

## Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓ -0,97%	↑ 1,65%	↑ 1,74%	↓ -1,43%	↑ 2,86%



## Основные события

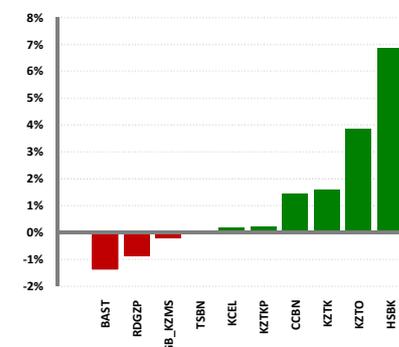
- Правительство Италии достигло договоренности о параметрах будущего бюджета, который будет сверстан с дефицитом 2,4% от ВВП...
- Доходность американских десятилетних гособлигаций выросла до 3,2%, достигнув максимального показателя с 2011 года...
- Согласно Минэнерго США за неделю, запасы нефти в стране значительно выросли на 7,975 млн. барр. до 403,964 млн. барр., достигнув максимума с начала года...
- Второй блок антииранских санкций США, связанные с энергетическим сектором Ирана, вступит в силу с 4 ноября текущего года...

## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись в красной зоне. В центре внимания участников рынка продолжают оставаться торговые споры США с их партнерами, в частности с Китаем. Кроме того, снижение фондовых индексов произошло за счет роста доходности американских десятилетних гособлигаций до 3,2% на фоне позитивных статданных по США...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 10 окт Базовый индекс цен производителей (PPI) (м/м) (сент)/Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (сент)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 11 окт Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (сент)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (сент)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Квинсиге (штат Оклахома)...
- 12 окт Индекс цен на экспорт (м/м) (сент)/Индекс цен на импорт (м/м) (сент)/Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (окт)/Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (окт)/Число буровых установок от Baker Hughes...

### Европа

- 8 окт Индекс цен на импорт Германии (м/м) (авг)/Объем промышленного производства Германии (м/м) (авг)...
- 9 окт Объем экспорта Германии (м/м) (авг)/Объем импорта Германии (м/м) (авг)/Сальдо торгового баланса Германии (авг)...
- 10 окт Индекс оптовых цен Германии (м/м) (сент)...
- 11 окт Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике...
- 12 окт Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (сент)/Гармонизированный индекс потребительских цен Германии (м/м) (сент)/Объем промышленного производства (м/м) (авг)...

### Китай

- 8 окт Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (сент)/Международные резервы (USD)...
- 11 окт Денежный агрегат M2 (r/r)...
- 12 окт Объем выданных займов/Рост банковского кредитования (r/r)/Объем экспорта (r/r) (сент)/ Объем импорта (r/r) (сент)/Сальдо торгового баланса (USD) (сент)...

### Обзор валют

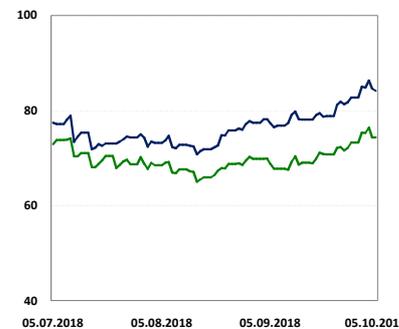
### Макроэкономические данные

## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

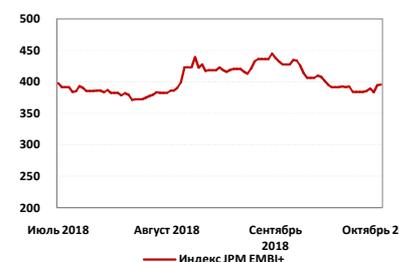
стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2611	-0,19%	15,3%	-33,2%	-31,3%	-
КазМунайГаз, ао	12690	-0,86%	-0,1%	32,2%	5,8%	3,67
КазМунайГаз, ап	30886	1,60%	-1,9%	-8,2%	50,6%	0,00
Каззахтелеком, ао	12875	0,19%	-3,4%	-8,0%	51,5%	-
Каззахтелеком, ап	41800	-1,36%	9,9%	-20,4%	-27,3%	0,00
Баст, ао	1645	0,19%	0,6%	1,2%	-	-
Kcell, ао	100	6,87%	0,8%	-2,4%	21,1%	6,24
Халык Банк	257	1,46%	-4,1%	-11,2%	30,1%	0,00
Банк ЦентрКредит	1350	3,84%	-1,3%	-2,9%	1,0%	-
АО "Казтрансойл"	1832,5	0,00%	0,0%	-	-	-

