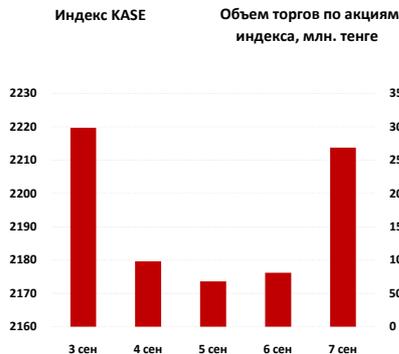


Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↓	↓	↓	↑
-1,03%	-1,91%	-0,76%	-0,91%	3,21%



Основные события

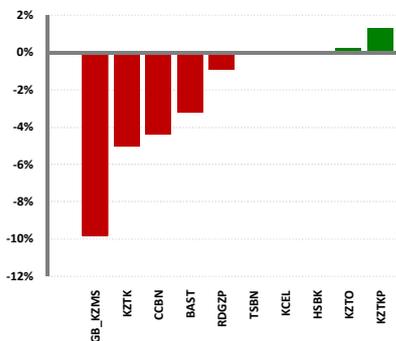
- Согласно заявлению президента США Д. Трампа, американские власти заканчивают подготовку к введению ранее объявленных пошлин на китайские товары стоимостью 200 млрд. долл. США...
- 7 сентября 2018 г. президент США Д.Трамп заявил о готовности ввести пошлины на дополнительный объем импорта китайских товаров на сумму 267 млрд. долл. США в год...
- Согласно Минэнерго США, резервы бензина в стране выросли на 1,85 млн. барр., дистиллятов - повысились на 3,1 млн. барр. против ожидаемого снижения на 1,5 млн. барр. и 700 тыс. барр., соответственно...
- Второй блок антииранских санкций США вступит в силу с 4 ноября 2018 г., связанные с энергетическим сектором Ирана, в частности, транзакциями, имеющими отношение к углеводородному сырью и к ЦБ Ирана...

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 Канадой и Китаем. Кроме того, давление на фондовые индексы оказала публикация слабых статданных по США и Еврозоне...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 11 авг Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (июль)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 12 авг Базовый индекс цен производителей (PPI) (м/м) (авг)/Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (авг)/Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
- 13 авг Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (авг)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (авг)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 14 авг Базовый индекс розничных продаж (м/м) (авг)/Индекс цен на экспорт (м/м) (авг)/Индекс цен на импорт (м/м) (авг)/ Объем розничных продаж (м/м) (авг)/Объем промышленного производства (м/м) (авг)/Объем товарно-материальных запасов (м/м) (июль)/Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (сент)/Число буровых установок от Baker Hughes...

Европа

- 11 авг Индекс экономических настроений ZEW в Германии (сент)/Индекс экономических настроений от ZEW Еврозоны...
- 12 авг Объем промышленного производства (м/м) (июль) Еврозоны/Объем промышленного производства (г/г) (июль) Еврозоны...
- 13 авг Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (авг)/Ставка по депозитным средствам Еврозоны/Ставка маржевого кредитования ЕЦБ/ Решение по процентной ставке (сент) ЕЦБ...
- 14 авг Уровень заработной платы (г/г) (2 кв.) Еврозоны/Сальдо торгового баланса (июль) Еврозоны...

Китай

- 10 авг Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (авг)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (авг)/ Индекс цен производителей (г/г) (авг)...
- 13 авг Объем выданных займов/ Рост банковского кредитования (г/г)/ Денежный агрегат M2 (г/г)...
- 14 авг Инвестиции в основной капитал (г/г) (авг)/Объем промышленного производства (г/г) (авг) Объем розничных продаж (г/г) (авг)/Уровень безработицы в Китае...

Обзор валют

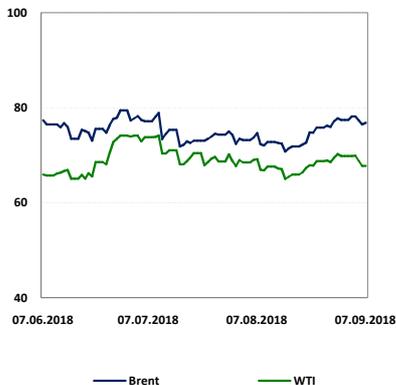
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2200	-9,84%	-23,3%	-53,5%	-42,1%	-
КазМунайГаз, ао	12680	-0,94%	18,7%	50,8%	5,7%	3,64
КазМунайГаз, ап	30385	-5,05%	-4,5%	-7,9%	48,2%	0,00
Казахтелеком, ао	13325	1,33%	-0,6%	3,3%	56,8%	-
Казахтелеком, ап	42480	-3,23%	-16,2%	-21,9%	-26,1%	0,00
Баст, ао	1635	0,00%	0,4%	3,5%	-	-
Kcell, ао	99	0,07%	-1,3%	-3,3%	19,5%	6,54
Халык Банк	260	-4,40%	-4,1%	-10,5%	31,8%	0,00
Банк ЦентрКредит	1358	0,22%	-0,1%	-11,7%	1,6%	-
АО "Казтрансойл"	1832,5	0,00%	0,0%	-	-	-

