

Рыночные индикаторы

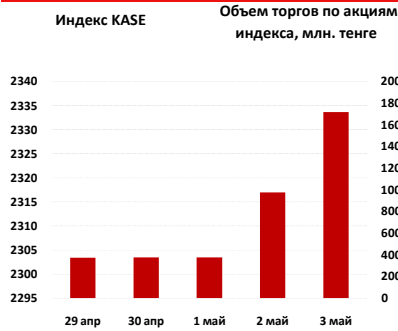
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑ 0,20%	↓ 0,10%	↓ -1,80%	↓ -2,65%	↓ -0,13%

Основные события

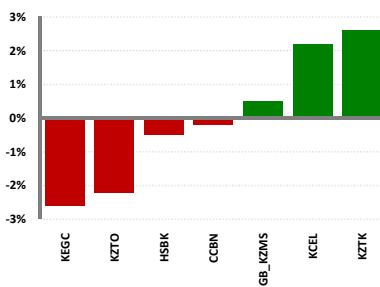
- Деловая активность в производственном секторе Китая и США замедлилась в апреле до 50,1 и 52,8 соответственно...
- ФРС США ожидаемо сохранили процентную ставку на прежнем уровне 2,25%-2,5% годовых...
- Число занятых в несельскохозяйственном секторе США увеличилось на 74 тыс. новых мест до 263 тыс. человек...
- Уровень безработицы в США снизился с 3,8% до 3,6% самого низкого уровня за последние почти 50 лет...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно на фоне слабых статданных по производству Китая и США, также сильных данных по рынку труда США...



Лидеры роста и падения

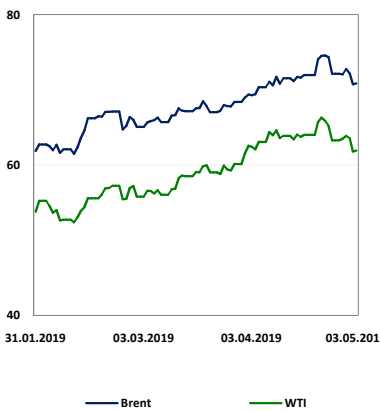


Календарь событий на неделю

США	События
7 май	Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (мар)/ Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
8 май	Запасы сырой нефти/ Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
9 май	Выступление главы ФРС г-на Пауэлла/ Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (апр)/ Сальдо торгового баланса (мар)/ Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
10 май	Базовый индекс потреб. цен (ИПЦ) (м/м) (апр)/ Число буровых установок от Baker Hughes...
Европа	События
6 май	Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (апр)/ Индекс деловой активности в производственном секторе и в секторе услуг еврозоне (PMI) (май)/ Объем розничных продаж (м/м) (мар)/ Индекс деловой активности в секторе услуг (апр)...
7 май	Объем производственных заказов в Германии (м/м) (мар)/ Объем промышленного производства Германии (м/м) (мар)/ Экономические прогнозы ЕС ...
8 май	Объем промышленного производства Германии (мар)/ Публикация протокола заседания ЕЦБ ...
10 май	Сальдо торгового баланса Германии (мар)...
Китай	События
6 май	Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (апр)/ Норма резервного покрытия Народного банка Китая...
8 май	Сальдо торгового баланса (USD) (апр)/ Объем импорта и экспорта (г/г) (апр)...
9 май	Индекс цен производителей (г/г) (апр)/ Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (апр)/ Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (апр)...
10 май	Объем выданных займов...

стр. 2

Динамика котировок на нефть



Обзор валют

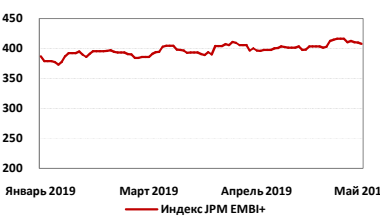
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за					P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года		
KazMinerals	3142	-2,44%	-6,3%	8,3%	24,2%	-	
КазМунайГаз, ап	25001	0,04%	-17,5%	0,0%	-25,4%	0,00	
Казхателеком, ао	12360	-1,12%	-0,7%	4,7%	-3,4%	-	
Казхателеком, ап	29000	-1,16%	-0,8%	-2,7%	-12,5%	0,00	
Баст, ао	1972	0,64%	2,2%	8,1%	-	-	
Kcell, ао	106	-0,93%	-4,8%	6,1%	5,6%	4,92	
Халык Банк	234	-1,43%	0,0%	-3,3%	-0,1%	0,00	
Банк ЦентрКредит	1255	-1,95%	-10,0%	-10,7%	-6,5%	-	

