

Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓ -4,60%	↑ 0,41%	↑ 5,04%	↓ -1,12%	↓ -0,71%



Основные события

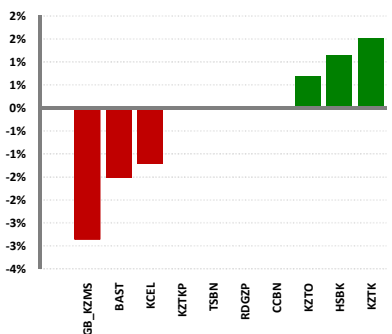
- По итогам встречи саммита G20 в Аргентине президент США Д. Трамп и председатель КНР Си Цзиньпин договорились, что США с 1 января 2019 года не будут повышать ввозные пошлины на китайские товары...
- Страны ОПЕК+ договорились о сокращении добычи нефти на уровне 1,2 млн. барр. нефти в сутки, из которых 800 тыс. барр. в сутки - на страны ОПЕК и 400 тыс. барр. в сутки - на страны не-ОПЕК...
- Согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране за прошлую неделю снизились на 7,32 млн. барр. против ожидаемого снижения на 0,94 млн. барр...
- Министерский мониторинговый комитет ОПЕК+ рекомендовал продлить действие соглашения об ограничении добычи нефти еще на полгода до конца июня 2019 года...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись в красной зоне на фоне опасений замедления роста мировой экономики и дальнейшего повышения процентных ставок ФРС США на очередном заседании 18-19 декабря. Кроме того, давление на фондовые индексы оказали слабые статданные по США и Европе...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 11 дек Базовый индекс цен производителей (PPI) (м/м) (нояб)/Индекс делового оптимизма малого бизнеса NFIB (нояб)/Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (нояб)...
- 12 дек Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (нояб)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (нояб)/ Запасы сырой нефти...
- 13 дек Индекс цен на экспорт (м/м) (нояб)/Индекс цен на импорт (м/м) (нояб)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 14 дек Базовый индекс розничных продаж (м/м) (нояб)/Объем розничных продаж (м/м) (нояб)/Объем промышленного производства (r/r) (нояб)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (дек)/Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (дек)/ Объем товарно-материальных запасов (м/м) (окт)...

Европа

- 10 дек Объем экспорта Германии (м/м) (окт)/Объем экспорта Германии (м/м) (окт)/ Сальдо торгового баланса Германии (окт)...
- 11 дек Индекс текущих экономических условий ZEW в Германии (дек)/Индекс экономических настроений ZEW в Германии (дек)/Индекс экономических настроений от ZEW Еврозоны...
- 12 дек Объем промышленного производства (м/м) (окт) Еврозоны...
- 13 дек Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (нояб)/Ставка по депозитным средствам Еврозоны/Ставка маржевого кредитования ЕЦБ Еврозоны/Решение по процентной ставке (дек) Еврозоны...
- 14 дек Индекс деловой активности в производственном секторе (дек) Еврозоны/Индекс деловой активности в производственном секторе Германии (дек)/Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (дек)/Уровень заработной платы (r/r) (3 кв.) Еврозоны...

Китай

- 11 дек Объем выданных займов/Денежный агрегат M2 (r/r)/Прямые иностранные инвестиции (ПИИ)/Рост банковского кредитования (r/r)...
- 14 дек Инвестиции в основной капитал (r/r) (нояб)/Объем промышленного производства (r/r) (нояб)/ Объем розничных продаж (r/r) (нояб)/Уровень безработицы в Китае...
- 15 дек Индекс цен на жилье (r/r) (нояб)...

Обзор валют

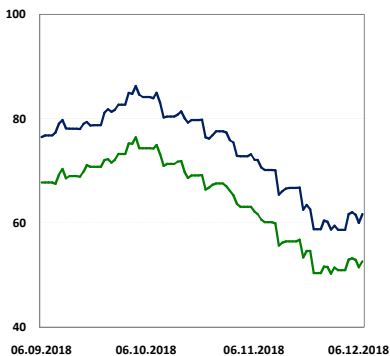
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

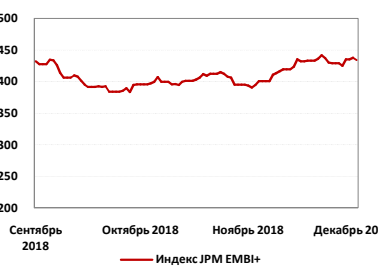
стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за					P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года		
KazMinerals	2550	-2,86%	-1,9%	11,5%	-32,9%	-	
КазМунайГаз, ао	12800	0,00%	2,4%	0,8%	6,7%	3,67	
КазМунайГаз, ап	30500	1,50%	7,4%	-1,9%	48,7%	0,00	
Казахтелеком, ао	12100	-0,02%	1,7%	-9,2%	42,4%	-	
Казахтелеком, ап	37000	-1,52%	-5,1%	-11,7%	-35,7%	0,00	
Баст, ао	1665	-1,21%	-1,1%	1,8%	-	-	
Kcell, ао	105	1,14%	1,0%	5,5%	27,2%	6,25	
Халык Банк	248	0,04%	4,2%	-7,1%	25,8%	0,00	
Банк ЦентрКредит	1301	0,70%	4,0%	-4,5%	-2,7%	-	
АО "Казтрансойл"	1832,5	0,00%	0,0%	-	-	-	

