

Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑ 4,41%	↓ -2,72%	↓ -1,86%	↓ -0,61%	↑ 0,20%

Основные события

■ Глава ФРС США Джером Пауэлл заявил, что ФРС США будет реагировать "соответствующим образом" на риски...

■ США и Великобритания намерены заключить торговое соглашение после выходы страны из ЕС...

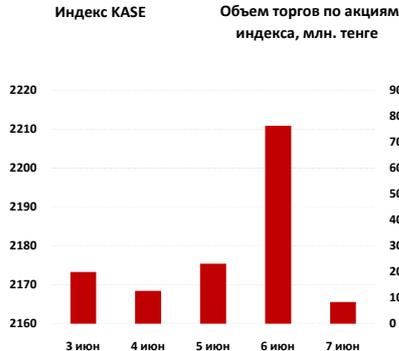
■ Мексика и США достигли торгового соглашения, угроза введения США 5% тарифов приостановлена...

■ Состоялась встреча министра США С.Мнучина и управляющего Народного Банка Китая И Гана в Японии...

■ Премьер-министр Великобритании Т.Мэй покинула пост лидера Консервативной партии страны...

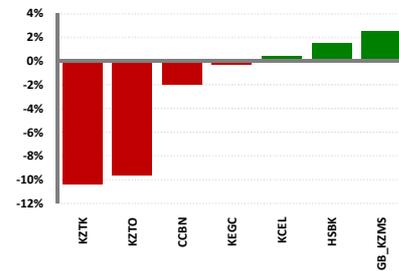
Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись в зеленой зоне на ожиданиях смягчения денежно-кредитной политики финрегулятором США и достижения торгового соглашения между США и Мексикой, а также благодаря возобновления торговых переговоров между США и Китаем...



стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 10 июня Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (апр)...
- 11 июня Индекс цен производителей (PPI) (м/м) / Базовый индекс цен производителей (PPI) (м/м) (май)...
- 12 июня Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (май) / Запасы сырой нефти / Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (май)...
- 13 июня Ежемесячный отчет ОПЕК / Число первичных заявок на получение пособий по безработице / Индекс цен на экспорт и импорт (м/м) (май)...
- 14 июня Базовый индекс розничных продаж (м/м) (май) / Объем розничных продаж (м/м) (май) / Объем промышленного производства (м/м) (май)...

Европа

- 12 июня Выступление главы ЕЦБ Драги / Выступление члена ЕЦБ Кере...
- 13 июня Объем промышленного производства (м/м) (апр)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии...
- 14 июня Встреча министров финансов ЕС...

Китай

- 10 июня Объем экспорта и импорта (г/г) (май) / Сальдо торгового баланса (USD) (май)...
- 11 июня Объем выданных займов...
- 12 июня Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) и (м/м) (май) / Индекс цен производителей (г/г) (май)...
- 12 июня Объем промышленного производства (г/г) (май) / Уровень безработицы в Китае / Инвестиции в основной капитал (г/г) (май)...

Обзор валют

Макроэкономические данные

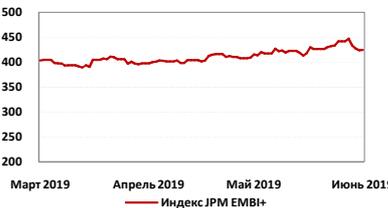
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2625	2,54%	-15,8%	-17,5%	3,8%	-
КазМунайГаз, ап	23997	-10,43%	-10,3%	-12,7%	-28,4%	0,00
Каззахтелеком, ао	13000	-0,62%	2,6%	12,1%	1,6%	-
Каззахтелеком, ап	28584	1,00%	-1,7%	-1,8%	-13,7%	0,00
Баст, ао	1959	-0,94%	2,0%	3,6%	-	-
Кселл, ао	109	1,47%	2,9%	1,9%	8,5%	4,82
Халык Банк	235	-2,00%	-0,8%	0,0%	0,3%	0,00
Банк ЦентрКредит	1063	-9,57%	-15,1%	-24,1%	-20,8%	-