Динамика долгового рынка



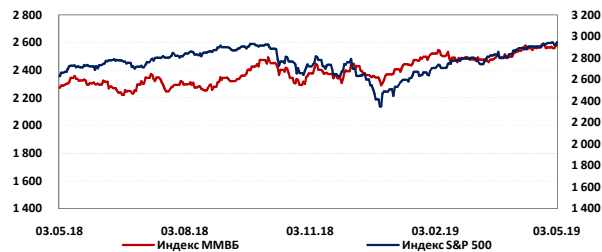
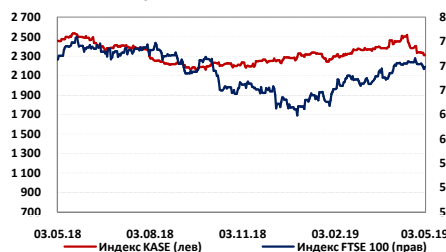
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 26 505	-0,14%	1,1%	6,0%	13,53%
S&P 500	↑ 2 946	0,20%	2,5%	8,9%	17,35%
NASDAQ	↑ 8 164	0,22%	3,4%	12,1%	22,47%
FTSE 100	↓ 7 381	-0,64%	-0,5%	5,9%	9,60%
DAX	↑ 12 413	0,79%	3,8%	11,1%	17,32%
CAC-40	↓ 5 549	-0,37%	1,5%	11,1%	18,33%
Nikkei 225	↑ 22 259	0,00%	2,5%	7,1%	11,21%
KOSPI	↑ 2 196	0,78%	-0,3%	-0,4%	9,27%
MEXBOL	↓ 44 277	-1,55%	2,2%	0,7%	4,75%
BOVESPA	↓ 96 008	-0,24%	1,6%	-1,4%	5,49%
MERVAL	↑ 32 412	8,04%	2,0%	-10,8%	4,23%
Shanghai C.	↓ 3 078	-0,26%	-4,3%	19,1%	24,87%
SENSEX	↑ 38 963	-0,27%	0,2%	7,5%	8,56%
MMBB	↓ 2 581	0,67%	1,9%	2,4%	8,93%
PTC	↑ 1 248	0,11%	2,0%	2,8%	16,81%
KASE	↓ 2 313	-1,19%	-5,8%	1,5%	0,34%

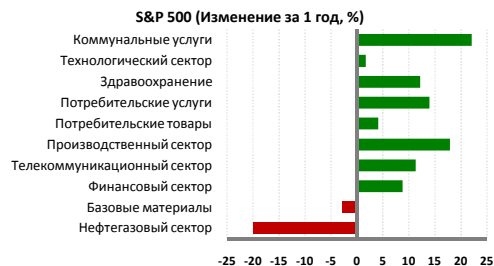
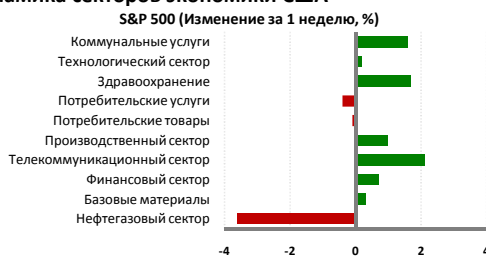
Комментарии

