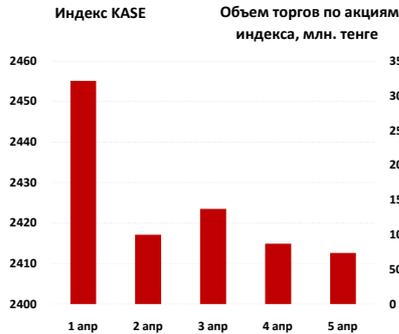


## Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑ 2,06%	↓ -0,47%	↑ 2,85%	↓ -1,48%	↑ 0,10%



## Основные события

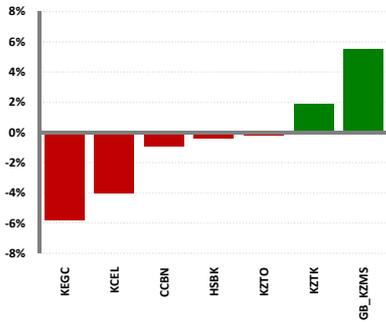
- По итогам встречи вице-премьера Китая Лю Хе и президента США Д.Трампа в Вашингтоне отмечается более значительный прогресс в торговых переговорах между США и Китаем... Согласно данным агентства S&P, индекс менеджеров по закупкам в обрабатывающей промышленности Китая за март вырос до 50,5 п...
- Согласно данным Минтруда США, количество рабочих мест в стране увеличилось на 196 тыс... Т.Мэй в пятницу попросила Брюссель перенести крайний срок Brexit на 30 июня текущего года...
- Нефть WTI подорожала на 4% с начала недели и завершает ростом пятую неделю подряд...
- Согласно данным Минэнерго США, запасы нефти за прошлую неделю увеличились на 7,24 млн.барр. до 449,52 млн.барр...

## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись преимущественно в зеленой зоне, продемонстрировав рост более чем на 2%, на фоне успешного завершения раунда торговых переговоров между Вашингтоном и Китаем, а также позитивных статданных по США и Китаю...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 8 апр Объем поставок гражданских средств производства (без учета воздушных судов) (м/м)/ Объем промышленных заказов (м/м) (фев)...
- 9 апр Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (фев)/ Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 10 апр Ежемесячный отчет ОПЕК/ Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (мар)/ Запасы сырой нефти/ Публикация протоколов FOMC/ Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге...
- 11 апр Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (мар)/ Базовый индекс цен производителей (PPI) (м/м) (мар)/ Число первичных заявок на получение пособий по безработице/ Ежемесячный отчет МЭА/ Заседание ОПЕК...
- 12 апр Индекс цен на экспорт (м/м) (мар)/ Индекс цен на импорт (м/м) (мар)/ Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (апр) / Число буровых установок от Baker Hughes...

### Европа

- 8 апр Сальдо торгового баланса Германии (фев)...
- 10 апр Заявление по монетарной политике ЕЦБ/ Решение по процентной ставке (апр)/ Ставка маржевого кредитования ЕЦБ/ Ставка по депозитным средствам/ Пресс-конференция ЕЦБ...
- 11 апр Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (мар)...
- 12 апр Объем промышленного производства (м/м) (фев)...

### Китай

- 11 апр Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (мар)/ Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (мар)/ Индекс цен производителей (г/г) (мар)/ Объем выданных займов...
- 12 апр Сальдо торгового баланса (USD) (мар)/ Объем экспорта (г/г) (мар)/ Объем импорта (г/г) (мар)...

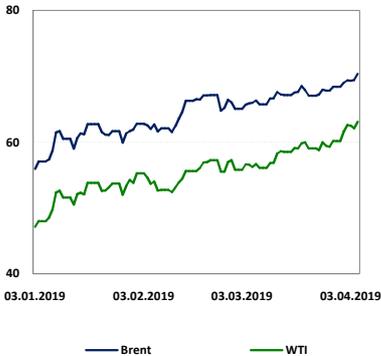
## Обзор валют

## Макроэкономические данные

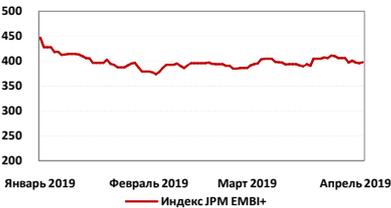
## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	3372	5,54%	5,4%	35,4%	33,3%	-
КазМунайГаз, ап	30060	1,90%	9,3%	-8,9%	-10,3%	0,00
Казахтелеком, ао	12700	6,72%	9,5%	-0,8%	-0,8%	-
Казахтелеком, ап	29230	1,00%	0,4%	-10,9%	-11,8%	0,00
Баст, ао	1930	1,07%	2,1%	5,2%	-	-
Kcell, ао	112	-0,43%	5,5%	10,2%	11,1%	5,17
Халык Банк	231	-0,86%	-1,7%	-2,0%	-1,4%	0,00
Банк ЦентрКредит	1393	-0,16%	-0,2%	3,9%	3,8%	-