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



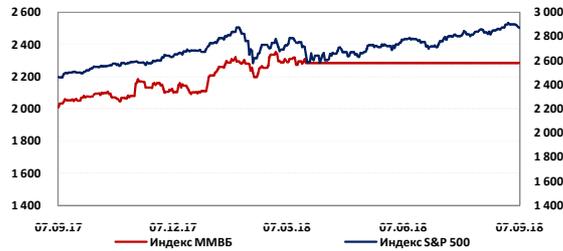
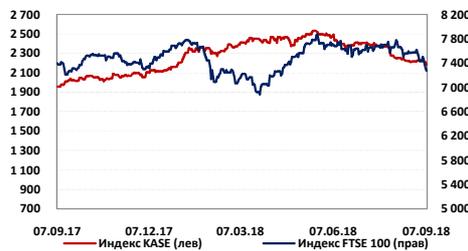
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 25 917	-0,19%	1,3%	2,7%	4,40%
S&P 500	↓ 2 872	-1,03%	0,5%	3,7%	6,52%
NASDAQ	↓ 7 903	-2,55%	0,2%	3,5%	12,78%
FTSE 100	↓ 7 278	-2,08%	-6,4%	-5,5%	-4,84%
DAX	↓ 11 960	-3,27%	-5,3%	-6,6%	-7,08%
CAC-40	↓ 5 252	-2,86%	-4,5%	-3,6%	-0,69%
Nikkei 225	↓ 22 307	-2,44%	-1,5%	-2,3%	-2,01%
KOSPI	↓ 2 282	-1,78%	-0,9%	-7,7%	-7,99%
MEXBOL	↓ 48 971	-1,16%	-1,9%	7,7%	-2,12%
BOVESPA	↓ 76 416	-0,34%	-3,5%	3,5%	-1,89%
MERVAL	↑ 29 811	1,77%	11,8%	-1,2%	-4,10%
Shanghai C.	↓ 2 702	-0,84%	-1,5%	-13,1%	-19,29%
SENSEX	↑ 38 390	-0,66%	1,3%	8,3%	13,54%
MMBB	↓ 2 322	-1,02%	1,3%	0,2%	10,05%
PTC	↓ 1 051	-3,82%	-5,7%	-10,3%	-9,00%
KASE	↓ 2 184	-1,91%	-3,0%	-12,4%	0,97%

Комментарии

По итогам прошедшей недели мировые фондовые индексы продемонстрировали негативную динамику, в частности американский индекс S&P 500 уменьшился на 1,03% до 2 872 п., индекс NASDAQ - на 2,55% до 7 902,5 п. и индекс Dow Jones - на 0,19% до 25 916,5 п., французский индекс CAC-40 - на 2,86% до 5 252 п., немецкий индекс DAX - на 3,27% до 11 960 п. и британский индекс FTSE 100 - на 2,08% до 7 278 п. В центре внимания участников рынка продолжают оставаться торговые отношения США с их крупнейшими партнерами, такими как Канада и Китай. Из прошедших событий отметим, что 7 сентября 2018 г. президент США Д.Трамп заявил, что он готов ввести пошлины на дополнительный объем импорта китайских товаров на сумму 267 млрд. долл. США в год. Помимо этого, американские власти заканчивают подготовку к введению ранее объявленных пошлин на китайские товары стоимостью 200 млрд. долл. США. Отметим, что власти КНР неоднократно обещали принимать необходимые ответные меры, если США введут новые тарифы на китайские товары. Давление на фондовые индексы также оказывает публикация слабых статданных по США и Европе, в частности индекс деловой активности в производственном секторе Германии уменьшился с 56,1 п. до 55,9 п., объем розничных продаж в Еврозоне в июле снизился на 0,2% против ожидаемого снижения на 0,1% и индекс деловой активности в секторе услуг Германии в августе сократился до 55,0 п. против ожидаемого прогноза 55,2 п. Индекс деловой активности в секторе услуг США в августе составил 54,8 п. против ожидаемого показателя 55,2 п. и объем промышленных заказов США в июле снизился на 0,8% против ожидаемого снижения на 0,6%. Из прошедших новостей отметим, что согласно данным Госдепартамента США, европейские компании рискуют потерять доступ к финансовой системе США, если откажутся подчиняться действию американских санкций в отношении Ирана. Напомним, что второй раунд антииранских санкций, который коснется, в частности, нефтяной отрасли и транзакций центрбанка страны, вступит в силу в начале ноября текущего года.