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно. В частности американский индекс S&P 500 увеличился на 0,20% до 2 946 п., индекс NASDAQ на 0,22% до 8 164 п., а индекс Dow Jones уменьшился на 0,14% до 26 505 п., французский индекс CAC-40 на 0,37% до 5 549 п., индекс FTSE 100 на 0,64% до 7 381 п., а немецкий индекс DAX увеличился на 0,79% до 12 413 п. В начале недели были обнародованы слабые статданные по Китаю и США, которые показали замедление роста производственного сектора двух крупных экономик в мире до 50,1 и 52,8 соответственно. Тем временем, согласно данным Министерства торговли США, расходы физических лиц в марте выросли на 0,9%, продемонстрировав наибольший рост за последние 9 лет. Те же данные показали низкий уровень инфляции на уровне 1,6% в марте. После сильного роста ВВП США в первом квартале и замедления инфляции в марте участники рынка ожидали решения регулятора, который сохранил процентную ставку на прежнем уровне 2,25%-2,5% годовых. При этом, регулятор снизил процентную ставку по избыточным резервам банков с 2,40% до 2,35% с целью стимулирования роста торговли на фондовых рынках. Как заявил глава ФРС США Джером Пауэлл, регулятор не склонен к ужесточению или ослаблению денежно-кредитной политики, поскольку экономика США здорова и не нуждается в новой помощи регулятора. Отметим, что президент США Д.Трамп раскритиковал регулятора за высокие процентные ставки при низкой инфляции в США и призвал резко снизить процентные ставки, чтобы стимулировать, и без того здоровую экономику США. Кроме того, после публикации сильных статданных по занятости США, мнения чиновников ФРС США касательно смягчения или ужесточения денежно-кредитной политики разделились. Сильные статданные по занятости США свидетельствуют о том, что рынок труда США может поддержать экономический рост, не вызывая инфляцию. Так, число занятых в несельскохозяйственном секторе США увеличилось на 74 тыс. новых мест до 263 тыс. человек, в частном секторе - на 60 тыс. новых мест до 236 тыс. человек. Кроме того, те же данные показывают снижение уровня безработицы с 3,8% до 3,6%, который стал самым низким уровнем безработицы в США с 1969 года и успокоил инвесторов касательно возможной рецессии в США. Участники рынка ожидают, что чиновники ФРС США не будут игнорировать инфляцию, которая долго опускалась ниже целевого уровня в 2% при низком уровне безработицы за последние почти 50 лет. Отметим, что в пятницу президент ФРС Сент-Луиса Джеймс Буллард и президент ФРС Чикаго Чарльз Эванс выразили осторожность говоря о том, что, возможно, ФРС США придется действовать в связи со слабыми ценами и низкой инфляцией. В течении недели также сильную поддержку фондовым рынкам оказали ожидания касательно возможного скорого подписания торгового соглашения между Китаем и США, поскольку раунд торговых переговоров в Пекине завершился "продуктивным" и ожидалось продолжение торговых переговоров уже в Вашингтоне на этой неделе. Однако, в воскресенье президент США Д.Трамп усилил давление на Пекин, написав в своем твиттере, что он увеличит тарифы на 200 млрд.долл.США китайского импорта в предстоящую пятницу с 10% до 25%. После угрозы Д.Трампа Китай рассматривает возможность отложить поездку вице-преьера Китая Лю Хэ в США.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



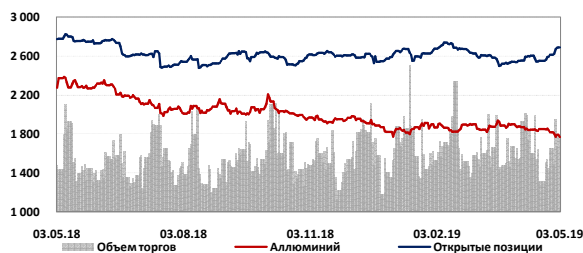
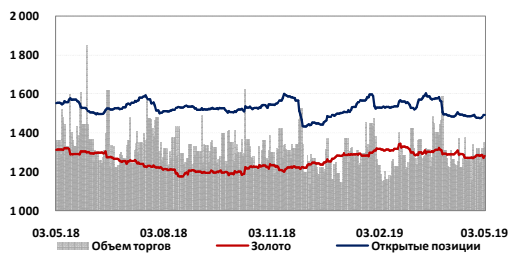
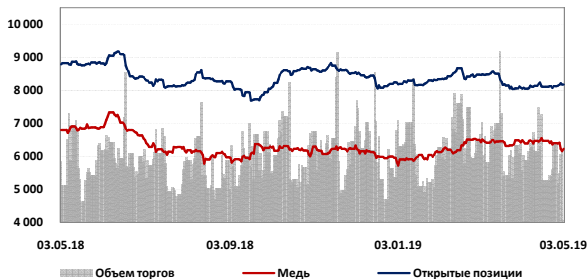
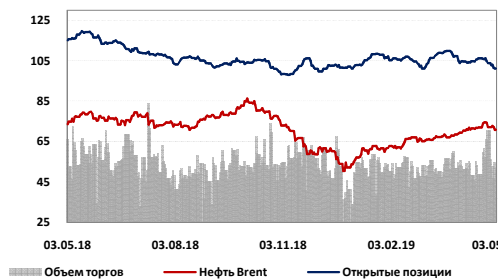
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	70,9	-1,8%	14%	29%
WTI	баррель	61,9	-2,1%	15%	33%
Золото	тр.унция	1279	-0,55%	-3%	0%
Серебро	тр.унция	14,9	-0,98%	-7%	-4%
Палладий	тр.унция	1358	-6,16%	4%	13%
Платина	тр.унция	875	-2,61%	6%	9%
Никель	мт.тонна	12141	-1,88%	-2%	12%
Медь	фунт	6227	-2,65%	1%	7%
Цинк	мт.тонна	2853	0,48%	4%	17%
Уран	фунт	25,1	-0,99%	-13%	-13%
Алюминий	мт.тонна	1770	-2,67%	-7%	0%
Пшеница	бушель	4,28	-1,61%	-17%	-16%
Кукуруза	бушель	363	3,35%	-4%	-3%
Хлопок	мт.тонна	15080	-0,69%	2%	6%
Сахар	мт.тонна	327	-3,71%	-4%	0%
Соя	бушель	830	-2,84%	-9%	-7%