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



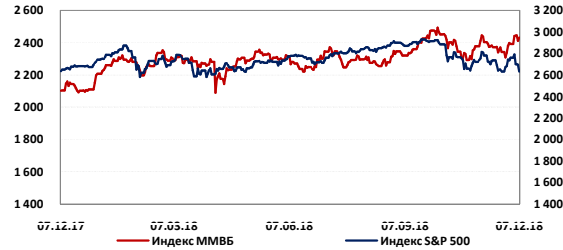
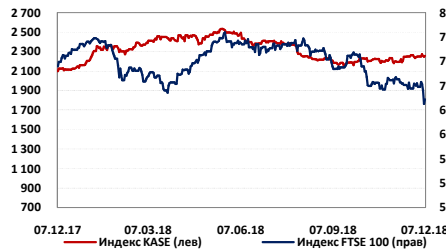
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 24 389	-4,50%	-6,8%	-6,2%	-1,75%
S&P 500	↓ 2 633	-4,60%	-6,4%	-8,5%	-2,33%
NASDAQ	↓ 6 969	-4,93%	-7,9%	-12,0%	-0,54%
FTSE 100	↓ 6 778	-2,90%	-4,8%	-7,4%	-11,38%
DAX	↓ 10 788	-4,17%	-6,8%	-9,8%	-16,19%
CAC-40	↓ 4 813	-3,81%	-6,3%	-8,2%	-8,99%
Nikkei 225	↓ 21 679	-3,01%	-1,8%	-3,6%	-4,77%
KOSPI	↓ 2 076	-1,01%	-0,1%	-9,3%	-16,29%
MEXBOL	↑ 41 870	0,33%	-10,8%	-14,0%	-16,32%
BOVESPA	↓ 88 115	-1,55%	0,5%	15,3%	13,13%
MERVAL	↑ 31 550	0,22%	0,5%	5,3%	1,50%
Shanghai C.	↑ 2 606	0,68%	-1,3%	-3,2%	-22,17%
SENSEX	↑ 35 673	-1,44%	1,2%	-6,7%	5,50%
MMBB	↓ 2 431	1,62%	-0,6%	4,8%	15,24%
PTC	↑ 1 158	2,82%	-0,5%	9,8%	0,30%
KASE	↑ 2 259	0,41%	2,8%	2,4%	4,44%

По итогам прошедшей недели мировые фондовые индексы продемонстрировали негативную динамику, в частности американский индекс S&P 500 уменьшился на 4,6% до 2 633 п., индекс NASDAQ - на 4,93% до 6 969 п., индекс Dow Jones - на 4,5% до 24 389 п., французский индекс CAC-40 - на 3,81% до 4 813 п., немецкий индекс DAX - на 4,17% до 10 788 п. и британский индекс FTSE 100 - на 2,9% до 6 778 п. Американские фондовые индексы продемонстрировали снижение на фоне опасений замедления роста мировой экономики и дальнейшего повышения процентных ставок ФРС США на очередном заседании 18-19 декабря. Напомним, что президент США Д. Трамп и председатель КНР Си Цзиньпин в ходе встречи саммита G20 в Аргентине (30 ноября – 1 декабря) договорились, что США с 1 января 2019 года не будут повышать с 10% до 25% ввозные пошлины на китайские товары. Однако позже инвесторы начали сомневаться в том, что заморозка повышения пошлин на китайские товары, поставляемые в США, приведет к реальному соглашению, которое поможет избежать проблем в будущем. В частности, эксперты указывали на отсутствие конкретных обязательств со стороны КНР в плане увеличения закупок американской продукции. Дополнительное давление на мировые фондовые индексы могли оказать статданные по США и Европе, в частности индекс деловой активности в производственном секторе США в ноябре составил 55,3 п. против ожидаемого прогноза 55,4 п., число первичных заявок на получение пособий по безработице в США достигло до 231 тыс. против ожидаемого прогноза 226 тыс. и число рабочих мест в экономике США увеличилось в ноябре на 155 тыс. против ожидаемого роста на 200 тыс. Также промпроизводство в Германии в октябре снизилось на 0,5% при ожиданиях роста на 0,3%. Кроме того, европейские фондовые рынки находятся в ожидании предстоящего голосования по Brexit, которое состоится 11 декабря.