Динамика фондовых индексов

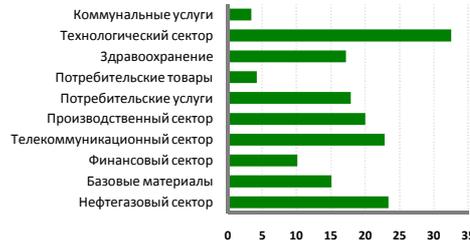


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

10 сентября 2018 г.



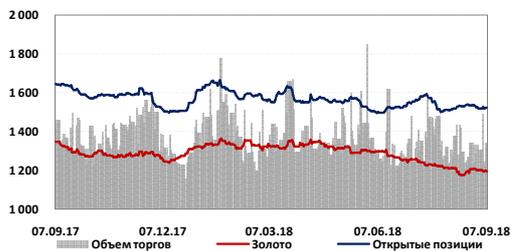
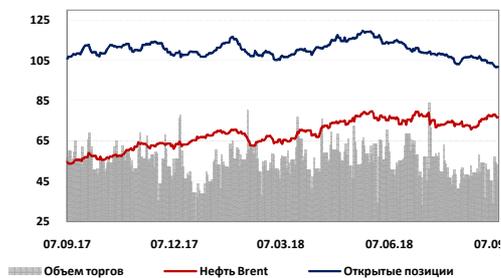
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	76,8	-0,8%	-1%	15%
WTI	баррель	67,8	-2,9%	3%	12%
Золото	тр.унция	1196	-0,43%	-8%	-9%
Серебро	тр.унция	14,2	-2,51%	-15%	-18%
Палладий	тр.унция	988	0,77%	-3%	-9%
Платина	тр.унция	780	-0,85%	-13%	-17%
Никель	мт.тонна	12274	-3,51%	-21%	-2%
Медь	фунт	5920	-0,91%	-19%	-17%
Цинк	мт.тонна	2421	-1,78%	-24%	-28%
Уран	фунт	26,9	1,70%	13%	13%
Алюминий	мт.тонна	2036	-3,47%	-12%	-10%
Пшеница	бушель	4,86	-6,22%	-8%	12%
Кукуруза	бушель	354	0,93%	-6%	0%
Хлопок	мт.тонна	15670	-0,57%	-5%	6%
Сахар	мт.тонна	329	0,95%	-2%	-17%
Соя	бушель	832	-0,12%	-15%	-13%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне, в частности стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 0,8% до 76,8 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 2,9% до 67,8 долл. США за барр. Основными негативными факторами для рынка нефти на прошлой неделе стали опасения по поводу эскалации кризиса развивающихся экономик, а также негативных последствий усиливающегося торгового спора США с КНР для глобального ВВП и спроса на энергоносители. Кроме того, давление на нефтяные котировки оказала публикации данных о неожиданном росте запасов бензина в США, хотя резервы нефти снизились больше ожиданий. Согласно данным Минэнерго США, резервы бензина в стране по итогам недели выросли на 1,85 млн. барр., дистиллятов - повысились на 3,1 млн. барр. Тогда как, прогнозы аналитиков предусматривали снижение запасов бензина на 1,5 млн. барр. и повышение для дистиллятов на 700 тыс. барр. Однако запасы нефти в стране за прошлую неделю сократились на 4,3 млн. барр. против ожидаемого снижения на 1,9 млн. барр. Между тем запасы нефти в Кушинге, где хранится нефть, торгуемая на NYMEX, выросли за неделю на 549 тыс. барр. Добыча нефти в США не изменилась, составив около 11 млн. барр. в сутки. Также нефтяной рынок снижается, поскольку участники рынка ожидают, что снижение экспорта нефти из Ирана будет компенсировано увеличением поставок из других стран, включая Россию и Саудовскую Аравию. Отметим, что Россия в августе увеличила добычу на 2,7% относительно того же месяца прошлого года, а Саудовская Аравия в августе увеличила добычу нефти с 10,288 млн. барр. в сутки до 10,424 млн. барр. в сутки. В результате торгов стоимость нефти марки Brent увеличилась на 0,9% до 78,15 долл. США за барр. Из прошедших новостей отметим, что ряд клиентов Ирана приостановили закупки нефти с отгрузкой в октябре из-за опасений, связанных со вторым раундом антииранских санкций США. Напомним, что второй блок антииранских санкций США должен вступить в силу с 4 ноября 2018 г., связанный с энергетическим сектором Ирана, в частности, транзакциями, имеющими отношение к углеводородному сырью и к центральному банку Ирана. Золото подешевело на 0,43% до 1 196 долл. США за тр. унцию. Алюминий снизился на 3,47% до 2 036 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 0,91% до 5 920 долл. США за фунт и цинк понизился на 1,78% до 2 421 долл. США за мт. тонну. Цены на металлы, включая медь и цинк, снизились в последние недели на опасениях, что торговые противоречия между США и основными торговыми партнерами страны, включая Китай и ЕС, усилятся и приведут к замедлению темпов роста мировой экономики.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

10 сентября 2018 г.



