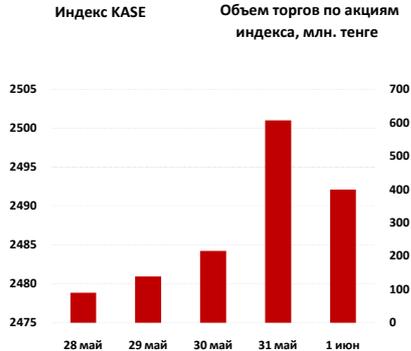


Рыночные индикаторы

| S&P | KASE | Брент | Медь | \$/KZT |
|---------|----------|---------|---------|---------|
| ↑ 0,49% | ↓ -0,43% | ↑ 0,46% | ↑ 0,24% | ↑ 0,85% |



Основные события

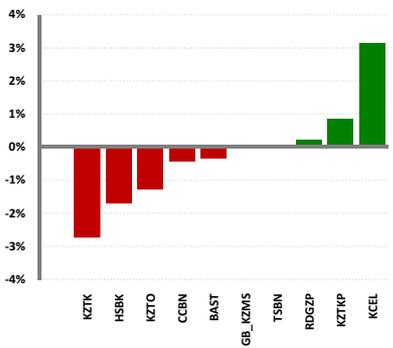
- 28 мая фондовые рынки США и Великобритании были закрыты в связи с праздниками...
- 29 мая США объявили, что намерены ввести 25%-ные пошлины на импорт китайской продукции...
- Согласно данным нефтесервисной компании Baker Hughes, число действующих нефтедобывающих установок в США выросло за прошлую неделю на 15 единиц до 859, обновив максимум за три года...
- 31 мая администрация президента США Д. Трампа приняла решение ввести заградительные пошлины на импорт стали (25%) и алюминия (10%) из Евросоюза, Канады и Мексики...
- Политический кризис в Италии. Возможны досрочные выборы президента, уже вторые в этом году...
- Нефтедобыча в США выросла на 44 тыс. барр. в сутки, установив новый исторический рекорд 10,77 барр. в сутки...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись разнонаправленно: американские фондовые индексы преимущественно в зеленой зоне, а европейские фондовые индексы в красной зоне. Внимание инвесторов направлено на новость о введении США пошлин на импорт стали и алюминия из ЕС, а также на политические неурядицы в Италии и Испании...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 4 июн: Объем поставок гражданских средств производства (без учета воздушных судов) (м/м)/Объем заказов на товары длительного пользования (м/м)/Объем промышленных заказов (м/м)(апр)...
- 5 июн: Индекс деловой активности в непроизводственном секторе от ISM (май)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти/Индекс занятости в непроизводственном секторе (май)/Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг(май)...
- 6 июн: Объем экспорта/Объем импорта/Уровень производительности в несельскохозяйственном секторе (кв/кв) (1 кв.)/Сальдо торгового баланса (апр)/Запасы сырой нефти...
- 7 июн: Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс потребительского кредита (апр)...
- 8 июн: Объем товарных запасов на оптовых складах (м/м) (апр)/Объем оптовых продаж (м/м)/Число буровых установок от Baker Hughes/Количество чистых спекулятивных позиций по S&P 500 от CFTC...

Европа

- 4 июн: Индекс цен производителей (PPI) (r/r) (апр)...
- 5 июн: Индекс деловой активности в секторе услуг Еврозоны (май)/Объем розничных продаж Еврозоны (м/м) (апр)/Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (май)...
- 6 июн: Индекс деловой активности PMI в розничном секторе Еврозоны...
- 7 июн: Объем производственных заказов в Германии (м/м) (апр)/ВВП Еврозоны (кв/кв) (1 кв.) / ВВП Еврозоны (r/r) (1 кв.)...
- 8 июн: Объем экспорта Германии (м/м) (апр)/Объем импорта Германии (м/м) (апр)/Объем промышленного производства Германии (м/м) (апр)/Сальдо торгового баланса Германии (апр)...

