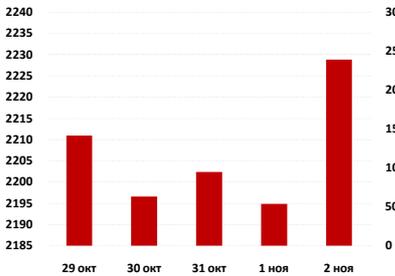


Рыночные индикаторы

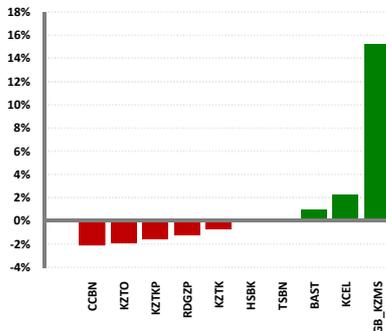
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑ 2,42%	↑ 1,72%	↓ -6,17%	↑ 1,94%	↑ 0,72%

Индекс KASE

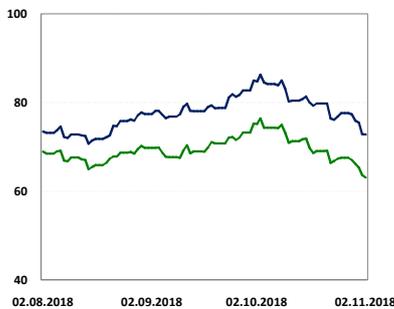
Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



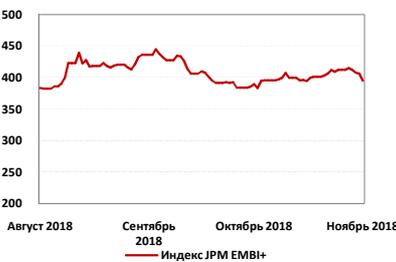
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Основные события

- Опубликована финансовая отчетность компаний Coca-Cola, MasterCard и других крупных компаний США...
- S&P Global Ratings сохранило кредитный рейтинг Италии на уровне "BBB", прогноз "негативный"...
- Минторговли КНР объявило о введении страной с 30 октября 2018 года антидемпинговых пошлин на импорт моноэтаноламина, диэтанолламина и триэтанолламина из США, Саудовской Аравии, Малайзии и Таиланда...
- Минэнерго США сообщило о росте запасов нефти в стране по итогам прошлой недели на 3,22 млн. барр., демонстрируют рост шестую неделю подряд...
- 4 ноября 2018 г. были введены новые санкции США в отношении Ирана, предусматривающие запрет на поставки топлива на мировой рынок...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись в зеленой зоне. В центре внимания участников рынка находились акции компаний технологического сектора США, торговые отношения между США и Китаем и новости из Европы. Кроме того, поддержку фондовым индексам оказали позитивные статданные по США и Европе...

стр. 2

Календарь событий на неделю

США

- 5 ноя Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (окт)/Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (окт)/Индекс занятости в непроизводственном секторе (ISM) (окт)/Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) от ISM (окт)...
- 7 ноя Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)/Запасы сырой нефти...
- 8 ноя Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Решение по процентной ставке ФРС...
- 9 ноя Базовый индекс цен производителей (PPI) (м/м) (окт)/Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (окт)/Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (нояб)/Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (нояб)/Число буровых установок от Baker Hughes...

Европа

- 6 ноя Объем производственных заказов в Германии (м/м) (сент)/Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (окт)/Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (окт)/Еврозоны/Индекс деловой активности в секторе услуг (окт)/Еврозоны...
- 7 ноя Объем промышленного производства Германии (м/м) (сент)/Объем розничных продаж (м/м) (сент) Еврозоны...
- 8 ноя Сальдо торгового баланса Германии (сент)/Ежемесячный отчет ЕЦБ/Объем экспорта Германии (м/м) (сент)/Объем импорта Германии (м/м) (сент)...