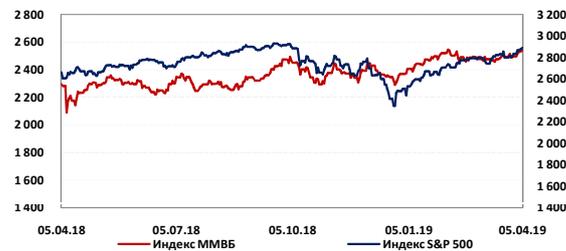
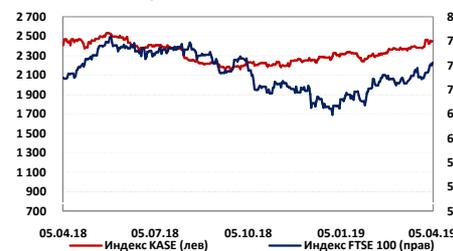
## Фондовые рынки

## Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 26 425	1,9%	2,9%	16,5%	13,19%
S&P 500	↑ 2 893	2,1%	4,4%	18,2%	15,25%
NASDAQ	↑ 7 939	2,7%	5,8%	22,8%	19,09%
FTSE 100	↑ 7 447	2,3%	3,5%	11,3%	10,58%
DAX	↑ 12 010	4,2%	3,6%	15,3%	13,51%
CAC-40	↑ 5 476	2,3%	3,5%	18,8%	16,78%
Nikkei 225	↑ 21 808	2,8%	1,0%	9,0%	8,96%
KOSPI	↑ 2 210	3,2%	1,6%	10,8%	9,93%
MEXBOL	↑ 44 990	3,9%	7,4%	7,0%	6,43%
BOVESPA	↑ 97 108	1,8%	3,1%	6,1%	6,70%
MERVAL	↓ 32 667	-2,4%	1,0%	5,2%	5,05%
Shanghai C.	↑ 3 247	5,0%	4,7%	31,7%	31,69%
SENSEX	↑ 38 862	0,5%	6,1%	9,4%	8,28%
MMBB	↓ 2 541	1,8%	1,9%	7,0%	7,25%
PTC	↑ 1 226	2,3%	2,9%	12,8%	14,70%
KASE	↓ 2 450	-0,5%	3,7%	6,8%	6,28%