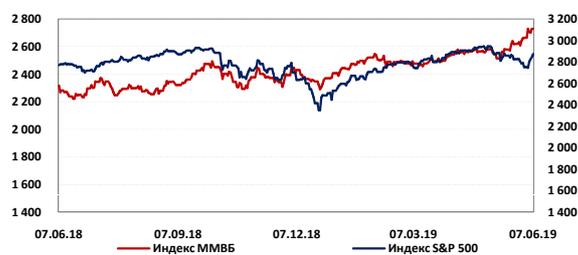
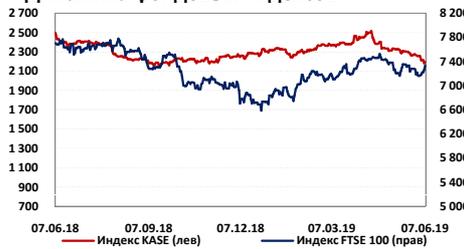
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 25 984	4,7%	0,1%	2,0%	11,30%
S&P 500	↑ 2 873	4,4%	-0,2%	4,5%	14,47%
NASDAQ	↑ 7 742	3,9%	-2,5%	4,3%	16,14%
FTSE 100	↑ 7 332	2,4%	0,8%	2,4%	8,88%
DAX	↑ 12 045	2,7%	-1,1%	4,6%	13,85%
CAC-40	↑ 5 364	3,0%	-1,0%	1,8%	14,39%
Nikkei 225	↑ 20 885	1,4%	-3,3%	-2,7%	4,35%
KOSPI	↑ 2 072	1,5%	-4,4%	-4,3%	3,10%
MEXBOL	↑ 43 291	1,3%	-0,3%	4,0%	2,41%
BOVESPA	↑ 97 821	0,8%	2,3%	3,7%	7,48%
MERVAL	↑ 35 663	5,0%	5,6%	7,5%	14,68%
Shanghai C.	↓ 2 828	-2,4%	-2,3%	-9,0%	14,70%
SENSEX	↑ 39 616	-0,2%	4,8%	7,9%	10,38%
MMBB	↓ 2 730	2,41%	7,3%	10,2%	15,21%
PTC	↑ 1 326	3,0%	7,5%	12,4%	24,07%
KASE	↓ 2 195	-2,7%	-5,7%	-7,3%	-4,76%

Комментарии

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись в зеленой зоне. Так, американский индекс Dow Jones увеличился на 4,7% до 25 984 п., S&P 500 - на 4,4% до 2 873 п., индекс NASDAQ - на 3,9% до 7 742 п., индекс FTSE 100 - на 2,4% до 7 332 п., немецкий индекс DAX - на 2,7% до 12 045 п., французский индекс CAC-40 - на 3,0% до 5 364 п. Неделя началась с угроз президента США Д.Трампа ввести 5% тарифы на мексиканские товары, чтобы решить проблему нелегальной иммиграции из Мексики в США. Также решением Д.Трампа Индия была исключена из списка развивающихся стран-бенефициаров, имеющих торговые льготы. В то же время, Китай и США обвиняли друг друга в провале торговых переговоров между сторонами. Китай заявил о своем намерении создать свой собственный черный список компаний, действия которых могут нарушать "законные права и интересы" китайского бизнеса. В результате агрессивной торговой политики США с Китаем и Мексикой, участники рынка опасались дальнейшей эскалации торговой войны. В связи с чем, в период сохраняющейся торговой неопределенности и слабой инфляции в США, чиновники ФРС США изменили свой "терпеливый" подход и глава ФРС США Джером Пауэлл официально заявил, что ФРС США будет реагировать "соответствующим образом" на риски, связанные с торговой войной и недавними другими событиями. Комментарии Дж.Пауэлла инвесторами были интерпретированы как сигнал вероятности смягчения денежно-кредитной политики регулятора. Тем временем, президент США Д.Трамп посетил европейские страны в рамках своего делового визита. В частности, состоялась встреча Д.Трампа с премьер-министром Великобритании Т.Мэй, на котором они обсудили вопросы перспективы подписания торгового соглашения с Великобританией. По итогам встречи, Д. Трамп отметил, что он видит "существенную торговую сделку, которая может утроить торговлю США и Великобританией" после выхода страны из ЕС. Во время отсутствия президента США администрация Д.Трампа проводила двухдневные переговоры с Мексикой касательно решения проблем нелегальной иммиграции. В результате США и Мексика достигли соглашения благодаря оперативным мерам Мексики. Внимание участников рынка также были направлены на встречу торговых переговорщиков стран - министра США Стивена Мнучина и управляющего Народного Банка Китая И Гана, которая послужила сигналом возобновления торговых переговоров между США и Китаем. После С.Мнучин отметил, что торговые переговоры с И Ганом были "конструктивными" и теперь "главный прогресс" в переговорах между США и Китаем зависит от президентов обеих стран. Отметим, что встреча Дональда Трампа и Си Цзиньпина состоится в конце июня на саммите G-20 в Японии. Между тем, премьер-министр Великобритании Тереза Мэй 7 июня официально перестала быть лидером Консервативной партии страны и останется на своем посту пока данная партия не изберет ее преемника. Среди статданных отметим слабые статданные по занятости США, которые усилили вероятность снижения процентной ставки ФРС США. Так, темп роста заработной платы за май в США замедлился до 3,1%, число занятых вне сельскохозяйственном секторе увеличилось всего на 75 тыс. человек против прогноза о создании 185 тыс. новых мест, уровень безработицы остался на прежнем уровне 3,6%.