Китай

- 5 июн: Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (май)...
- 8 июн: Объем экспорта (r/r) (май)/Объем импорта (r/r) (май)/Сальдо торгового баланса (USD) (май)...
- 9 июн: Индекс потребительских цен (м/м) (май)/Индекс потребительских цен (r/r) (май)/Индекс цен производителей (r/r)(май)...

Обзор валют

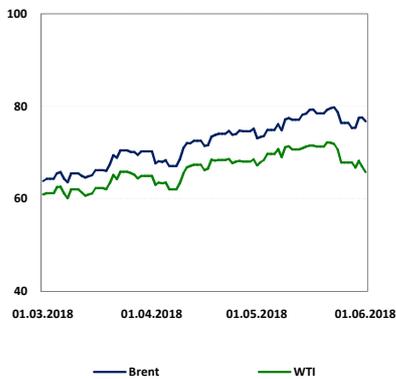
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

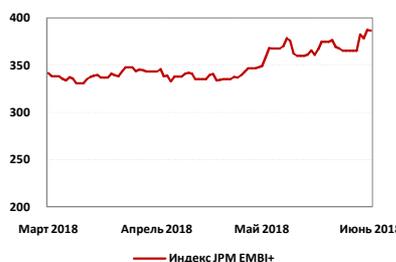
стр. 5

| Эмитент | Знач., тенге | Изменение за | | | | P/E |
|------------------|--------------|--------------|-------|----------|------------|------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач.года | |
| KazMinerals | 4450 | 0,00% | 10,4% | 17,4% | 17,1% | - |
| КазМунайГаз, ао | 9219 | 0,21% | -1,0% | -31,4% | -23,2% | 3,84 |
| КазМунайГаз, ап | 32357 | -2,71% | 11,6% | 34,8% | 57,8% | 0,00 |
| Казактелеком, ао | 12257 | 0,86% | 14,6% | 25,1% | 44,2% | - |
| Казактелеком, ап | 53444 | -0,33% | -0,7% | -3,3% | -7,1% | 0,00 |
| Баст, ао | 1650 | 3,13% | -0,3% | 1,9% | - | - |
| Kcell, ао | 104 | -1,71% | -0,2% | -4,8% | 25,6% | 6,10 |
| Халык Банк | 293 | -0,42% | 3,6% | 5,3% | 48,5% | 0,00 |
| Банк ЦентрКредит | 1545 | -1,28% | -1,0% | -3,2% | 15,6% | - |
| АО "Казтрансойл" | 1885,0 | 0,00% | 0,0% | - | - | - |

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



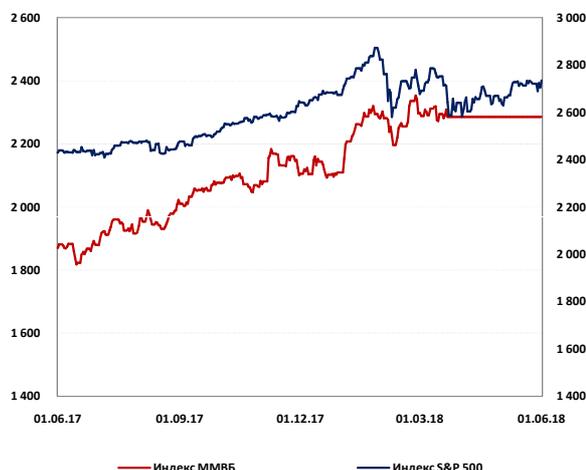
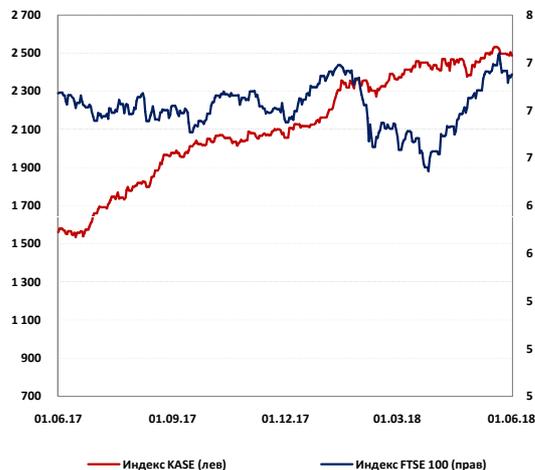
Фондовые рынки

