл. США за мт. тонну на фоне замедления экономики Китая, а также на фоне опасений санкций в отношении Русала. Стоимость меди увеличилась на 1,33% до 6 126

## Динамика сырьевых товаров



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 382,7	1,00%	0,5%	3,4%	0,5%
EUR/KZT	↑ 438,7	1,41%	1,1%	3,8%	1,1%
GBP/KZT	↑ 500,9	0,09%	4,2%	4,0%	4,2%
USD/RUB	↓ 65,48	-0,80%	-5,3%	-0,3%	-5,3%
EUR/USD	↑ 1,1456	0,44%	1,0%	0,4%	1,0%
GBP/USD	↓ 1,3079	-0,89%	3,7%	0,5%	3,7%
USD/JPY	↓ 109,50	-0,05%	0,6%	-2,9%	0,6%
USD/CNY	↓ 6,74	-0,09%	-1,7%	-2,6%	-1,7%
USD/CAD	↓ 1,3102	-0,88%	-3,5%	0,1%	-3,5%
AUD/USD	↑ 0,7250	0,99%	3,8%	0,6%	3,8%
USD/CHF	↑ 0,9956	0,17%	0,6%	-0,6%	0,6%

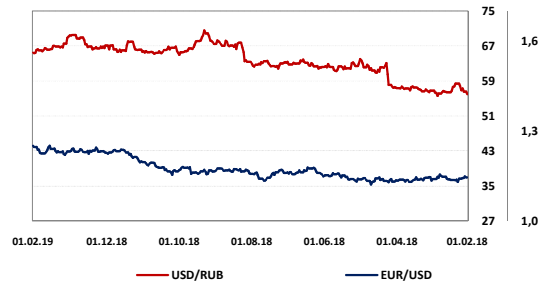
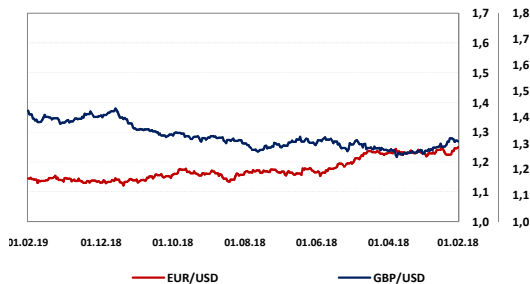
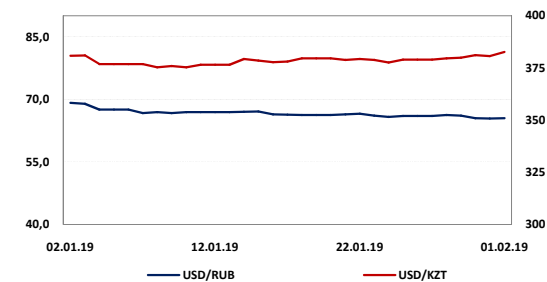
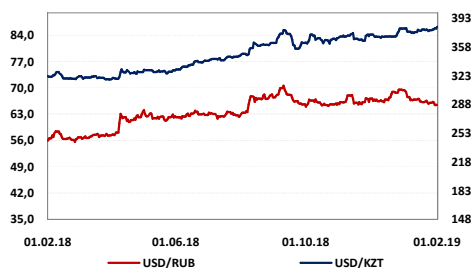
## Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 1,0% и зафиксировался на уровне 382,7 тенге.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,8% и составил 65,48 руб. благодаря сезону налоговых выплат, а также на фоне роста нефтяных котировок.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,4% до 1,1456.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↓ 2,560	-3	-3	-9	-3
2 - летние	↓ 2,505	-10	4	-34	4
10 - летние	↓ 2,685	-7	6	-45	6
30 - летние	↓ 3,026	-4	7	-35	7

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	↑ 136	4%	-7%	-14%

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

4 февраля 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	0,2	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

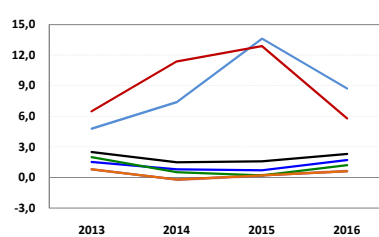
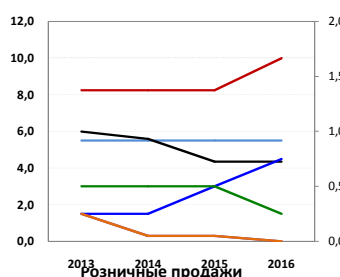
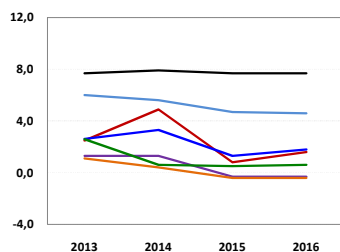
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	4,9
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,3	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,2	3,2	-4,0	3,8	3,5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

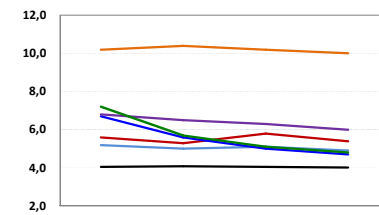
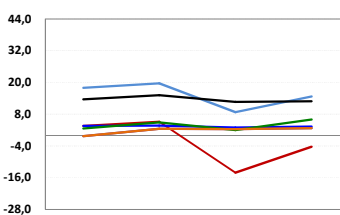
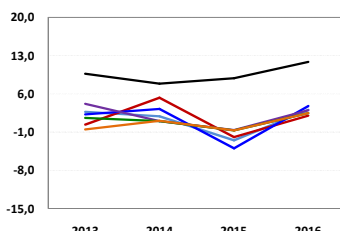
Инфляция



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)

**Младший аналитик**  
Юн Анастасия  
[Ayun@centras.kz](mailto:Ayun@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.