



Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓ -3,10%	↓ -0,13%	↓ -2,47%	↓ -4,01%	↑ 0,29%

Основные события

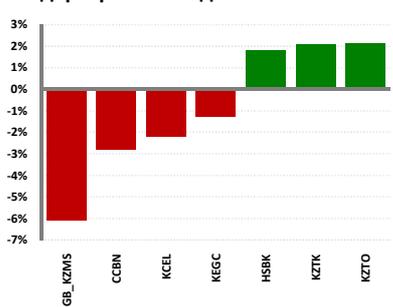
- ВВП США за второй квартал 2019 г. вырос до 2,1% против ожиданий 1,8%...
- Наблюдается рост прибыли Alphabet, Intel, Chipotle, McDonald's, Starbucks...
- ФРС США ожидаемо снизила уровень процентной ставки на 0,25% до 2,25% годовых...
- Запасы сырой нефти в США за неделю сократились почти на 8,5 млн. барр, продолжив демонстрировать нисходящий тренд 7-ую неделю подряд...
- С 1 сентября США планируют ввести 10%-ные тарифы на импортируемые товары из Китая...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись в красной зоне в результате опасений инвесторов в отношении замедления общемирового роста экономики связанного с отсутствием положительных сигналов в переговорах между США и Китаем...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 5 авг. Индекс деловой активности и индекс занятости в производственном секторе (PMI) от ISM (июль)/ Индекс деловой активности в (PMI) в секторе услуг (июль)...
- 6 авг. Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)/Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (июнь)...
- 7 авг. Запасы сырой нефти /Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
- 9 авг. Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (июль)/Число активных буровых установок от Baker Hughes/Ежемесячный отчет Международного энергетического агентства по рынку нефти...

Европа

- 5 авг. Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (июль)/ Индекс деловой активности в секторе услуг (июль)...
- 6 авг. Объем производственных заказов в Германии (м/м) (июнь)...
- 7 авг. Объем промышленного производства Германии (м/м)(июнь)...
- 8 авг. Сальдо торгового баланса Германии (июнь)...

Китай

- 5 авг. Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (июль)...
- 8 авг. Объем экспорта (г/г)/Объем импорта (г/г)/Сальдо торгового баланса (USD)...
- 9 авг. ИЦП (г/г)(июль)/ИЦП (м/м)(июль)/Индекс цен производителей (г/г) (июль)...

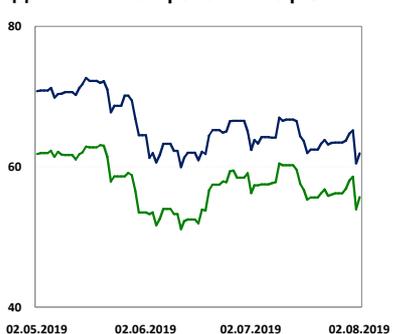
Обзор валют

Макроэкономические данные

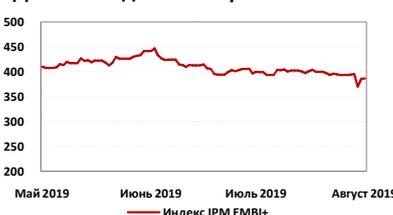
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2650	-6,10%	-9,2%	-13,7%	4,7%	-
КазМунайГаз, ап	25005	2,08%	4,2%	-1,7%	-25,4%	0,00
Казахтелеком, ао	12650	-2,91%	-1,2%	-1,2%	-1,2%	-
Казахтелеком, ап	28227	-0,50%	1,5%	-2,7%	-14,8%	0,00
Баст, ао	1890	-2,18%	-6,3%	-2,3%	-	-
Kcell, ао	132	1,82%	9,5%	23,7%	31,8%	5,84
Халык Банк	225	-2,82%	-7,4%	-4,0%	-4,1%	0,00
Банк ЦентрКредит	1033	2,15%	-3,0%	-17,7%	-23,0%	-