По итогам торгов прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне на фоне роста нефтезапасов в США и России. В частности цена легкой американской нефти WTI снизилась на 2,1% до 61,9 долл. США за барр., а стоимость североморской нефти Brent уменьшилась на 1,8% до 70,9 долл. США за барр. Согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в США выросли на 9,9 млн.барр., достигнув самого высокого уровня за последние два года. При этом запасы бензина увеличились на 0,9 млн.барр., а запасы дистиллятов сократились на 1,3 млн.барр. Кроме того, Россия в апреле не достигла цели ОПЕК+ по сокращению нефти, что также вызвало риски увеличения поставок нефти на мировой рынок. Отметим, что 2 мая истек срок исключения США для ряда стран-покупателей иранской нефти - Китая, Японии, Южной Кореи, Индии, Турции, Греции, Италии и Тайваня, что грозит возможной нехваткой поставок нефти на мировой рынок. Однако, как заверяют Белый дом, США, Саудовская Аравия и другие страны ОПЕК готовы компенсировать уход иранской нефти с нефтяного рынка. Кроме того, Россия выразила свою готовность экспортировать нефть Китаю. Тем временем, Министр нефти Ирана Бижан Зангане считает, что существование организации ОПЕК находится под угрозой из-за односторонних позиции ее некоторых членов, добавив, если определенные члены ОПЕК будут угрожать и подвергать Иран опасности, Иран не будет сдерживать себя, чтобы ответить им. Тем не менее, нефтяной рынок сталкивается с рядом противоречивых сигналов. Наблюдается усиление политической неопределенности в Венесуэле, которое оказывает локальную поддержку нефтяным рынкам. В то же время министр энергетики Саудовской Аравии аль-Фалих заявил, что все страны ОПЕК+ согласны продлить текущую сделку до конца 2019 году, чтобы сохранить баланс на нефтяном рынке. Локальную поддержку нефтяным котировкам могли оказать пятничные данные нефтесервисной компании Baker Hughes о сокращении числа активных буровых установок на 20 единиц до 805 единиц, которое может повлиять на объемы нефтедобычи в США на этой неделе. Золото подешевело на 0,55% до 1 279 долл. США за тр. унцию, алюминий - на 2,64% до 1 770 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 2,65% до 6 227 долл. США за фунт, а цинк прибавил 0,48% до 2 853 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

6 мая 2019 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 381,7	-0,13%	0,6%	0,2%	0,2%
EUR/KZT	↑ 427,0	0,26%	0,2%	-2,0%	-1,6%
GBP/KZT	↑ 501,9	1,74%	0,6%	0,5%	4,4%
USD/RUB	↑ 65,09	0,54%	-0,2%	-0,5%	-6,6%
EUR/USD	↑ 1,1198	0,42%	-0,3%	-2,2%	-1,3%
GBP/USD	↑ 1,3173	1,99%	0,1%	0,5%	4,5%
USD/JPY	↓ 111,10	-0,43%	-0,3%	2,0%	2,0%
USD/CNY	↑ 6,73	0,09%	0,4%	0,5%	-1,9%
USD/CAD	↓ 1,3420	-0,26%	0,6%	2,2%	-1,2%
AUD/USD	↓ 0,7018	-0,34%	-1,3%	-3,5%	0,5%
USD/CHF	↓ 1,0166	-0,29%	1,8%	2,3%	2,7%