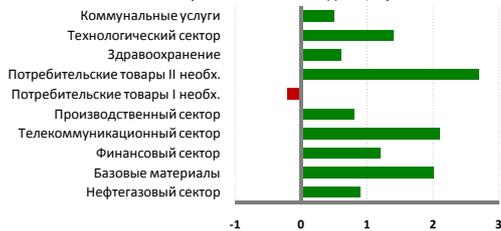
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись преимущественно в зеленой зоне на фоне успешного завершения очередного раунда торговых переговоров между Вашингтоном и Китаем, а также позитивных статданных по США и Китаю. В частности американский индекс Dow Jones увеличился на 1,9% до 26 425 п., индекс S&P 500 на 2,1% до 2 893 п., индекс NASDAQ на 2,7% до 7 939 п., британский индекс FTSE 100 на 2,3% до 7 447 п., немецкий индекс DAX на 4,2% до 12 010 п., французский индекс CAC-40 на 2,3% до 5 476 п. Как сообщает, Белый дом, на прошедшем 3-5 апреля в Вашингтоне очередном раунде торговых переговоров между США и Китаем был достигнут значительный прогресс, что было подтверждено также информационным агентством Китая Синьхуа. Отметим, что перед тем, как встретиться с вице-премьером Китая Лю Хе в четверг президент США Д.Трамп заявил, что для подписания торгового соглашения потребуется еще четыре недели, дав понять участникам фондового рынка, что США готовы вести переговоры до тех пор, пока не получит от Китая требуемого. Он также отметил, что хотел бы вести новые переговоры с Китаем и Россией о сокращении расходов на вооружение, в том числе ядерное. По мнению аналитика China Securities Finance Co Ли Ишуана, Трамп оказывает давление на Китай требуя более значительных уступок. Отметим, что с 1 апреля текущего года Китай принял решение продлить срок приостановки введения новых тарифов на импорт американских автомобилей и комплектующих частей для них, в знак некой уступки США. К тому же, как сообщает агентство Синьхуа, председатель КНР Си Цзиньпин выразил желание скорее завершить торговые переговоры, отметив, что это необходимо для здоровых и стабильных отношений между двумя странами, что тоже немаловажно для Д.Трампа в преддверии выборов в США. Согласно предварительной версии торговой сделки США и Китая, Пекин обязуется разрешить полностью владеть американским компаниям предприятиями в Китае и закупать больше американских товаров до 2025 года, включая нефть и газ. На прошлой неделе дополнительную сильную поддержку фондовым рынкам оказали позитивные статданные о росте промышленности Китая, которые рассеяли опасения предыдущих недель касательно замедления темпов роста мировой экономики. Так, индекс менеджеров по закупкам в обрабатывающей промышленности Китая за март вырос с 49,2 до 50,5, что является самым большим увеличением с 2012 года. Также вырос индекс деловой активности PMI в секторе услуг Китая до 14-месячного максимума 54,4, сигнализируя о стабилизации второй по величине экономики в мире, Китая. Также участники рынка и ФРС ожидали позитивные статданные по рынку труда США, т.к. уровень безработицы и инфляции в стране потенциально могут повлиять на дальнейшее решение по процентным ставкам ФРС США. Так, согласно данным Минтруда США, количество рабочих мест в стране увеличилось на 196 тыс., а безработица в США в марте осталась на уровне 3,8% без изменений. Тем временем, участники рынка также активно наблюдают за процессом Brexit, который должен состояться по умолчанию 12 апреля. Однако, премьер-министр Великобритании Т.Мэй в пятницу попросила ЕС перенести крайний срок Brexit на 30 июня текущего года, согласно статье 50 договора ЕС. Т.Мэй продолжает настаивать на том, что лучшим вариантом выхода страны из ЕС для Великобритании является выход со сделки и продолжает вести переговоры с лидером лейбористов Дж.Корбин, чтобы найти выход из тупиковой ситуации по Brexit. Тем временем, британская полиция подготовила план, предусматривающий построение сил до 10 тыс. сотрудников на случай беспорядков, в связи с увеличением числа мелких преступлений связанных с Brexit, опасаясь массового беспорядка внутри страны, которые могут возникнуть из-за Brexit.

## Динамика фондовых индексов

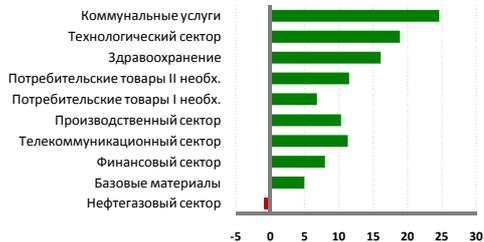


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



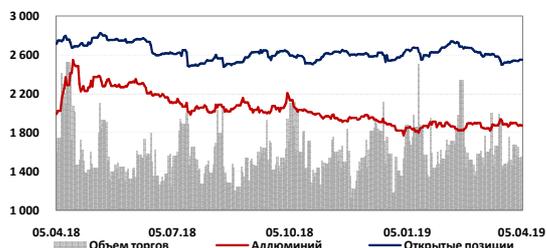
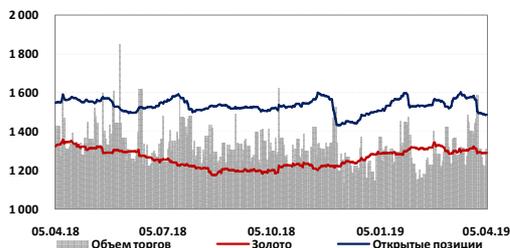
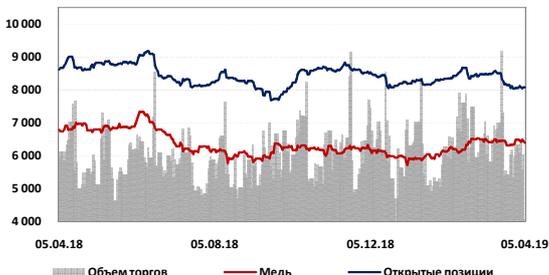
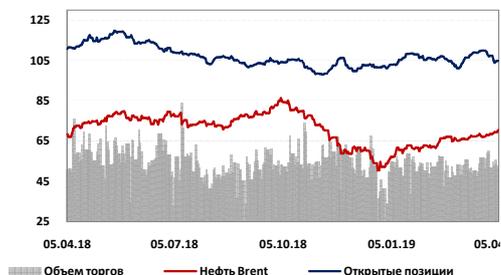
## Товарно-сырьевые рынки

## Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	70,3	2,9%	26%	28%
WTI	баррель	63,1	4,9%	34%	36%
Золото	тр.унция	1292	-0,04%	0%	1%
Серебро	тр.унция	15,1	-0,08%	-4%	-3%
Палладий	тр.унция	1346	0,31%	12%	12%
Платина	тр.унция	901	6,14%	13%	13%
Никель	мт.тонна	12999	0,62%	20%	20%
Медь	фунт	6392	-1,48%	12%	10%
Цинк	мт.тонна	2974	-0,03%	24%	22%
Уран	фунт	25,8	3,21%	-11%	-11%
Алюминий	мт.тонна	1869	-1,63%	3%	5%
Пшеница	бушель	4,68	2,18%	-9%	-8%
Кукуруза	бушель	363	1,68%	-5%	-4%
Хлопок	мт.тонна	15165	0,73%	7%	7%
Сахар	мт.тонна	330	1,69%	2%	0%
Соя	бушель	899	1,67%	0%	0%

По итогам торгов прошлой недели нефтяные котировки закрылись сильным ростом более чем на 3% на фоне прогресса торговых переговоров между двумя крупными импортерами нефтепродуктов, США и Китая, + продолжающиеся сокращения нефтедобычи ОПЕК+. В частности цена легкой американской нефти WTI подорожала на 4,9% до 63,1 долл. США за барр., стоимость североморской нефти Brent увеличилась на 2,9% до 70,3 долл. США за барр. Нефтяным котировкам сильную поддержку продолжает оказывать соглашение ОПЕК+, согласно которому страны-участники организации обязуются сокращать нефтедобычу, которое длится уже четвертый месяц подряд, чтобы сохранить баланс на рынке. К тому же из-за продолжающихся перебоев с электроснабжением в Венесуэле с начала марта работа на нефтяных скважинах была приостановлена, что в результате привело к сокращению добычи нефти до 890 тыс.барр. в сутки. Дополнительную поддержку нефтяному рынку оказала геополитическая напряженность в Ливии, которая также может стать причиной снижения поставок сырья из страны. Однако, согласно данным Минэнерго США, запасы нефти за прошлую неделю увеличились на 7,24 млн.барр. до 449,52 млн.барр. против ожидаемого сокращения нефтезапасов на 500 тыс.барр. Выросли и запасы нефти на терминале в Кушинге на 201 тыс.барр. К тому же увеличилась нефтедобыча на 100 тыс.барр. в сутки до рекордного 12,2 млн.барр. в сутки. Импорт нефти увеличился на 223 тыс.барр. в сутки, в то время как экспорт нефти уменьшился на 163 тыс.барр. в сутки до 2,72 млн.барр. в сутки. Золото подешевело на скромные 0,04% до 1 292 долл. США за тр. унцию. Алюминий повысился на 1,63% до 1 869 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 1,48% до 6 392 долл. США за фунт и цинк подешевел на незначительные 0,03% до 2 974 долл. США за мт. тонну.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

8 апреля 2019 г.