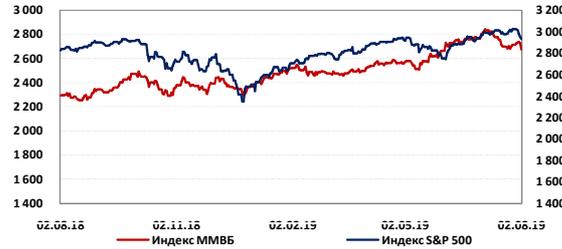
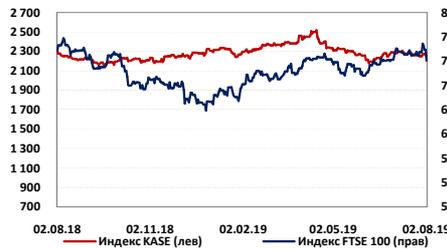
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 26 485	-2,6%	-1,8%	0,7%	13,44%
S&P 500	↓ 2 932	-3,1%	-2,1%	0,5%	16,81%
NASDAQ	↓ 8 004	-3,9%	-2,0%	-0,4%	20,07%
FTSE 100	↓ 7 407	-1,9%	-2,7%	0,8%	9,99%
DAX	↓ 11 872	-4,4%	-5,9%	-3,8%	12,21%
CAC-40	↓ 5 359	-4,5%	-4,6%	-3,2%	14,28%
Nikkei 225	↓ 21 087	-2,6%	-2,5%	-5,3%	5,36%
KOSPI	↓ 1 998	-3,3%	-4,7%	-9,7%	-0,59%
MEXBOL	↓ 39 978	-1,7%	-8,1%	-9,8%	-5,43%
BOVESPA	↓ 102 674	-0,1%	0,6%	7,5%	12,81%
MERVAL	↓ 41 359	-1,5%	0,1%	34,2%	33,00%
Shanghai C.	↓ 2 868	-2,6%	-4,9%	-6,8%	16,33%
SENSEX	↑ 37 118	-2,0%	-6,8%	-4,8%	3,42%
MMBB	↓ 2 675	-1,5%	-5,3%	3,9%	12,90%
PTC	↓ 1 293	-4,1%	-7,7%	4,5%	21,00%
KASE	↓ 2 247	-0,1%	-1,5%	-2,7%	-2,50%

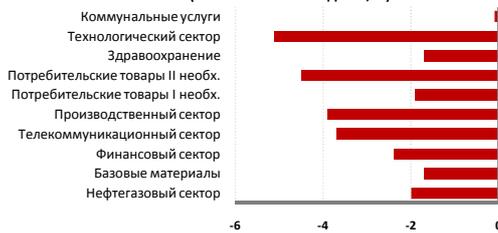
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись в красной зоне на фоне усиления опасений замедления общемирового роста экономики в результате эскалации торговой войны между США и Китаем. Так, индекс Dow Jones уменьшился на 2,6% до 26 485 п., S&P 500 - на 3,1% до 2 932 п., индекс NASDAQ - на 3,9% до 8 004 п., немецкий индекс DAX - на 4,4% до 11 872 п., французский индекс CAC-40 - на 4,5% до 5 359 п., британский индекс FTSE 100 - на 1,9% до 7 407 п. Среди экономических показателей отметим рост ВВП США на втором квартале до 2,1%, что намного лучше ожиданий аналитиков (+1,8%). Тем не менее, инвесторы опасаются дальнейшего замедления экономического роста США, поскольку рост потребительских расходов и инвестиций в бизнес, в частности рост инвестиций в недвижимость США продолжает слабеть из-за продолжающейся торговой войны США с Китаем. Инвесторы продолжают наблюдать за политическими событиями, в частности за ходом американо-китайских торговых переговоров. В четверг президент США Д. Трамп обрушился на Китай, с очередными тарифными угрозами известив, что с 01 сентября США планируют ввести 10%-ные тарифы на дополнительные 300 млрд. долл. США китайского импорта. В пятницу представитель министерства иностранных дел Китая Хуа Чуньин пообещал дать отпор в случае введения дополнительных тарифов на импортные китайские товары, но деталей о планируемом ответе не представил. По итогам двухдневного заседания ФРС США процентные ставки были снижены на 0,25% до 2,25% годовых для поддержания текущего устойчивого роста страны. При этом риторика американского центрального банка ослабила ожидания рынка по дальнейшему ослаблению денежно-кредитной политики ФРС США. Поддержку мировым фондовым индексам в течении недели оказали сильные квартальные финансовые результаты технологических компаний как Alphabet, Intel и потребительских компаний как Chipotle, McDonald's, Starbucks и других.