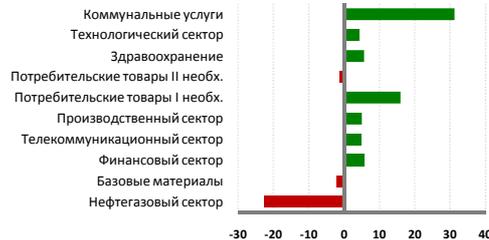
Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



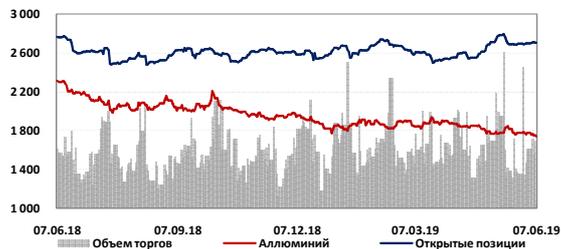
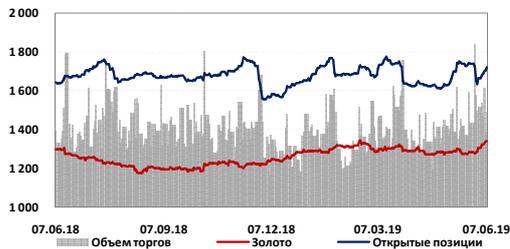
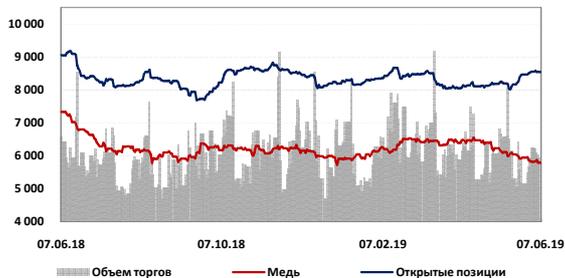
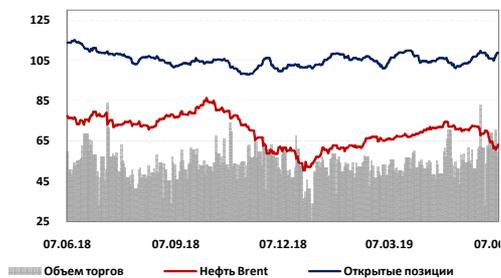
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	63,3	-1,9%	-5%	15%
WTI	баррель	54,0	0,9%	-5%	16%
Золото	тр.унция	1341	2,7%	4%	4%
Серебро	тр.унция	15,0	3,1%	0%	-3%
Палладий	тр.унция	1350	1,2%	-11%	13%
Платина	тр.унция	806	1,5%	-1%	1%
Никель	мт.тонна	11544	-3,6%	-12%	7%
Медь	фунт	5784	-0,6%	-10%	-1%
Цинк	мт.тонна	2575	-2,1%	-6%	6%
Уран	фунт	24,7	3,1%	-12%	-15%
Алюминий	мт.тонна	1738	-2,3%	-6%	-2%
Пшеница	бушель	5,05	0,3%	17%	0%
Кукуруза	бушель	416	-2,6%	17%	11%
Хлопок	мт.тонна	12645	-4,3%	-13%	-11%
Сахар	мт.тонна	338	2,1%	0%	3%
Соя	бушель	856	-2,4%	-4%	-4%