Динамика фондовых индексов

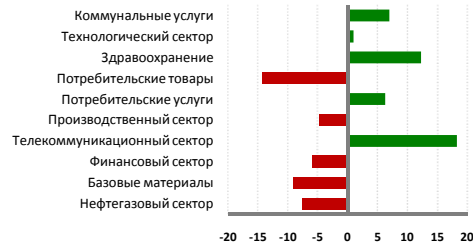


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



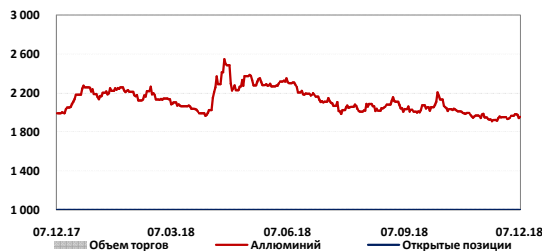
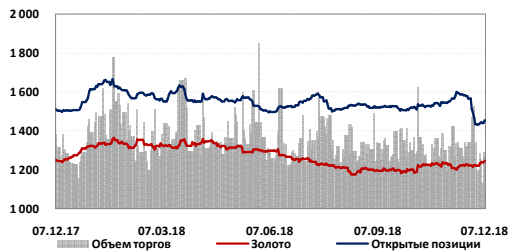
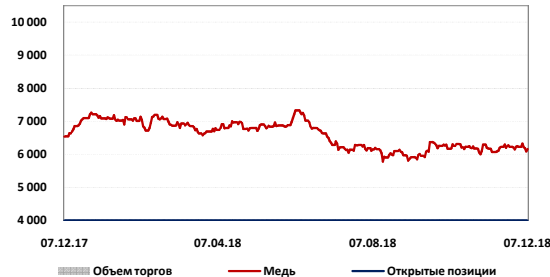
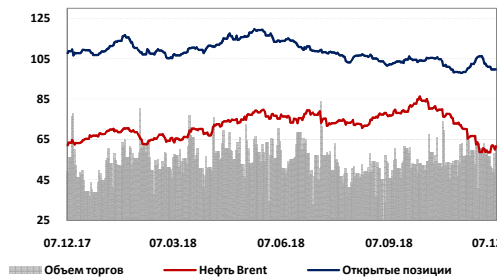
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	61,7	5,0%	-19%	-7%
WTI	баррель	52,6	3,3%	-22%	-13%
Золото	тр.унция	1248	2,11%	4%	-5%
Серебро	тр.унция	14,6	3,05%	3%	-15%
Палладий	тр.унция	1196	2,38%	22%	10%
Платина	тр.унция	790	-1,18%	0%	-16%
Никель	мт.тонна	10849	-2,69%	-12%	-14%
Медь	фунт	6157	-1,12%	4%	-14%
Цинк	мт.тонна	2649	2,08%	8%	-21%
Уран	фунт	29,0	0,17%	9%	21%
Алюминий	мт.тонна	1957	-0,52%	-3%	-13%
Пшеница	бушель	5,20	0,73%	7%	20%
Кукуруза	бушель	374	2,05%	6%	6%
Хлопок	мт.тонна	14560	0,34%	-7%	-1%
Сахар	мт.тонна	346	-0,75%	5%	-13%
Соя	бушель	917	2,46%	11%	-4%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне, в частности стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 5,0% до 61,7 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 3,3% до 52,6 долл. США за барр. Нефтяные котировки закрылись ростом на фоне новостей со стороны основных мировых стран-производителей. Согласно заявлению президента РФ В.В. Путина на пресс-конференции по итогам заседания G20 в Буэнос-Айресе, Россия и Саудовская Аравия договорились продлить соглашение о сокращении нефтедобычи, однако объемы пока не оговорены. Отметим, что 5 декабря в Вене прошло заседание объединенного мониторингового комитета ОПЕК+, а 6 декабря прошло заседание ОПЕК. Согласно заявлению министра нефти Омана Мохаммеда Хамада аль-Румхи, министерский мониторинговый комитет ОПЕК+ рекомендовал продлить действие соглашения об ограничении добычи нефти еще на полгода до конца июня 2019 года. Страны ОПЕК+ договорились о сокращении добычи нефти на уровне 1,2 млн. барр. нефти в сутки, из которых 800 тыс. барр. в сутки придется на страны ОПЕК и 400 тыс. барр. в сутки на страны не-ОПЕК. При этом Иран, Венесуэла и Ливия получили освобождение от сделки ОПЕК+. Также согласно сообщению главы Минэнерго РФ А. Новака, страны ОПЕК и не-ОПЕК планируют подписать хартию о взаимодействии в первом квартале 2019 года. На рост нефтяных котировок повлияли еженедельные данные Минэнерго США о запасах сырой нефти в стране, согласно которой резервы нефти уменьшились на 7,32 млн. барр. против ожидаемого снижения на 0,94 млн. барр. Дополнительную поддержку рынку нефти оказало решение крупнейшей нефтедобывающей канадской провинции Альберта сократить добычу нефти на 325 тыс. барр. в сутки, с января следующего года. Золото подорожало на 2,11% до 1 248 долл. США за тр. унцию. Алюминий снизился на 0,52% до 1 957 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 1,12% до 6 157 долл. США за фунт, а цинк повысился на 2,08% до 2 649 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