Динамика фондовых индексов

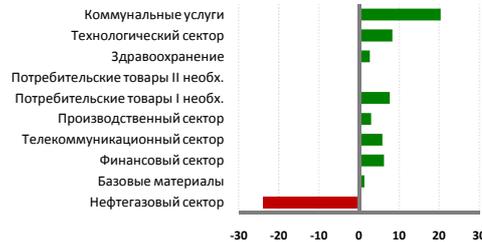


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



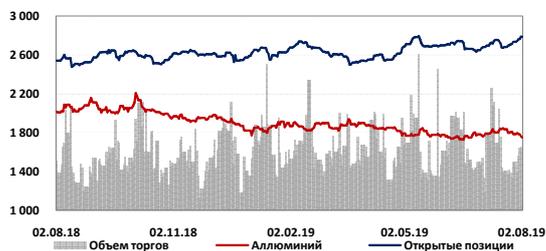
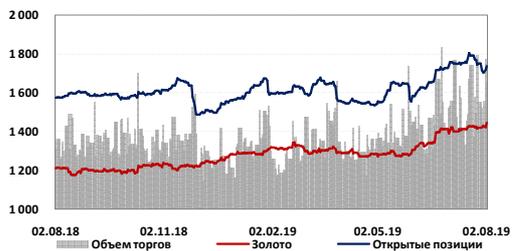
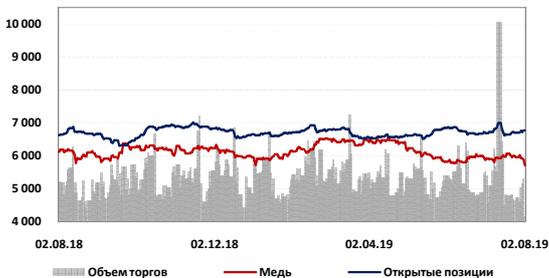
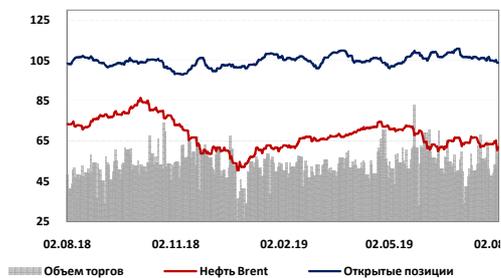
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	61,9	-2,5%	-13%	13%
WTI	баррель	55,7	-1,0%	-10%	20%
Золото	тр.унция	1441	1,5%	13%	12%
Серебро	тр.унция	16,2	-1,2%	11%	4%
Палладий	тр.унция	1404	-8,3%	5%	17%
Платина	тр.унция	853	-1,1%	0%	7%
Никель	мт.тонна	14468	2,7%	20%	34%
Медь	фунт	5715	-4,0%	-7%	-2%
Цинк	мт.тонна	2349	-3,7%	-16%	-3%
Уран	фунт	25,4	-1,4%	1%	-12%
Алюминий	мт.тонна	1751	-2,0%	-2%	-1%
Пшеница	бушель	4,91	-1,1%	13%	-3%
Кукуруза	бушель	400	-3,6%	10%	6%
Хлопок	мт.тонна	12735	-4,5%	-16%	-10%
Сахар	мт.тонна	324	0,8%	-2%	-2%
Соя	бушель	850	-3,7%	2%	-5%

