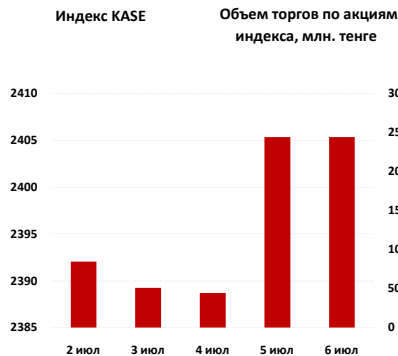


Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↓	↓	↓	↑
1,52%	-0,21%	-2,93%	-5,33%	0,65%



Основные события

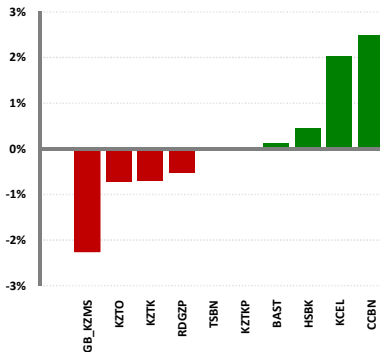
- 1 июля Канада ввела пошлины на ряд произведенных в США товаров объемом на 12,6 млрд. долл. США в ответ на пошлины США на сталь и алюминий....
- 5 июля президент Д.Траммп заявил, о возможном введении пошлин на товары китайского экспорта стоимостью в 500 млрд. долл. США...
- 6 июля МИД КНР ввел пошлины на ввоз американских товаров в Китай в ответ на действия властей США, в размере около 34 млрд. долл. в год...
- Согласно Минэнерго США резервы «черного золота» в стране увеличились на 1,25 млн. барр...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись преимущественно в зеленой зоне. Внимание участников рынка сосредоточено на глобальные торговые риски вокруг политики США по ввозным пошлинам из ряда стран. Дополнительную поддержку фондовым индексам оказывает публикация статданных по США и Европе...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 9 июл Количество чистых спекулятивных позиций по сырой нефти от CFTC/Количество чистых спекулятивных позиций по золоту от CFTC...
- 10 июл Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (май)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 11 июл Базовый индекс цен производителей (PPI) (м/м) (июнь)/Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (июнь)/Объем товарных запасов на оптовых складах (м/м) (май)/Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
- 12 июл Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (июнь)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (июнь)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/ Отчет об исполнении федерального бюджета США (июнь)...
- 13 июл Индекс цен на экспорт (м/м) (июнь)/Индекс цен на импорт (м/м) (июнь)/Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (июль)/Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (июль)...

Европа

- 9 июл Сальдо торгового баланса Германии (май)/Объем импорта и экспорта Германии (м/м) (май)...
- 10 июл Индекс экономических настроений ZEW в Германии (июль)/Индекс текущих экономических условий ZEW в Германии (июль)...
- 11 июл Индекс оптовых цен Германии (м/м) (июнь)/Индекс оптовых цен Германии (г/г) (июнь)...
- 12 июл Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (июнь)/Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике/Объем промышленного производства (м/м) (май)...
- 13 июл Индекс оптовых цен Германии (м/м) (июнь)...

Китай

- 10 июл Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (июнь)/Индекс цен производителей (г/г) (июнь)/ Объем выданных займов/Денежный агрегат M2 (г/г)...
- 12 июл Прямые иностранные инвестиции (ПИИ)/Рост банковского кредитования (г/г)...
- 13 июл Объем экспорта (г/г) (июнь)/Объем импорта (г/г) (июнь)/Сальдо торгового баланса (USD) (июнь)...

Обзор валют

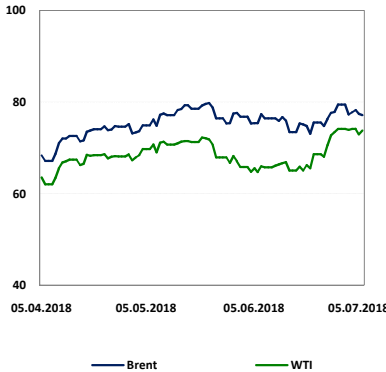
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