| Индекс | Знач. | Изменение за | | | |
|-------------|----------|--------------|-------|----------|-------------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач. года |
| DJIA | ↓ 24 635 | -0,48% | 3,0% | 0,1% | -0,76% |
| S&P 500 | ↑ 2 735 | 0,49% | 3,8% | 2,1% | 1,44% |
| NASDAQ | ↑ 7 554 | 1,62% | 6,4% | 5,2% | 7,81% |
| FTSE 100 | ↓ 7 702 | -0,37% | 2,1% | 7,3% | 0,70% |
| DAX | ↓ 12 724 | -1,65% | -0,6% | 4,4% | -1,14% |
| CAC-40 | ↓ 5 466 | -1,39% | -1,2% | 3,9% | 3,35% |
| Nikkei 225 | ↓ 22 171 | -1,24% | -1,3% | 2,1% | -2,61% |
| KOSPI | ↓ 2 439 | -0,89% | -2,7% | 0,5% | -1,64% |
| MEXBOL | ↓ 45 013 | -0,17% | -5,8% | -5,4% | -10,03% |
| BOVESPA | ↓ 77 240 | -2,10% | -8,6% | -9,5% | -0,84% |
| MERVAL | ↓ 28 437 | -4,14% | -4,0% | -11,2% | -8,52% |
| Shanghai C. | ↓ 3 075 | -2,11% | -0,2% | -6,1% | -8,16% |
| SENSEX | ↑ 35 227 | 0,87% | 0,1% | 3,5% | 4,18% |
| MMBB | ↓ 2 295 | -0,49% | -0,5% | -0,1% | 8,80% |
| PTC | ↓ 1 164 | -0,48% | 2,4% | -8,6% | 0,86% |
| KASE | ↓ 2 487 | -0,43% | 2,5% | 5,3% | 14,99% |

Комментарии

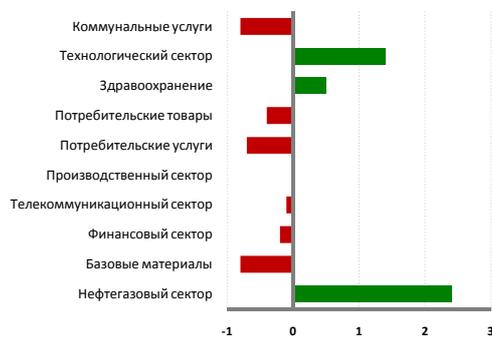
По итогам прошедшей недели американские фондовые индексы закрылись разнонаправленно, в частности американский индекс S&P 500 увеличился на 0,49% до 2 735 п., NASDAQ повысился на 1,62% до 7 554 п., а индекс Dow Jones понизился на 0,48% до 24 635 п. Давление на американские фондовые индексы оказала новость о введении США пошлин на импорт стали и алюминия из ЕС. Согласно заявлению министра торговли США Уилбура Росса, 31 мая 2018 г. администрация президента США Д. Трампа приняла решение ввести заградительные пошлины на импорт стали (25%) и алюминия (10%) из Евросоюза, Канады и Мексики. Стоит отметить, что новые пошлины вступили в силу 1 июня 2018 года. Ранее США ввели импортные пошлины 25% для стали и 10% для алюминия, которые уже действуют в отношении продукции из Китая, России, Японии и других стран. Однако Еврокомиссия (ЕК) намерена ответить пропорциональными мерами на объявленное США введение заградительных пошлин на импорт стали и алюминия из Евросоюза. Кроме того, регулятор намерен 1 июня подать иск во Всемирную торговую организацию (ВТО) в отношении действий США. Дополнительное давление на фондовые площадки могли оказать заявления США о возможном введении 25%-ные пошлины на товары, содержащие китайские высокие технологии, уточнив, что точный перечень товаров, подпадающих по импортные пошлины, будет обнародован до 15 июня 2018 года. Пекин готов к ответным мерам в случае, если США введут пошлины на импорт китайской продукции. Поддержку американским фондовым индексам оказывает публикация данных по рынку труда США. Согласно статданным Минтруда США, безработица в стране в мае 2018 года снизилась с 3,9% до 3,8%. Также число рабочих мест в экономике США подскочило на 223 тыс., тогда как аналитики в среднем ожидали повышения числа рабочих мест на 190 тыс., темпы роста заработной платы усилились с 2,6% в годовом выражении в апреле до 2,7% в мае. Европейские фондовые индексы закрылись снижением на фоне опасений, связанных с политическим кризисом в Италии и Испании. Напомним, что Италии грозят досрочные выборы президента, уже вторые в этом году. Президент Италии Серджио Маттарелла поручил экономисту Карло Коттарелли сформировать временное правительство для подготовки нового голосования и принятия бюджета. В Испании на прошлой неделе было обнародовано решение суда по делу о коррупции в правящей Народной партии, и оппозиционная Социалистическая партия потребовала голосования по вопросу о доверии. В результате британский индекс FTSE 100 уменьшился на 0,37% до 7 702 п., немецкий индекс DAX - на 1,65% до 12 724 п. и французский индекс CAC-40 - на 1,39% до 5 466 п.