По итогам прошедшей недели стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 2,5% до 61,9 долл. США за барр., цена легкой американской нефти марки WTI снизилась на 1,0% до 55,7 долл. США за барр. На рынках сохраняются опасения по замедлению общемирового экономического роста вследствие отсутствия сигналов по разрешению торгового конфликта между США и Китаем, что может привести к снижению спроса на энергоносители в будущем. Отметим, что после заявления президента США Д. Трампа о введении 10% тарифов на китайские товары нефтяные котировки потеряли за день более 7%. Кроме того, риторика ФРС США по денежно-кредитной политике оказала влияние на укрепление долл. США относительно других валют, что отразилось на снижении нефтяных котировок. При этом отметим, что локальную поддержку нефти могли оказать ожидания по сокращению поставок черного золота в результате усиления безопасности судоходства в Персидском заливе. 31 июля Иран захватил небольшой нефтяной танкер, подозреваемый в контрабанде топлива. Согласно данным Sepah News, судно перевозившее 4 403 барреля нефти стало третьим по счету иностранным судном захваченным на Персидском заливе. США официально обратились к Германии, чтобы страна присоединилась к Франции и Великобритании в задаче по обеспечению безопасности нефтетанкерам в Ормузском проливе и в борьбе с иранской агрессией. Минэнерго США опубликовало еженедельные данные по сокращению коммерческих запасов сырой нефти в стране в объеме 8,5 млн. барр., запасов бензина - на 1,8 млн. барр., запасов дистиллятов - на 0,9 млн. барр. Золото подорожало на 1,5% до 1 441 долл. США за тр. унцию, в то время как алюминий подешевел на 2,0% до 1 751 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 4,0% до 5 715 долл. США за фунт, стоимость цинка - на 3,7% до 2 349 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	386,0	0,3%	0,3%	1,2%	1,4%
EUR/KZT	429,0	0,1%	-1,1%	0,7%	-1,2%
GBP/KZT	469,7	-1,5%	-2,8%	-5,5%	-2,2%
USD/RUB	65,24	3,0%	3,1%	-0,2%	-5,6%
EUR/USD	1,1108	-0,2%	-1,5%	-0,6%	-2,1%
GBP/USD	1,2162	-1,8%	-3,3%	-6,7%	-3,5%
USD/JPY	106,59	-1,9%	-1,1%	-4,4%	-2,1%
USD/CNY	6,94	0,9%	0,9%	3,1%	1,1%
USD/CAD	1,3207	0,3%	1,1%	-2,0%	-2,7%
AUD/USD	0,6801	-1,6%	-3,2%	-2,8%	-2,6%
USD/CHF	0,9824	-1,1%	-0,4%	-3,6%	-0,8%

Комментарии

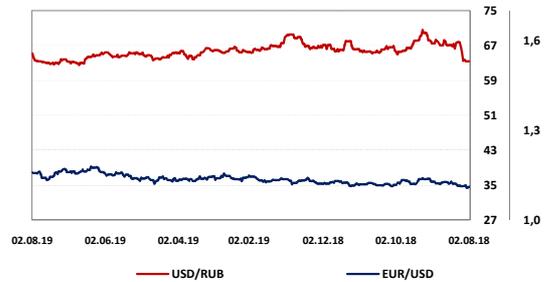
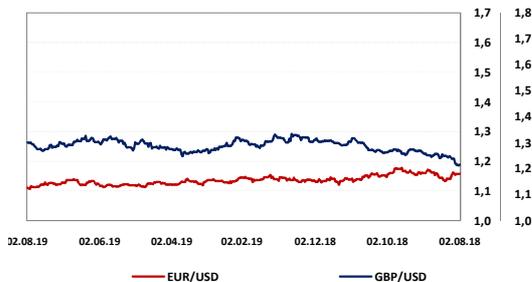
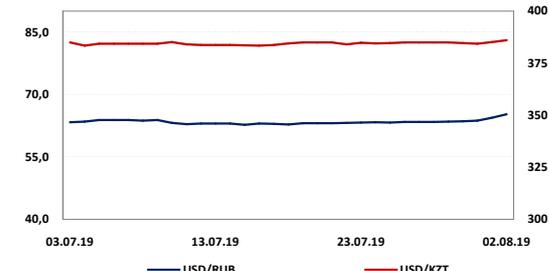
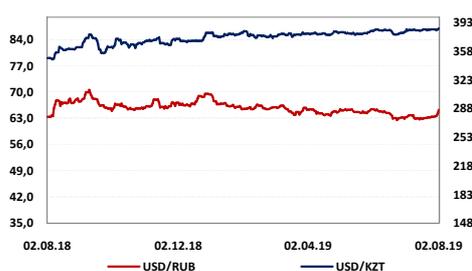
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,3% и составил 386,0 тг.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 3,0% и составил 65,24 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,2% до 1,1108.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 1,8% до 1,2162.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	1,848	-14	-7	-55	-75
2 - летние	1,713	-14	-5	-63	-76
10 - летние	1,847	-22	-10	-70	-77
30 - летние	2,383	-21	-8	-55	-57