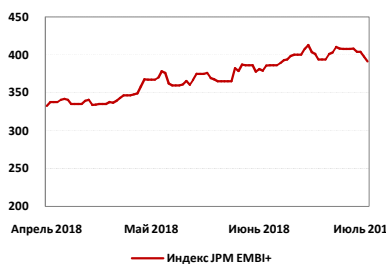
стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	3910	-2,25%	-15,0%	-0,1%	2,9%	-
КазМунайГаз, ао	9600	-0,52%	8,0%	-19,0%	-20,0%	4,00
КазМунайГаз, ап	33650	-0,71%	2,0%	28,1%	64,1%	0,00
Казахтелеком, ао	13999	0,00%	8,5%	27,3%	64,7%	-
Казахтелеком, ап	52493	0,11%	-3,4%	-2,5%	-8,7%	0,00
Баст, ао	1611	2,03%	3,9%	-0,2%	-	-
Kcell, ао	103	0,45%	0,0%	-9,4%	24,1%	6,03
Халык Банк	289	2,49%	-1,3%	-0,5%	46,5%	0,00
Банк ЦентрКредит	1390	-0,71%	-9,2%	-11,2%	4,0%	-
АО "Казтрансойл"	1885,0	0,00%	0,0%	-	-	-

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



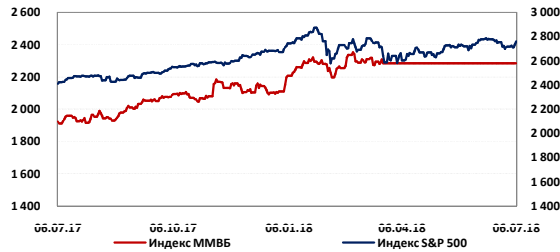
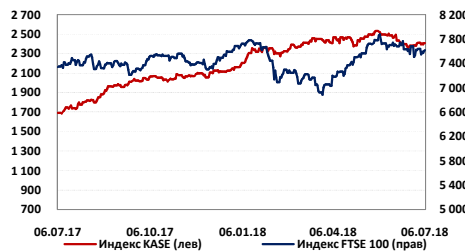
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 24 456	0,76%	-2,7%	-0,2%	-1,48%
S&P 500	↑ 2 760	1,52%	-0,5%	3,6%	2,37%
NASDAQ	↑ 7 688	2,37%	0,0%	8,6%	9,73%
FTSE 100	↓ 7 618	-0,25%	-1,2%	5,8%	-0,40%
DAX	↑ 12 496	1,55%	-2,6%	1,6%	-2,92%
CAC-40	↑ 5 376	0,98%	-1,5%	1,9%	1,65%
Nikkei 225	↓ 21 788	-2,32%	-3,7%	0,7%	-4,29%
KOSPI	↓ 2 273	-2,29%	-7,4%	-6,8%	-8,34%
MEXBOL	↑ 48 981	2,77%	8,4%	2,1%	-2,10%
BOVESPA	↑ 75 010	3,09%	-1,5%	-12,0%	-3,70%
MERVAL	↑ 27 611	6,05%	-9,3%	-13,4%	-11,17%
Shanghai C.	↓ 2 747	-3,52%	-11,8%	-12,3%	-17,95%
SENSEX	↑ 35 658	0,66%	1,4%	6,1%	5,46%
MMBB	↓ 2 345	2,15%	1,3%	2,1%	11,17%
PTC	↑ 1 173	1,67%	-0,4%	-6,4%	1,65%
KASE	↓ 2 407	-0,21%	-3,0%	-0,1%	11,30%