Комментарии

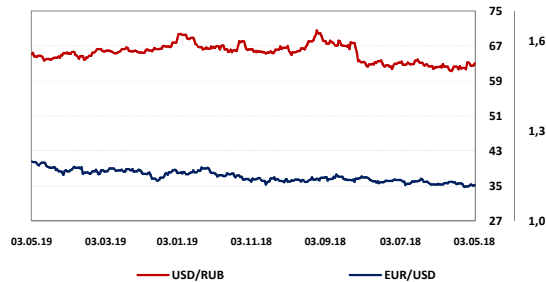
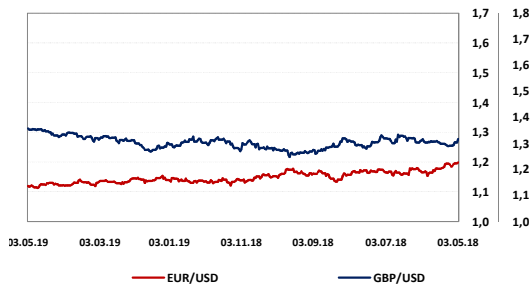
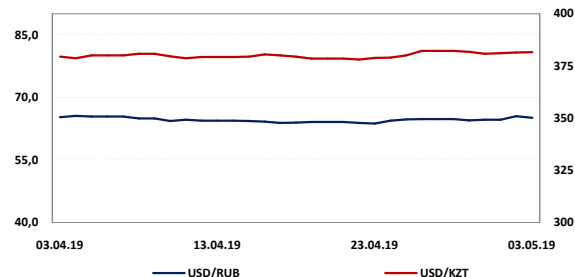
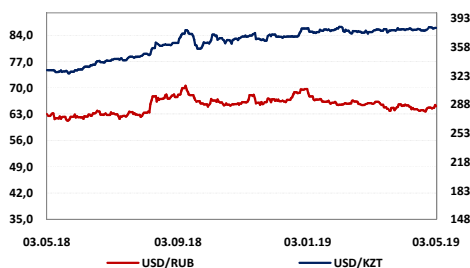
По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,13% и зафиксировался на уровне 381,7 тг.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,54% и составил 65,09 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,42% до 1,1198.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 1,99% до 1,3173.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↓ 2,396	-1	-1	-15	-20
2 - летние	↑ 2,334	5	0	-13	-14
10 - летние	↑ 2,526	3	0	-10	-10
30 - летние	↓ 2,919	0	-2	-8	-3

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	↑ 127	0%	-3%	-19%

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

6 мая 2019 г.

Макроэкономическая статистика

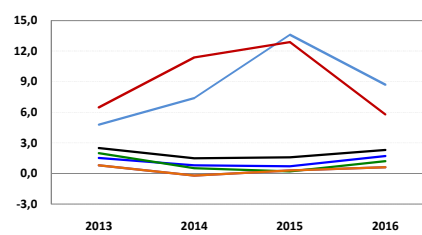
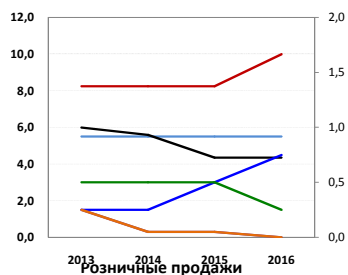
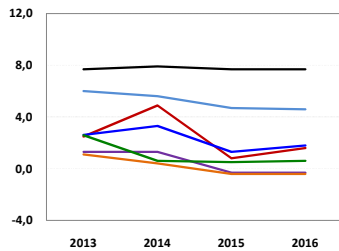
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

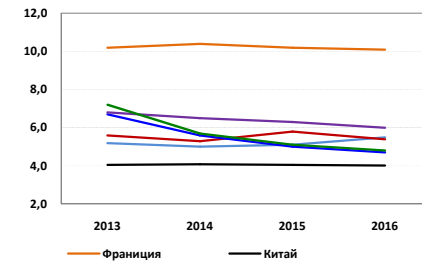
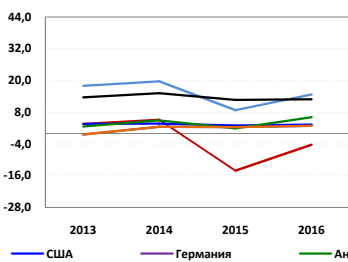
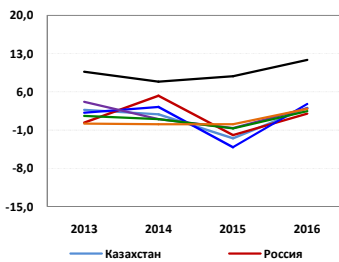
Инфляция



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

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
AAItan@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 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 2019 г.