Динамика фондовых индексов

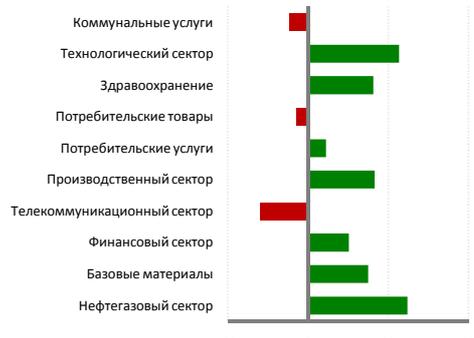


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

4 июня 2018 г.



Товарно-сырьевые рынки

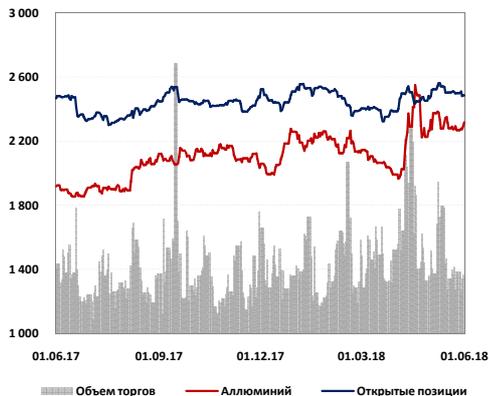
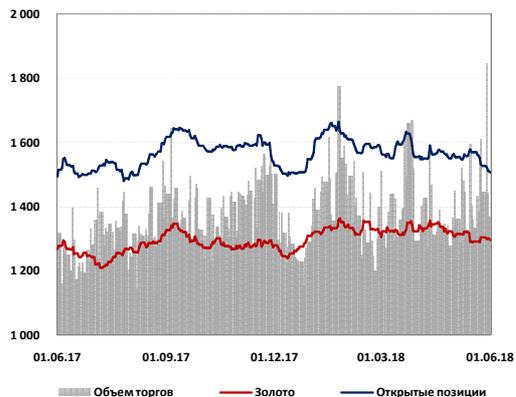
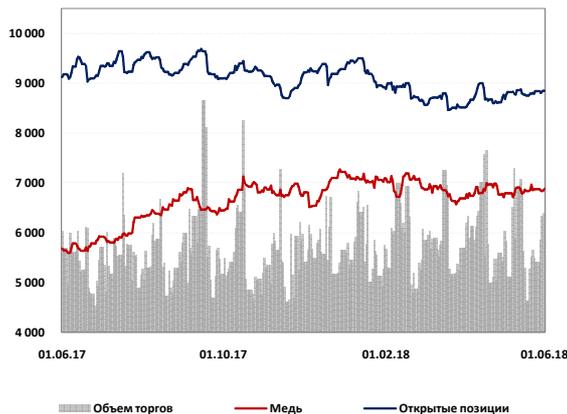
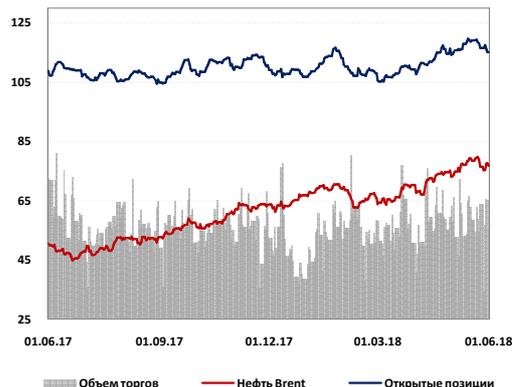
Комментарии