Американские и европейские фондовые индексы по итогам прошедшей недели закрылись в зеленой зоне, в частности американский индекс S&P 500 увеличился на 1,52% до 2 760 п., индекс Dow Jones - на 0,76% до 24 456 п., индекс NASDAQ - на 2,37% до 7 688 п., немецкий индекс DAX - на 1,55% до 12 496 п., французский индекс CAC-40 - на 0,98% до 5 376 п., а британский индекс FTSE 100 уменьшился на 0,25% до 7 618 п. В центре внимания инвесторов продолжает оставаться неопределенность торговых отношений между США, Китаем и Евросоюзом. В частности внимание участников рынка сосредоточено на глобальные торговые риски вокруг политики США по ввозным пошлинам из ряда стран. Евросоюз угрожает повысить импортные пошлины на американский экспорт в объеме до 300 млрд. долл. США, если президент США Д.Трамп реализует свои заявления по заградительным пошлинам на европейские автомобили. Напомним, что в июне президент США Д. Трамп пригрозил в Twitter, что США введут ввозные пошлины в размере 20% на автомобили из Евросоюза. Также с 1 июля Канада ввела пошлины на ряд произведенных в США товаров объемом на 12,6 млрд. долл. США в ответ ввела пошлины на сталь и алюминий. Кроме того, в пятницу 6 июля МИД КНР заявил о введении пошлин на ввоз американских товаров в Китай в ответ на действия властей США, объявивших о дополнительных сборах в размере 25% на импорт 818 наименований китайских товаров на общую сумму 34 млрд. долл. США в год. Кроме того, 5 июля президент США Д. Трамп заявил о том, что США могут в перспективе обложить повышенными таможенными пошлинами поставляемые в США китайские товары общей стоимостью, превышающей 500 млрд. долл. США. Согласно сообщению Министерства коммерции КНР, действия США противоречат нормам ВТО и негативно влияют на деловую активность во всем мире. Дополнительную поддержку фондовым индексам оказывает сильная публикация статданных по США и Европе, в частности композитный индекс деловой активности Еврозоны в июне составил 54,9 против ожидаемого показателя 54,8, индекс деловой активности в секторе услуг Еврозоны вырос до 55,2 против прогноза 55,0 и число рабочих мест в США в июне выросло на 213 тыс. человек при прогнозах увеличения на 190-195 тыс. Из прошедших новостей отметим, что канцлер Германии А. Меркель смогла избежать развала правящей коалиции за счет достижения компромисса по ужесточению контроля за эмиграцией в ЕС.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