Обменные курсы

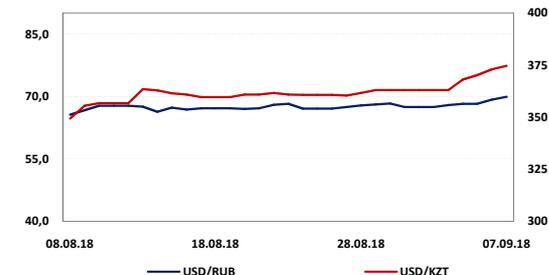
Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 374,6	3,21%	7,2%	12,3%	13,0%
EUR/KZT	↑ 433,6	2,87%	6,9%	10,1%	8,1%
GBP/KZT	↑ 485,3	3,04%	7,6%	8,3%	7,5%
USD/RUB	↓ 69,90	3,61%	6,5%	12,0%	21,6%
EUR/USD	↓ 1,1553	-0,42%	-0,5%	-2,1%	-4,2%
GBP/USD	↓ 1,2920	-0,31%	0,3%	-3,7%	-4,9%
USD/JPY	↓ 110,99	-0,04%	0,0%	1,2%	-1,2%
USD/CNY	↑ 6,84	0,18%	0,1%	7,1%	5,4%
USD/CAD	↑ 1,3161	0,93%	1,1%	1,5%	5,2%
AUD/USD	↓ 0,7107	-1,14%	-4,4%	-6,8%	-9,2%
USD/CHF	↑ 0,9692	0,03%	-2,4%	-1,2%	-0,3%

Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 3,21% и зафиксировался на уровне 374,6 тенге вслед за российским рублем, а также на фоне снижения нефтяных котировок. Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 3,61% и составил 69,90 руб. на фоне опасений расширения антироссийских санкций со стороны Запада, а также на фоне снижения нефтяных котировок.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,42% до 1,1553.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 2,508	6	9	22	72
2 - летние	↑ 2,705	8	4	22	78
10 - летние	↑ 2,941	8	-2	2	48
30 - летние	↑ 3,103	8	-1	4	29

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	↑ 177	6%	33%	51%
Германия	↑ 11	1%	-11%	16%
Италия	↓ 239	-6%	0%	98%
Испания	↓ 64	-8%	-2%	15%

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

10 сентября 2018 г.

Макроэкономическая статистика

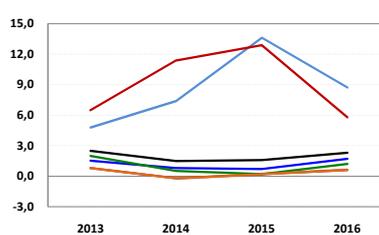
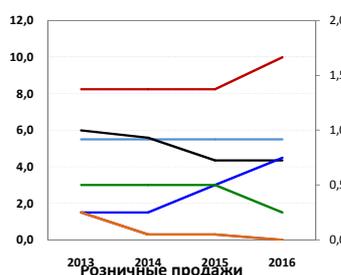
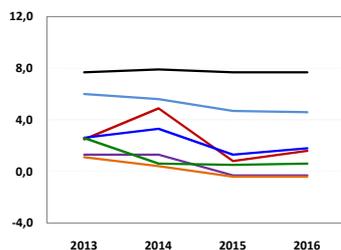
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

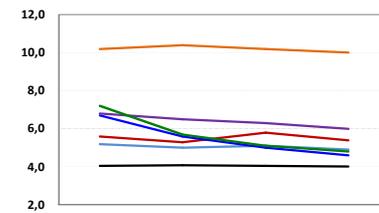
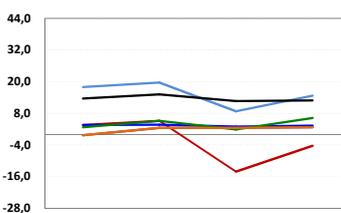
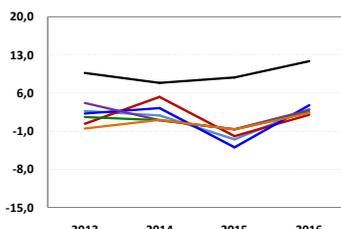
Инфляция



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

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.