Китай

- 5 ноя Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (окт)...
- 8 ноя Объем экспорта (r/r) (окт)/Сальдо торгового баланса (USD) (окт)/Объем импорта (r/r) (окт)...
- 9 ноя Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (окт)/Индекс цен производителей (r/r) (окт)/Объем выданных займов...

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	↑ 2650	15,22%	-2,2%	-19,2%	-30,3%	-	
КазМунайГаз, ао	↓ 12500	-1,19%	-1,5%	22,5%	4,2%	3,58	
КазМунайГаз, ап	↓ 29100	-0,68%	-4,6%	-11,8%	41,9%	0,00	
Казахтелеком, ао	↓ 12300	-1,60%	-4,5%	-10,9%	44,7%	-	
Казахтелеком, ап	↑ 39738	1,01%	-5,5%	-22,6%	-30,9%	0,00	
Баст, ао	↑ 1689	2,27%	1,2%	5,9%	-	-	
Kcell, ао	↓ 105	-0,01%	7,2%	4,9%	27,1%	6,95	
Халык Банк	↓ 241	-2,07%	-4,4%	-11,7%	22,2%	0,00	
Банк ЦентрКредит	↓ 1290	-1,94%	-5,1%	-5,1%	-3,5%	-	
АО "Казтрансойл"	↑ 1832,5	0,00%	0,0%	-	-	-	

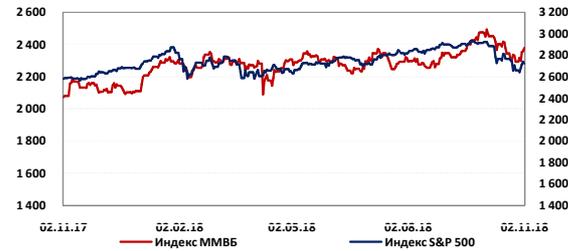
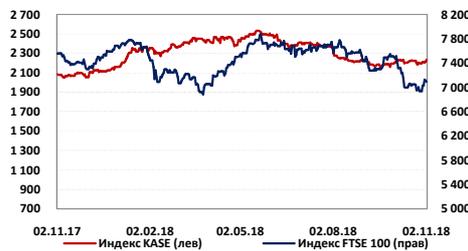
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 25 271	2,36%	-5,8%	-0,2%	1,80%
S&P 500	↑ 2 723	2,42%	-6,9%	-3,7%	1,01%
NASDAQ	↑ 7 357	2,65%	-8,3%	-5,7%	5,00%
FTSE 100	↑ 7 094	2,23%	-5,5%	-6,4%	-7,24%
DAX	↑ 11 519	2,84%	-6,3%	-8,2%	-10,51%
CAC-40	↑ 5 102	2,71%	-7,1%	-6,6%	-3,53%
Nikkei 225	↑ 22 244	5,00%	-7,7%	-1,2%	-2,29%
KOSPI	↑ 2 096	3,40%	-9,2%	-7,7%	-15,47%
MEXBOL	↓ 45 447	-0,78%	-7,3%	-7,4%	-9,17%
BOVESPA	↑ 88 419	3,15%	6,2%	11,0%	13,52%
MERVAL	↑ 31 419	6,98%	-2,4%	8,8%	1,08%
Shanghai C.	↑ 2 676	2,99%	-5,1%	-3,3%	-20,07%
SENSEX	↑ 35 012	4,98%	-2,7%	-5,8%	3,55%
MMBB	↓ 2 378	3,69%	-4,6%	3,6%	12,71%
PTC	↑ 1 135	3,32%	-5,1%	-0,5%	-1,70%
KASE	↑ 2 235	1,72%	0,4%	-2,9%	3,33%