| Сырье | Ед. измерения | Знач., USD | Изменение за | | |
|----------|---------------|------------|--------------|----------|-------------|
| | | | неделю | 3 месяца | с нач. года |
| Brent | баррель | 76,8 | 0,5% | 20% | 15% |
| WTI | баррель | 65,8 | -3,0% | 8% | 9% |
| Золото | тр.унция | 1294 | -0,61% | -2% | -2% |
| Серебро | тр.унция | 16,4 | -0,61% | 0% | -5% |
| Палладий | тр.унция | 1002 | 2,59% | 2% | -8% |
| Платина | тр.унция | 907 | 0,60% | -5% | -4% |
| Никель | мт.тонна | 15389 | 4,44% | 15% | 22% |
| Медь | фунт | 6889 | 0,24% | 0% | -4% |
| Цинк | мт.тонна | 3108 | 1,71% | -9% | -8% |
| Уран | фунт | 23,0 | 1,10% | 6% | -4% |
| Алюминий | мт.тонна | 2318 | 2,23% | 8% | 3% |
| Пшеница | бушель | 5,23 | -3,64% | 4% | 21% |
| Кукуруза | бушель | 392 | -3,57% | 3% | 11% |
| Хлопок | мт.тонна | 17430 | 4,28% | 17% | 18% |
| Сахар | мт.тонна | 353 | 0,46% | -4% | -11% |
| Соя | бушель | 1021 | -1,94% | -3% | 7% |

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись разнонаправленно, в частности стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 0,5% до 76,8 долл. США за барр., а цена легкой американской нефти WTI понизилась на 3,0% до 65,8 долл. США за барр. Негативное влияние на нефтяной рынок оказывает слабость рынков акций США и Европы на фоне опасений, связанных с политическим кризисом в Италии и Испании. Также давление на нефтяные котировки оказывают публикации данных о росте нефтедобычи в США. Согласно данным Минэнерго США, нефтедобыча в стране на прошлой неделе выросла на 44 тыс. барр. в сутки, установив новый исторический рекорд 10,77 млн барр. в сутки, а импорт нефти упал на 528 тыс. барр. в сутки. Кроме того, запасы бензина в США на прошлой неделе выросли на 534 тыс. барр., хотя ожидалось падение на 1,5 млн. барр., а запасы дистиллятов увеличились на 634 тыс. барр. против ожидаемого снижения на 1,2 млн. барр. При этом поддержку нефтяным котировкам оказала публикация статданных Минэнерго США о снижении запасов топлива в стране, согласно которой товарные резервы нефти на прошлой неделе упали на 3,62 млн. барр. Также согласно данным нефтесервисной компании Baker Hughes, число действующих нефтедобывающих установок в США выросло за прошлую неделю на 15 единиц до 859, обновив максимум за три года. На рост стоимости марки Brent повлияла геополитическая напряженность, связанная с санкциями США против Ирана.