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	380,1	0,10%	0,3%	-0,2%	-0,2%
EUR/KZT	426,1	0,04%	-0,5%	-1,9%	-1,8%
GBP/KZT	495,2	0,11%	-0,6%	2,9%	3,1%
USD/RUB	65,30	-0,69%	-0,9%	-5,2%	-5,6%
EUR/USD	1,1216	-0,02%	-0,8%	-1,6%	-1,1%
GBP/USD	1,3038	0,02%	-1,0%	3,2%	3,4%
USD/JPY	111,73	0,78%	0,0%	3,8%	2,6%
USD/CNY	6,71	-0,06%	0,0%	-2,4%	-2,2%
USD/CAD	1,3384	0,26%	-0,4%	-0,8%	-1,4%
AUD/USD	0,7105	0,13%	1,0%	1,4%	1,7%
USD/CHF	1,0003	0,51%	-0,5%	1,4%	1,0%

## Комментарии

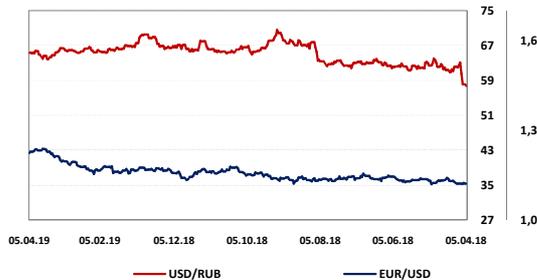
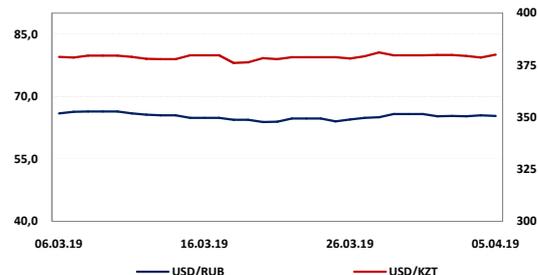
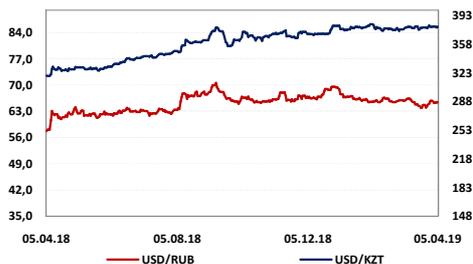
По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,10% и зафиксировался на уровне 380,1 тг.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,69% и составил 65,30 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,02% до 1,1216.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 0,02% до 1,3038.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,418	3	-12	-8	-18
2 - летние	2,341	8	-18	-4	-13
10 - летние	2,496	9	-20	-6	-13
30 - летние	2,904	9	-17	0	-5

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	132	-1%	-16%	-16%

\*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

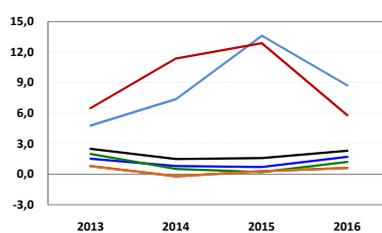
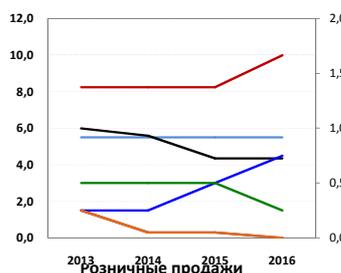
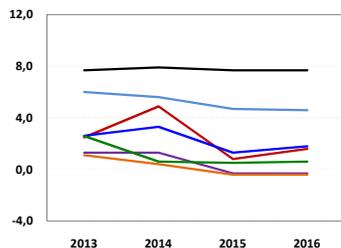
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	5,5
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,3	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,2	3,3	-4,1	3,8	3,5	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	10,0
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

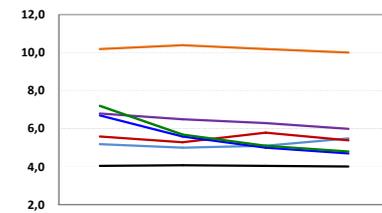
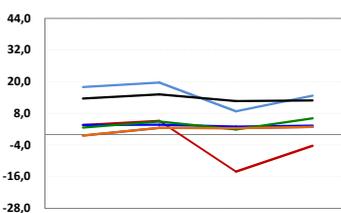
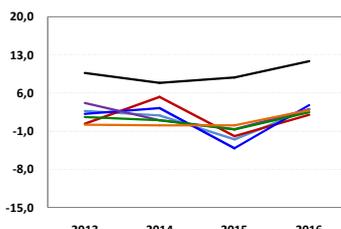
Инфляция



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**  
Марат Шайгул  
[smarat@centras.kz](mailto:smarat@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.