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



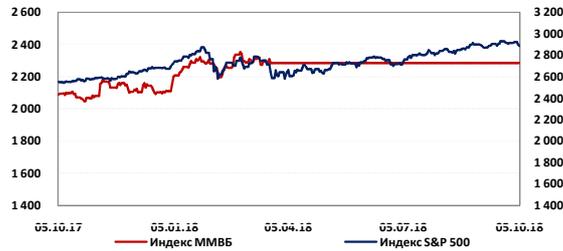
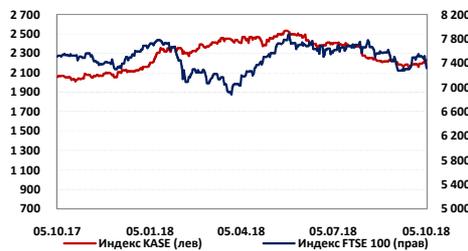
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 26 447	-0,04%	1,8%	8,6%	6,54%
S&P 500	↓ 2 886	-0,97%	-0,1%	5,4%	7,04%
NASDAQ	↓ 7 788	-3,21%	-2,6%	2,7%	11,15%
FTSE 100	↓ 7 319	-2,55%	-0,9%	-3,7%	-4,31%
DAX	↓ 12 112	-1,10%	0,6%	-2,8%	-5,90%
CAC-40	↓ 5 359	-2,44%	1,9%	-0,1%	1,34%
Nikkei 225	↓ 23 784	-1,39%	5,3%	10,4%	4,48%
KOSPI	↓ 2 268	-3,22%	-1,1%	0,4%	-8,55%
MEXBOL	↓ 48 053	-2,93%	-1,1%	-1,0%	-3,96%
BOVESPA	↑ 82 322	3,75%	9,6%	10,4%	5,69%
MERVAL	↓ 30 169	-9,84%	4,9%	8,5%	-2,95%
Shanghai C.	↑ 2 821	0,00%	4,3%	3,2%	-15,74%
SENSEX	↑ 34 377	-5,11%	-9,6%	-3,4%	1,67%
MMBB	↓ 2 451	-0,99%	5,6%	4,4%	16,17%
PTC	↓ 1 159	-2,74%	8,5%	-1,1%	0,42%
KASE	↑ 2 232	1,65%	1,0%	-7,3%	3,19%

## Комментарии

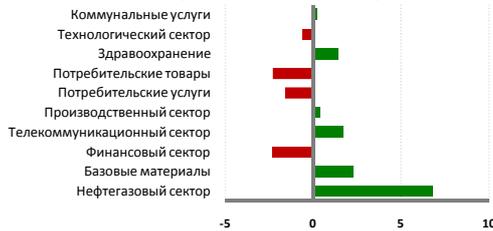
По итогам прошедшей недели мировые фондовые индексы продемонстрировали негативную динамику, в частности американский индекс S&P 500 уменьшился на 0,97% до 2 886 п., индекс NASDAQ - на 3,21% до 7 788 п. и индекс Dow Jones - на 0,04% до 26 447 п., французский индекс CAC-40 - на 2,44% до 5 359 п., немецкий индекс DAX - на 1,10% до 12 112 п. и британский индекс FTSE 100 - на 2,55% до 7 319 п. Внимание участников рынка по-прежнему сосредоточено на конфликте в торговых отношениях США и Китая, а также на сообщениях об итальянском бюджете. Напомним, что ранее правительство Италии достигло договоренности о параметрах будущего бюджета, который будет сверстан с дефицитом 2,4% от ВВП. В будущий бюджет страны заложено повышение минимального уровня пенсий, введены пособия для безработных и неимущих, а также снижена налоговая нагрузка для небольших компаний и граждан с невысокими доходами. Тем самым, инвесторы обеспокоены растущим госдолгом Италии, изменения которых, скорее всего, обойдутся бюджету в 33,5 млрд. евро из которых 27,2 млрд. евро окажутся в дефицитной доле. Мировые фондовые индексы снизились на фоне роста доходности американских гособлигаций до 3,2%. Отметим, что повышение доходности гособлигаций оказывает давление на фондовый рынок, поскольку это может вызвать снижение интереса инвесторов к акциям. Доходность десятилетних гособлигаций выросла до максимального показателя с 2011 года на фоне позитивных статданных по США, в частности число рабочих мест в частных компаниях США в сентябре выросло на 230 тыс. по сравнению с показателем августа 168 тыс. и индекс деловой активности в сфере услуг США в сентябре вырос с августовского уровня в 58,5% до 61,6%. Кроме того, в центре внимания участников рынка продолжают оставаться новости о том, что Канада согласилась присоединиться к торговому соглашению, заключенному между США и Мексикой. Отметим, что соглашение США-Мексика-Канада (USMCA) впервые охватит сферу финансовых услуг и цифровой экономики и должно быть подписано 30 ноября текущего года.