Золото подешевело на 0,61% до 1 294 долл. США за тр. унцию. Алюминий вырос на 2,23% до 2 318 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди увеличилась на 0,24% до 6 889 долл. США за фунт и цинк повысился на 1,71% до 3 108 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

4 июня 2018 г.



Обменные курсы

| Валютная пара | Знач. | Изменение за | | | |
|---------------|--------|--------------|-------|----------|-------------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач. года |
| USD/KZT | 330,9 | 0,85% | 0,2% | 2,8% | -0,2% |
| EUR/KZT | 385,8 | 0,92% | -2,3% | -2,3% | -3,8% |
| GBP/KZT | 441,6 | 1,19% | -1,6% | -0,4% | -2,1% |
| USD/RUB | 62,22 | -0,002% | -2,9% | 9,5% | 8,2% |
| EUR/USD | 1,1659 | 0,07% | -2,4% | -5,0% | -3,3% |
| GBP/USD | 1,3346 | 0,28% | -1,7% | -3,1% | -1,8% |
| USD/JPY | 109,54 | 0,12% | -0,3% | 3,1% | -2,4% |
| USD/CNY | 6,42 | 0,45% | 0,9% | 1,0% | -1,1% |
| USD/CAD | 1,2951 | -0,17% | 0,5% | 0,9% | 3,5% |
| AUD/USD | 0,7569 | 0,28% | 1,0% | -2,4% | -3,3% |
| USD/CHF | 0,9882 | -0,28% | -1,1% | 4,9% | 1,7% |

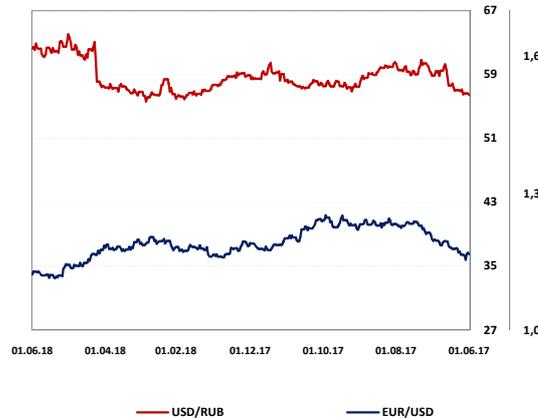
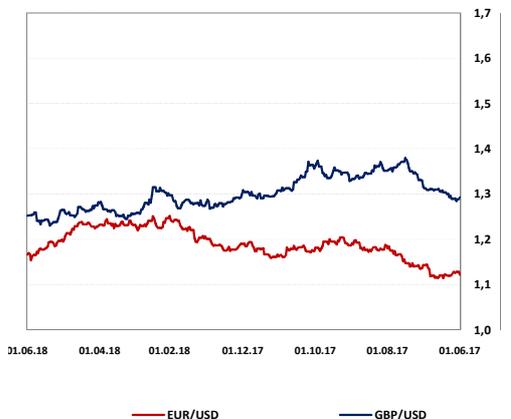
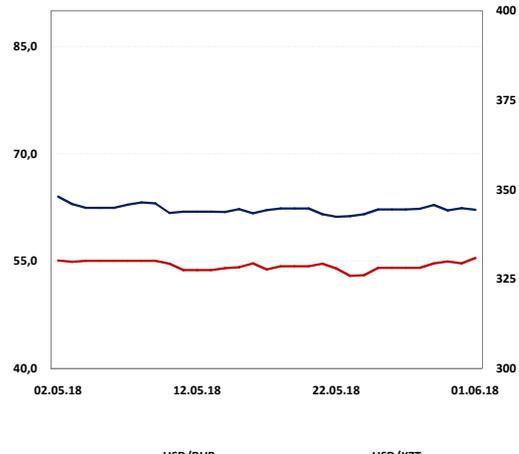
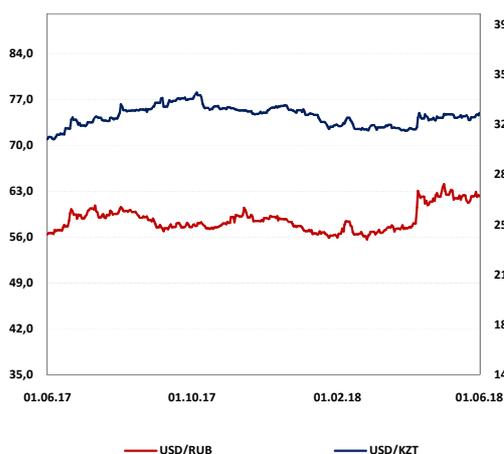
Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,85% и зафиксировался на уровне 330,9 тенге.