По итогам недельных торгов нефтяные котировки закрылись разнонаправленно. Так, цена легкой американской нефти WTI повысилась на 0,9% до 54,0 долл. США за барр., а стоимость североморской нефти Brent уменьшилась на 1,9% до 63,3 долл. США за барр. Отметим, что участники рынка опасались дальнейшей торговой эскалации между двумя крупными импортерами нефти - США и Китаем, поскольку на рынке присутствует риск снижения спроса на нефть в случае недостижения торгового соглашения данными странами. Однако нефтяным котировкам оказали поддержку заявление-заверение министра энергетики Саудовской Аравии аль-Фалиха о достижении консенсуса со странами ОПЕК касательно расширения сокращений нефтедобычи. Он также отметил, что два крупных производителя нефти в мире - Россия и Саудовская Аравия согласились принять меры по достижению баланса на нефтяном рынке. Дополнительную поддержку нефтяным котировкам оказало введение санкций США на нефтяные компании Венесуэлы и Ирана. В частности, решение США ввести санкции на экспорт и реэкспорт разбавителей нефти Венесуэлы, также против крупнейшего нефтепроизводителя Ирана - Persian Gulf Petrochemical Industries Company и против 40 его дочерних компаний. Кроме того, США намерены предпринять дальнейшие экономические действия против данных стран. В середине недели были обнародованы данные Минэнерго США, согласно которым, запасы сырой нефти в стране выросли до уровня 6,77 млн. барр. за неделю, что также сдерживало рост цен на сырье. Запасы бензина выросли на 3,21 млн. барр., запасы дистиллятов - на 4,57 млн. барр. Золото подорожало на 2,7% до 1 341 долл. США за тр. унцию, а алюминий подешевел на 2,3% до 1 738 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 0,6% до 5 784 долл. США за фунт, стоимость цинка - на 2,1% до 2 575 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	384,0	0,20%	1,1%	1,4%	0,8%
EUR/KZT	435,0	1,69%	2,3%	2,6%	0,2%
GBP/KZT	489,0	1,00%	-1,1%	-1,3%	1,8%
USD/RUB	64,79	-1,00%	-0,4%	-2,3%	-6,3%
EUR/USD	1,1334	1,48%	1,3%	1,3%	-0,1%
GBP/USD	1,2737	0,86%	-2,1%	-2,7%	1,0%
USD/JPY	108,19	-0,09%	-1,7%	-3,0%	-0,6%
USD/CNY	6,91	0,07%	1,9%	2,9%	0,7%
USD/CAD	1,3267	-1,84%	-1,6%	-1,4%	-2,3%
AUD/USD	0,7001	0,91%	0,2%	-0,2%	0,2%
USD/CHF	0,9877	-1,29%	-3,2%	-2,3%	-0,2%