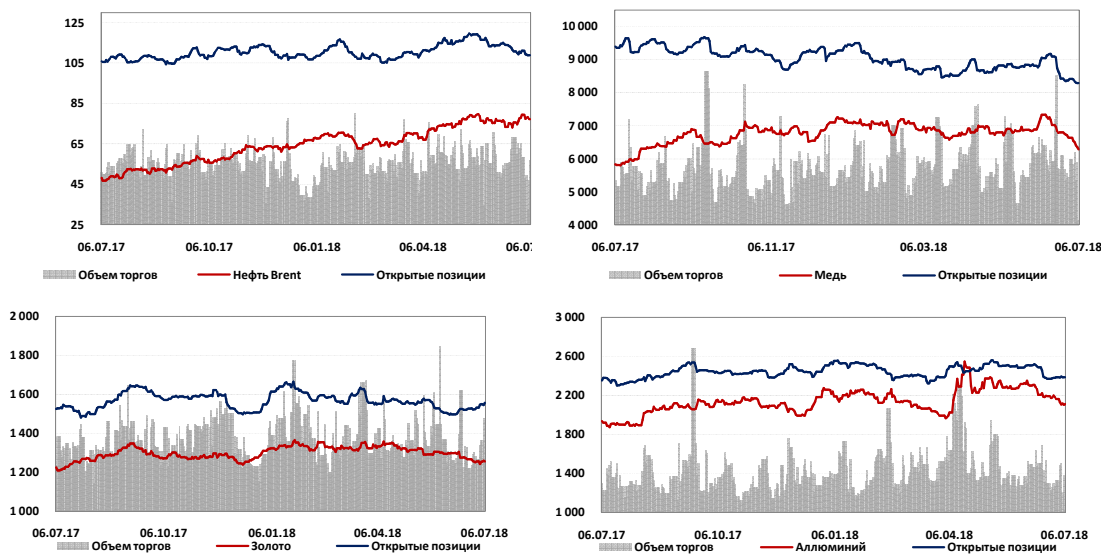
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	77,1	-2,9%	13%	16%
WTI	баррель	73,8	-0,5%	16%	22%
Золото	тр.унция	1255	0,16%	-5%	-5%
Серебро	тр.унция	16,0	-0,48%	-2%	-7%
Палладий	тр.унция	948	-0,35%	5%	-13%
Платина	тр.унция	844	-0,96%	-7%	-11%
Никель	мт.тонна	13861	-6,57%	4%	10%
Медь	фунт	6284	-5,33%	-7%	-12%
Цинк	мт.тонна	2763	-4,44%	-15%	-18%
Уран	фунт	22,9	0,66%	9%	-4%
Алюминий	мт.тонна	2111	-2,44%	6%	-6%
Пшеница	бушель	5,13	3,07%	10%	18%
Кукуруза	бушель	352	0,43%	-10%	0%
Хлопок	мт.тонна	15035	-3,41%	2%	2%
Сахар	мт.тонна	341	-2,46%	-3%	-14%
Соя	бушель	874	1,81%	-15%	-8%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне на фоне опасений увеличения добычи и экспорта топлива в ряде стран. Так, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 2,9% до 77,1 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 0,5% до 73,8 долл. США за барр. Саудовская Аравия увеличила экспорт нефти в июне до 7,47 млн. барр. в сутки по сравнению с показателем в мае 7,15 млн. барр. в сутки. В том числе Саудовская Аравия нарастила поставки в Индию и ЮАР, что помогло компенсировать снижение отгрузок для китайских и японских клиентов. Напомним, что в минувшее выходные президент США Д.Трамп написал в соцсети Twitter, что король Саудовской Аравии Салман ибн Абдул-Азиз ас-Сауд согласился на предложение об увеличении добычи нефти в пределах 2 млн. барр. Позднее Белый дом переформулировал сообщение, уточнив, что Саудовская Аравия располагает резервом добычи в 2 млн. барр. в сутки, который может быть использован в случае необходимости для стабилизации рынка. Между тем представители Ирана призвали страны ОПЕК воздерживаться от односторонних действий и пригрозили разрывом соглашения. Добыча нефти с газовым конденсатом в России в июне 2018 года составила 45,28 млн. тонн, что на 1,1% выше уровня аналогичного месяца предыдущего года. Давление на нефтяные котировки оказала публикация статданных об увеличении коммерческих запасов в США. Согласно данным Минэнерго США, запасы нефти в стране за неделю, увеличились на 1,25 млн. барр. до 417,9 млн. барр. Резервы бензина в США по итогам недели упали на 1,51 млн. барр., а запасы дистиллятов повысились на 134 тыс. барр. против ожидаемого снижения запасов бензина на 2,5 млн. барр. и дистиллятов - на 250 тыс. барр., соответственно. Поддержку нефтяным котировкам оказывает ситуация в Ливии. Напомним, что в Ливии, где фактически функционируют два правительства, разгорается борьба за экспортные нефтяные терминалы, и на фоне этих проблем объем добычи нефти снизился на 850 тыс. барр. в сутки. Ранее президент США Д. Трамп в очередной раз раскритиковал ОПЕК, обвинив картель в искусственном завышении цен на нефть, что приводит к подорожанию бензина в США. При этом многие эксперты указывают на то, что во многом именно действия Д.Трампа, решившего выйти из ядерного соглашения с Ираном и ввести санкции против страны, вызвали опасения по поводу предложения нефти и привели к росту цен. Золото подорожало на 0,16% до 1 255 долл. США за тр. унцию. Алюминий снизился на 2,44% до 2 111 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 5,33% до 6 284 долл. США за фунт и цинк понизился на 4,44% до 2 763 долл. США за мт. тонну. Стоимость металлов, включая медь и цинк, снизились на опасениях, что торговые противоречия между США и основными торговыми партнерами, включая Китай и ЕС, усилятся и приведут к замедлению темпов роста мировой экономики.