Кроме того, курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,002% и составил 62,22 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,07% до 1,1659.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

| Срок погашения | Знач., % | изменение* за | | | |
|----------------|----------|---------------|-------|----------|------------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач.года |
| 1 - летние | 2,259 | 1 | 2 | 22 | 47 |
| 2 - летние | 2,473 | 0 | -2 | 26 | 55 |
| 10 - летние | 2,903 | -3 | -6 | 9 | 44 |
| 30 - летние | 3,051 | -4 | -9 | -3 | 24 |

Рынки CDS

| Страна | Знач. | Изменение за | | |
|----------|-------|--------------|--------|------------|
| | | неделю | 3 мес. | с нач.года |
| Россия | 135 | 5% | 28% | 15% |
| Германия | 12 | 7% | 29% | 35% |
| Италия | 221 | 34% | 125% | 83% |
| Испания | 78 | 33% | 73% | 40% |

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

4 июня 2018 г.

Макроэкономическая статистика

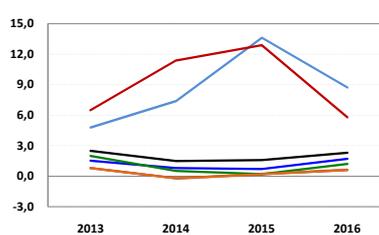
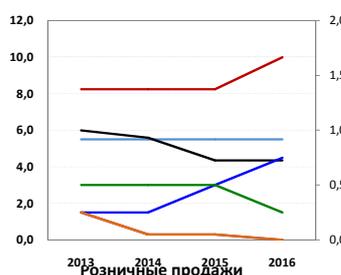
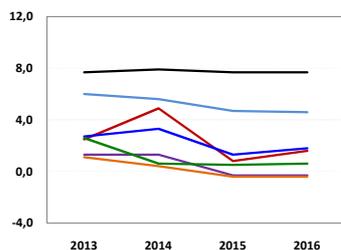
| Страна | ВВП, (%) | | | | Процентные ставки, (%) | | | Уровень инфляции, (%) | | | | |
|-----------|----------|------|------|------|------------------------|------|------|-----------------------|------|------|------|------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2013 | 2014 | 2015 | 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 | 2,7 | 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 | -4,3 | 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 | 1,4 | 1,0 | -0,3 | 2,8 | 2,8 | 5,2 | 1,9 | 6,2 | 7,2 | 5,7 | 5,1 | 4,8 |
| Франция | -0,4 | 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

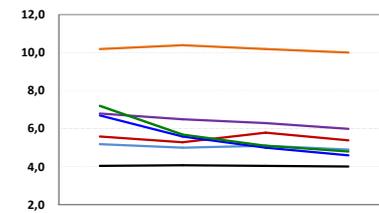
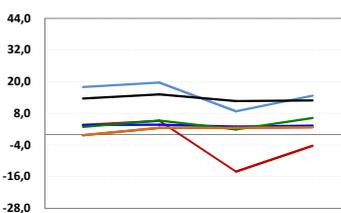
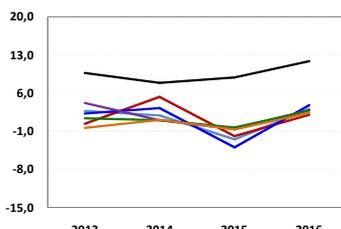
Инфляция



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.