## Динамика фондовых индексов



## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



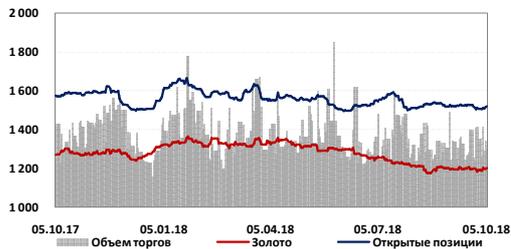
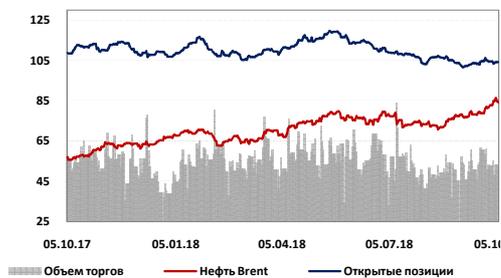
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	84,2	1,7%	9%	26%
WTI	баррель	74,3	1,5%	2%	23%
Золото	тр.унция	1203	0,88%	-4%	-9%
Серебро	тр.унция	14,6	-0,34%	-9%	-15%
Палладий	тр.унция	1057	-1,46%	12%	-3%
Платина	тр.унция	821	0,29%	-2%	-13%
Никель	мт.тонна	12548	0,18%	-11%	0%
Медь	фунт	6171	-1,43%	-3%	-14%
Цинк	мт.тонна	2670	0,75%	-2%	-21%
Уран	фунт	27,5	0,00%	20%	15%
Алюминий	мт.тонна	2132	3,70%	1%	-5%
Пшеница	бушель	5,21	2,36%	3%	20%
Кукуруза	бушель	368	3,37%	7%	4%
Хлопок	мт.тонна	15225	0,00%	1%	3%
Сахар	мт.тонна	346	7,89%	1%	-13%
Соя	бушель	869	2,78%	4%	-9%

## Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 1,7% до 84,2 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 1,5% до 74,3 долл. США за барр. Главным фактором роста нефтяных котировок являются опасения, связанные с санкциями США против Ирана, введение которых может привести к дефициту топлива на мировом рынке. Напомним, что ограничения на поставки нефти из Ирана вступят в силу 4 ноября текущего года. Кроме того, участники нефтяного рынка оценивали неоднозначные данные Минэнерго США о запасах топлива в стране за прошлую неделю. Согласно данным Минэнерго США, запасы нефти в стране по итогам прошлой недели выросли на 7,975 млн. барр. до 403,964 млн. барр., достигнув максимума с начала года. Однако резервы бензина в США сократились на 459 тыс. барр. против ожидаемого роста 1,32 млн. барр. и запасы дистиллятов сократились на 1,75 млн. барр. тогда как аналитики прогнозировали снижение на 1,303 млн. барр. Из прошедших событий отметим, что на прошлой неделе прошло заседание «Российской энергетической недели», в ходе которой министр нефти Саудовской Аравии Халид Ал-Фалих заявил о том, что к октябрю добыча в стране вышла на уровень 10,7 млн. барр. в сутки по сравнению с 10,41 млн. барр. в сутки в августе. Соответственно, Саудовская Аравия наращивает производство, чтобы компенсировать поставки сокращение иранской нефти. О своей готовности также заявила РФ о том, что страна может нарастить нефтедобычу еще на 200-300 тыс. барр. в сутки. Однако давление на нефтяной рынок оказали новости о том, что президент США Д. Трамп призывает Саудовскую Аравию увеличить добычу нефти для снижения цен на нефтяные котировки. Золото подорожало на 0,88% до 1 203 долл. США за тр. унцию. Алюминий вырос на 3,7% до 2 132 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 1,43% до 6 171 долл. США за фунт, а цинк повысился на 0,75% до 2 670 долл. США за мт. тонну.