Динамика сырьевых товаров



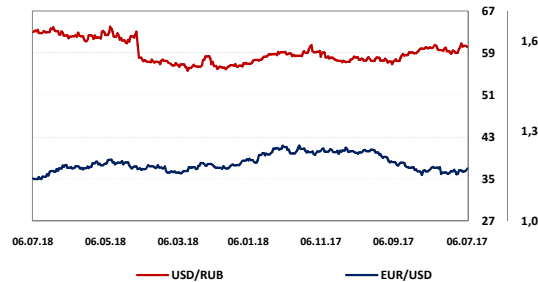
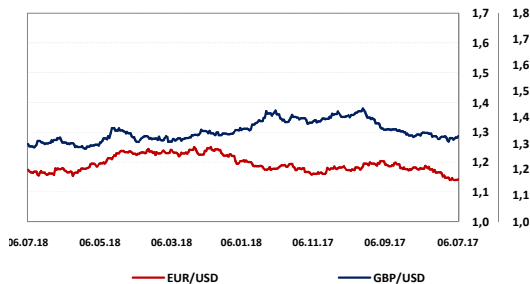
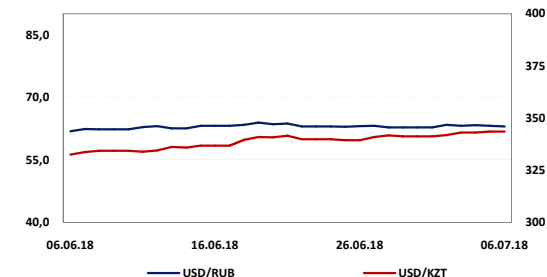
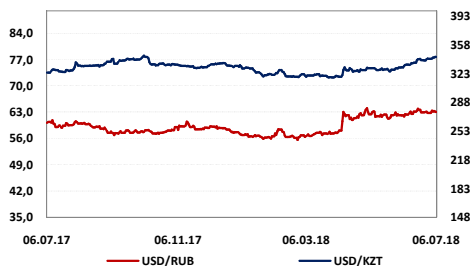
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	343,5	0,65%	3,3%	7,4%	3,6%
EUR/KZT	403,6	1,19%	3,1%	3,1%	0,6%
GBP/KZT	456,6	1,31%	2,5%	2,0%	1,2%
USD/RUB	62,99	0,35%	1,9%	9,2%	9,6%
EUR/USD	1,1746	0,53%	-0,2%	-4,0%	-2,6%
GBP/USD	1,3283	0,58%	-1,0%	-5,1%	-2,3%
USD/JPY	110,47	-0,26%	0,3%	2,9%	-1,6%
USD/CNY	6,64	0,33%	4,0%	5,4%	2,3%
USD/CAD	1,3084	-0,37%	1,1%	2,6%	4,6%
AUD/USD	0,7430	0,34%	-3,1%	-3,3%	-5,1%
USD/CHF	0,9893	-0,13%	0,3%	2,7%	1,8%

Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,65% и зафиксировался на уровне 343,5 тенге вслед за снижением российского рубля и нефти. Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,35% и составил 62,99 руб. на фоне снижения нефтяных котировок, а также продления санкций ЕС в отношении России. Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,53% до 1,1746.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,307	-1	1	24	52
2 - летние	2,539	1	2	23	62
10 - летние	2,823	-4	-15	-1	36
30 - летние	2,930	-6	-19	-14	12

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	135	-4%	17%	15%
Германия	12	0%	14%	25%
Италия	229	0%	127%	90%
Испания	68	-3%	78%	22%

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

9 июля 2018 г.

Макроэкономическая статистика

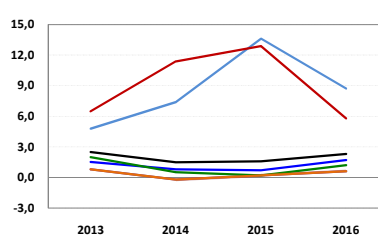
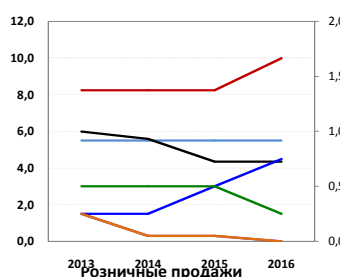
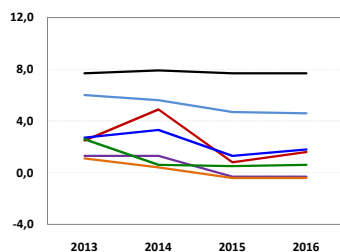
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

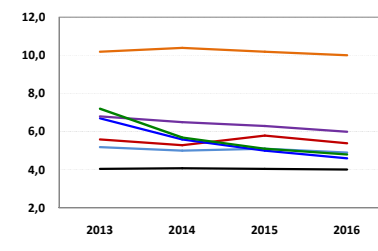
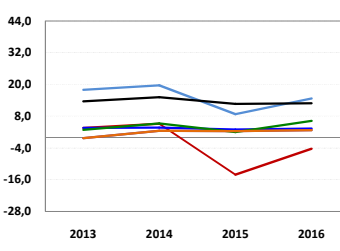
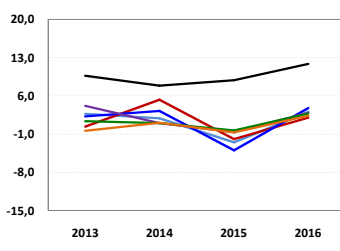
Инфляция



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

Специалист 1 категории
Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 1 категории
Байзолданова Аида
abaizoldanova@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

Специалист 2 категории

Анастасия Черевко
acherevko@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Треjder
Жумажанов Ельжан
vzhumazhanov@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 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.