Комментарии

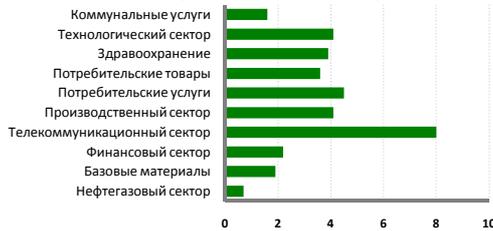
По итогам прошедшей недели американские фондовые индексы продемонстрировали позитивную динамику на фоне удорожания акций компаний технологического сектора. Так, американский индекс S&P 500 увеличился на 2,42% до 2 723 п., индекс NASDAQ - на 2,65% до 7 357 п. и индекс Dow Jones - на 2,36% до 25 271 п. Участники фондового рынка продолжают оценивать позитивные квартальные отчетности крупных компаний, которые оказались лучше прогнозов аналитиков, таких компаний как Coca-Cola, MasterCard, Facebook, General Motors Co. Дополнительную поддержку фондовым индексам оказали позитивные статданные по США. В частности, согласно данным Минтруда США, производительность труда в стране без учета сельского хозяйства в третьем квартале 2018 года увеличилась на 2,2% против ожидаемого роста на 2,1%, стоимость рабочей силы в июле-сентябре увеличилась на 1,2% против ожидаемого роста на 1%. Также число американцев, впервые подавших заявки на пособия по безработице, на минувшей неделе снизилось на 2 тыс. с пересмотренных 216 тыс. на предыдущей неделе до 214 тыс. Позитивной новостью для фондового рынка оказалось заявление ведущего экономического советника президента США Д. Трампа Ларри Кадлоу о том, что решение ввести пошлины на весь объем китайского импорта в США пока окончательно не принято. Однако на прошлой неделе Минторговли КНР объявило о введении страной с 30 октября текущего года антидемпинговых пошлин на импорт моноэтаноламина, диэтаноламина и триэтаноламина из США, Саудовской Аравии, Малайзии и Таиланда. Европейские фондовые индексы по итогам прошлой недели закрылись в зеленой зоне, в частности французский индекс CAC-40 увеличился на 2,71% до 5 102 п., немецкий индекс DAX - на 2,84% до 11 519 п. и британский индекс FTSE 100 - на 2,23% до 7 094 п. Поддержку европейским фондовым индексам оказали позитивные новости Италии, в частности агентство S&P Global Ratings сохранило кредитный рейтинг Италии на уровне "BBB", хотя и поменяло прогноз со "стабильного" на "негативный". Кроме того, правительство Италии объявило о намерении сократить дефицит бюджета в 2019 году. Дополнительную поддержку фондовым индексам оказали хорошие новости из Китая для европейских производителей автомобилей, где власти Китая обещали снизить в два раза налог на покупку автомобилей.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Товарно-сырьевые рынки