## Динамика сырьевых товаров



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	373,5	2,86%	0,9%	8,7%	12,6%
EUR/KZT	429,3	1,89%	-0,4%	6,9%	7,0%
GBP/KZT	487,6	3,03%	1,9%	7,3%	8,0%
USD/RUB	66,60	1,60%	-2,4%	5,5%	15,8%
EUR/USD	1,1524	-0,69%	-0,9%	-1,4%	-4,4%
GBP/USD	1,3120	0,68%	1,7%	-0,8%	-3,5%
USD/JPY	113,72	0,02%	2,0%	2,8%	1,3%
USD/CNY	6,87	0,00%	0,6%	3,5%	5,8%
USD/CAD	1,2939	0,24%	-1,8%	-1,5%	3,4%
AUD/USD	0,7052	-2,38%	-2,0%	-4,5%	-9,9%
USD/CHF	0,9920	1,05%	2,1%	-0,1%	2,1%

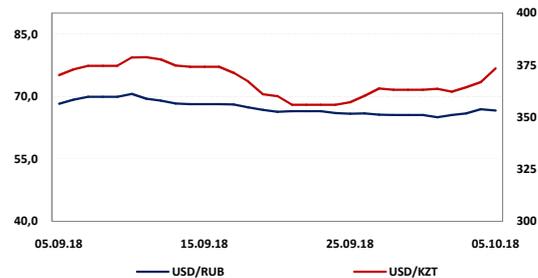
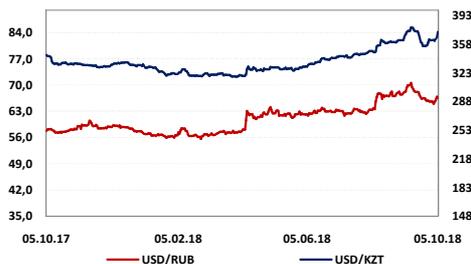
## Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 2,86% и зафиксировался на уровне 373,5 тенге вслед за российским рублем.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 1,6% и составил 66,60 руб. на фоне опасений расширения антироссийских санкций со стороны Запада.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,69% до 1,1524.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	2,612	4	14	30	83
2 - летние	2,887	7	24	34	97
10 - летние	3,234	17	33	40	77
30 - летние	3,405	20	33	46	59

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	151	5%	10%	28%
Германия	11	0%	-8%	15%
Италия	221	0%	-3%	83%
Испания	65	0%	-4%	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	0,2	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

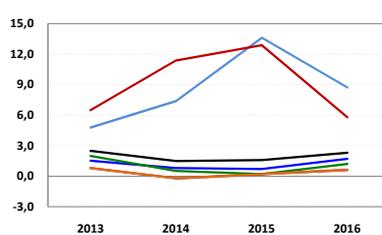
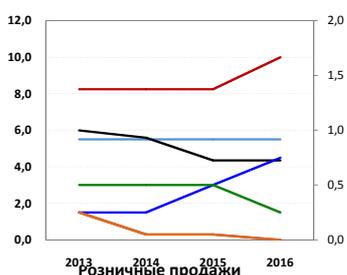
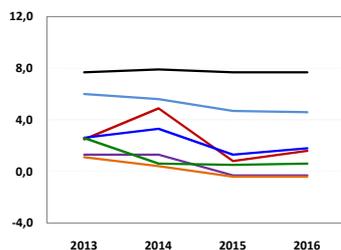
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	4,9
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,3	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,2	3,2	-4,0	3,8	3,5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

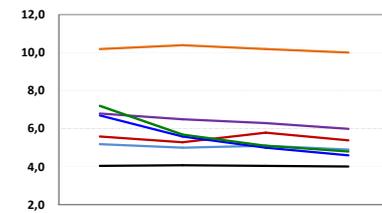
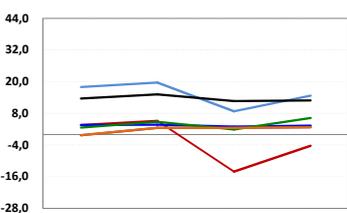
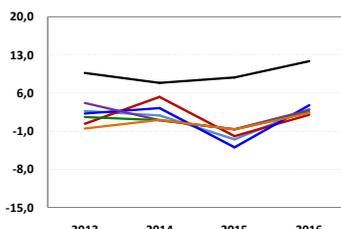
Инфляция



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 (г/г).



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

**Директор**  
Бабаназаров Дамир

**Директор**  
Маржан Меланич  
[mibraveva@centras.kz](mailto:mibraveva@centras.kz)

**Специалист 1 категории**  
Рахимова Алия  
[ARakhimova@centras.kz](mailto:ARakhimova@centras.kz)

**Специалист 1 категории**  
Байзолданова Аида  
[abaizoldanova@centras.kz](mailto:abaizoldanova@centras.kz)

**Младший аналитик**  
Юн Анастасия  
[Ayun@centras.kz](mailto:Ayun@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)

**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)

**Треjder**  
Жумажанов Ельжан  
[vzhumazhanov@centras.kz](mailto:vzhumazhanov@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.