Комментарии

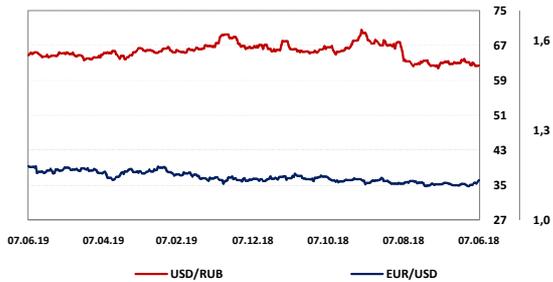
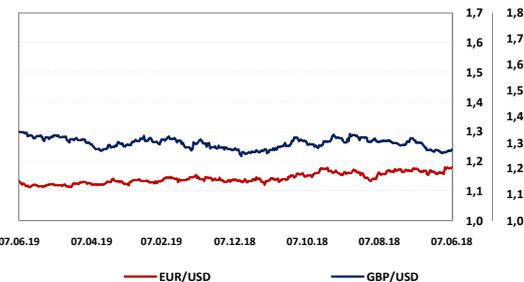
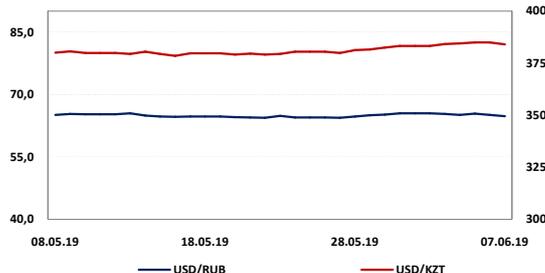
По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,20% и зафиксировался на уровне 384,0 тг.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 1,00% и составил 64,79 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 1,48% до 1,1334.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 0,86% до 1,2737.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	1,973	-23	-41	-55	-62
2 - летние	1,851	-7	-45	-62	-62
10 - летние	2,083	-4	-40	-56	-54
30 - летние	2,573	0	-32	-45	-38

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	126	-4%	-1%	-20%

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

10 июня 2019 г.

Макроэкономическая статистика

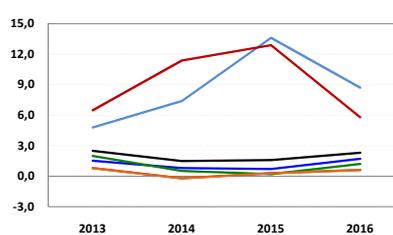
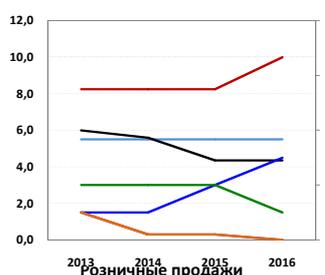
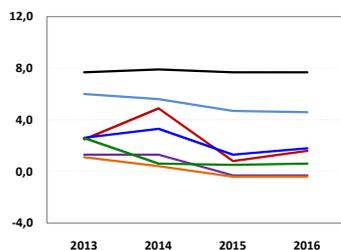
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

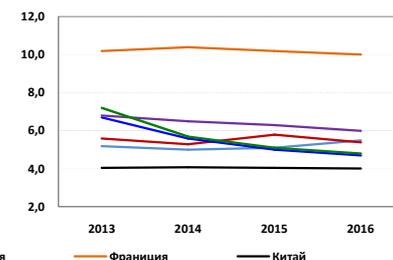
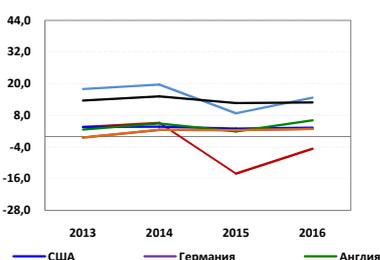
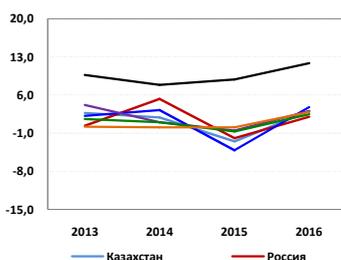
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



* 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

Ведущий специалист
Жанар Аршынбек
ZArshynbek@centras.kz

Ведущий специалист
Жумажанов Елжан
YZhumazhanov@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
ATelguziyev@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.