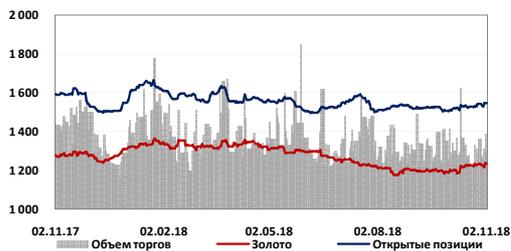
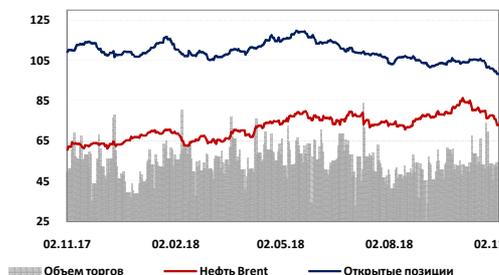
Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	72,8	-6,2%	-1%	9%
WTI	баррель	63,1	-6,6%	-8%	5%
Золото	тр.унция	1233	-0,01%	2%	-6%
Серебро	тр.унция	14,7	0,39%	-4%	-14%
Палладий	тр.унция	1105	1,71%	21%	2%
Платина	тр.унция	876	5,57%	6%	-7%
Никель	мт.тонна	11871	0,18%	-10%	-6%
Медь	фунт	6299	1,94%	3%	-12%
Цинк	мт.тонна	2602	-3,61%	1%	-23%
Уран	фунт	28,8	3,23%	11%	20%
Алюминий	мт.тонна	1969	-1,29%	-2%	-13%
Пшеница	бушель	5,09	0,69%	-9%	17%
Кукуруза	бушель	371	0,95%	1%	5%
Хлопок	мт.тонна	14675	0,03%	-9%	0%
Сахар	мт.тонна	358	-4,08%	12%	-10%
Соя	бушель	875	3,58%	-1%	-8%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне, в частности стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 6,2% до 72,8 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 6,6% до 63,1 долл. США за барр. Инвесторы продолжают оценивать заявления представителей стран ОПЕК и их партнеров относительно их планов по увеличению добычи нефти для компенсации сокращения поставок, ожидаемых после введения американских санкций против Ирана. В частности, Саудовская Аравия и Россия заявили о своей готовности увеличить добычу нефти, чтобы избежать дефицита топлива на мировом рынке. Между тем, добыча в странах ОПЕК выросла на 430 тыс. барр. в сутки в октябре до 33,33 млн. барр. в сутки, достигнув максимума с ноября 2016 года. Давление на нефтяной рынок оказали опасения, связанные с мировой экономикой и растущей нефтедобычей в США. Участники нефтяного рынка опасаются, что торговые противоречия между двумя крупнейшими экономиками мира США и Китаем, приведут к замедлению темпов роста глобального ВВП и спроса на нефть. Кроме того, согласно статданным Минэнерго США коммерческие резервы нефти на прошлой неделе выросли на 3,22 млн. барр. Таким образом, запасы нефти демонстрируют рост шестую неделю подряд. Объем нефтедобычи в стране увеличился на 300 тыс. барр. в сутки. Отметим, что новые санкции США в отношении Ирана, предусматривающие запрет на поставки топлива, были введены 4 ноября. Из прошедших новостей прошлой недели отметим, что в Вашингтоне обсуждали возможность смягчения вводимых против Ирана ограничительных мер. В частности, ряд чиновников госдепартамента, разрабатывающих проект санкций в отношении Ирана, смогли убедить госсекретаря Майка Помпео в необходимости позволить Тегерану пользоваться SWIFT - международной межбанковской системой передачи информации и совершения платежей, которая критически важна для иранской экономики. Кроме того, США согласились разрешить восьми странам, включая Японию, Индию и Южную Корею, продолжать закупки иранской нефти после вступления в силу второй части санкций против Ирана.

Золото подешевело на 0,01% до 1 233 долл. США за тр. унцию и алюминий снизился на 1,29% до 1 969 долл. США за мт. тонну. Смягчение санкций США к компании "РУСАЛ" оказало понижающее влияние на рынок алюминия. Стоимость меди увеличилась на 1,94% до 6 299 долл. США за фунт, а цинк понизился на 3,61% до 2 602 долл. США за мт. тонну. По итогам прошлой недели цинк, вероятно, оставался под давлением эскалации торговых войн между США и Китаем.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

5 ноября 2018 г.