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	107	7%	-17%	-32%

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

Макроэкономическая статистика

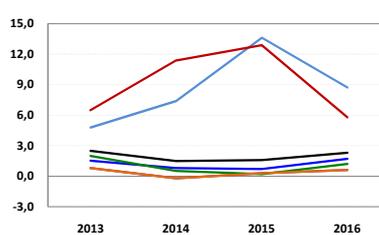
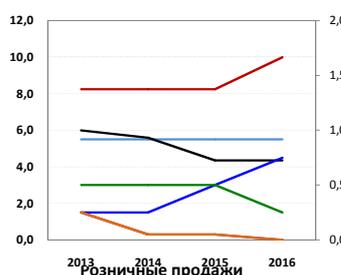
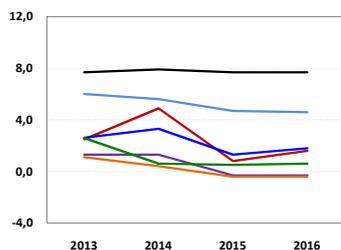
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

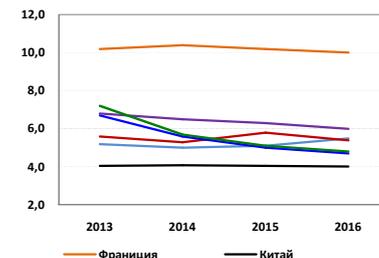
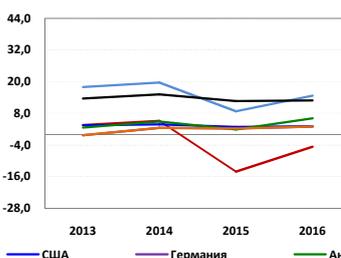
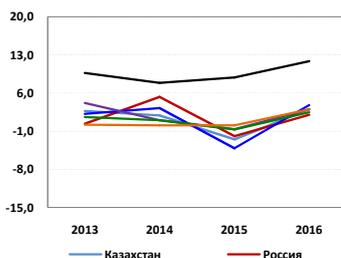
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



— 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

Дамир Бабаназаров
DBabanazarov@centras.kz

Директор

Маржан Меланич
Mlbrayeva@centras.kz

Ведущий специалист

Жанар Аршынбек
ZArshynbek@centras.kz

Ведущий специалист

Макпал Оразова
MOrazova@centras.kz

Младший аналитик

Марат Шайгул
SMarat@centras.kz

Аналитик

Анна Соколова
ASokolova@centras.kz

Департамент Управления по работе с клиентами

Зам. Директора Управления по работе с клиентами

Светлана Билецкая
Sbiletskaya@centras.kz

Ведущий специалист

Эльмира Отарбекова
EOTarbekova@centras.kz

Ведущий специалист

Анара Алтан
AAltan@centras.kz

Специалист 2 категории

Анастасия Черевко
ACHerevko@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций

Калмас Даулетов
KDauletov@centras.kz

Специалист 2 категории

Даулет Беис
DBeis@centras.kz

Зам. Директора торговых операций

Айдос Тельгузиев
ATelguziyev@centras.kz

Ведущий специалист

Алишер Тлебалидиев
ATlebaldyyev@centras.kz

Ведущий специалист

Айдын Наурызбаев
ANauryzbayev@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 r