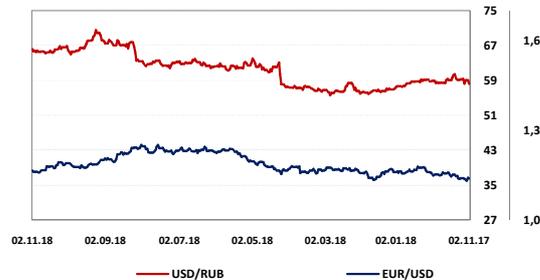
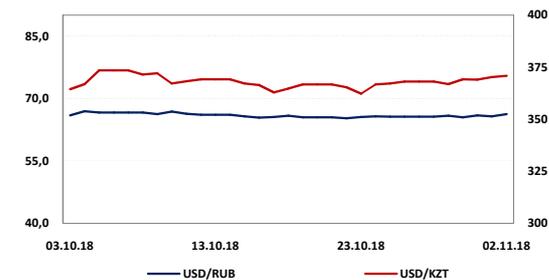
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	370,8	0,72%	1,7%	6,0%	11,8%
EUR/KZT	422,5	0,56%	0,9%	4,2%	5,3%
GBP/KZT	481,2	1,74%	1,9%	5,6%	6,6%
USD/RUB	66,18	0,88%	0,4%	4,5%	15,1%
EUR/USD	1,1388	-0,13%	-0,8%	-1,7%	-5,6%
GBP/USD	1,2970	1,11%	0,2%	-0,4%	-4,6%
USD/JPY	113,20	1,15%	-1,2%	1,4%	0,8%
USD/CNY	6,89	-0,76%	0,3%	0,7%	6,1%
USD/CAD	1,3110	0,03%	1,9%	0,7%	4,8%
AUD/USD	0,7193	1,45%	1,3%	-2,3%	-8,1%
USD/CHF	1,0035	0,65%	1,1%	0,8%	3,3%

Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,72% и зафиксировался на уровне 370,8 тенге вслед за российским рублем, а также на фоне снижения нефтяных котировок. Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,88% и составил 66,18 руб. на фоне снижения нефтяных котировок. Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,13% до 1,1388.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,679	6	7	26	89
2 - летние	2,905	10	3	24	98
10 - летние	3,213	14	3	23	75
30 - летние	3,455	14	12	34	64

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	144	-2%	4%	23%

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

5 ноября 2018 г.

Макроэкономическая статистика

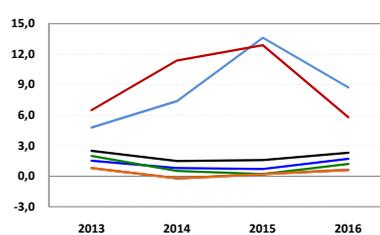
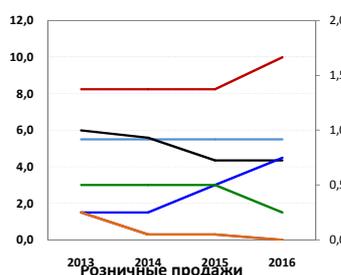
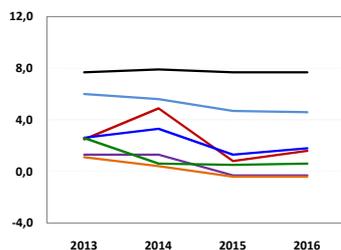
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

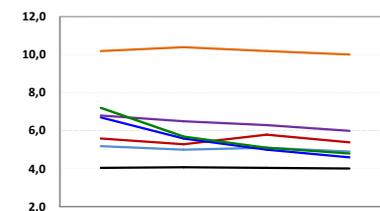
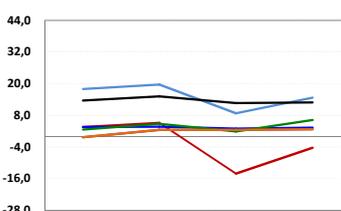
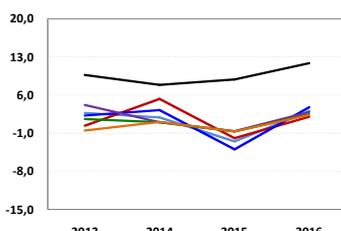
Инфляция



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 (r/r).



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

Директор
Бабаназаров Дамир

Директор
Маржан Меланич
mibraveva@centras.kz

Ведущий специалист
Жанар Аршынбек
ZArshynbek@centras.kz

Ведущий специалист
Жумажанов Елжан
YZhumazhanov@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

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
Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Специалист 2 категории
Беис Даулет
dbeis@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 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, 2017 г.