10 декабря 2018 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	370,5	-0,71%	-0,1%	-0,7%	11,7%
EUR/KZT	421,9	-0,14%	-0,5%	-3,2%	5,2%
GBP/KZT	471,8	-0,90%	-3,1%	-3,1%	4,5%
USD/RUB	66,45	-0,96%	0,3%	-4,0%	15,6%
EUR/USD	1,1379	0,55%	-0,4%	-2,1%	-5,6%
GBP/USD	1,2726	-0,18%	-3,0%	-1,6%	-6,4%
USD/JPY	112,69	-0,77%	-0,7%	1,8%	0,4%
USD/CNY	6,87	-1,24%	-0,7%	0,6%	5,9%
USD/CAD	1,3322	0,23%	1,6%	1,4%	6,5%
AUD/USD	0,7208	-1,34%	-0,9%	0,1%	-7,9%
USD/CHF	0,9920	-0,59%	-1,0%	2,8%	2,1%

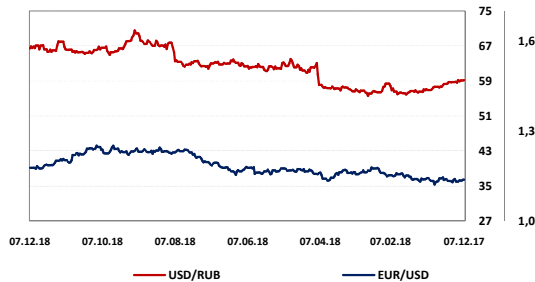
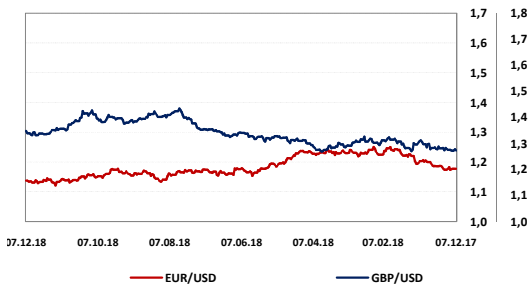
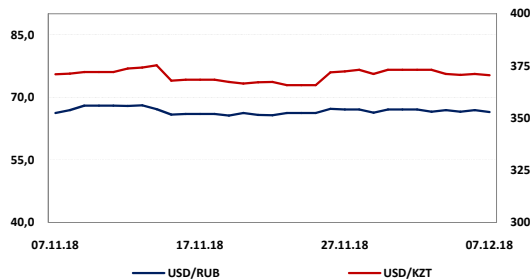
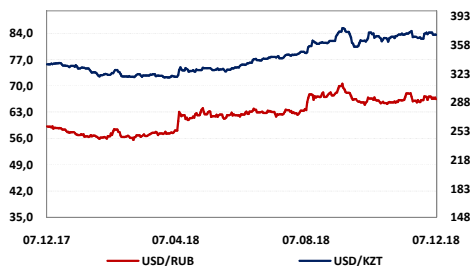
Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,71% и зафиксировался на уровне 370,5 тенге вслед за российским рублем.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,96% и составил 66,45 руб. на фоне снижения опасений расширения антироссийских санкций со стороны Запада.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,55% до 1,1379.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,682	0	-6	21	90
2 - летние	2,712	-8	-25	8	79
10 - летние	2,847	-14	-39	-3	38
30 - летние	3,141	-15	-30	9	33

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	154	-7%	-13%	31%

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

10 декабря 2018 г.

Макроэкономическая статистика

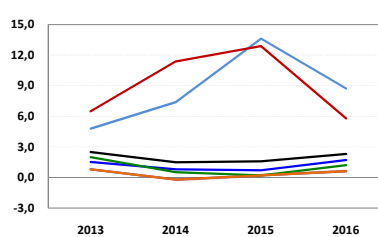
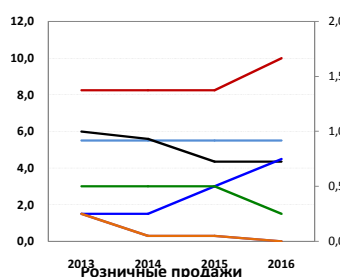
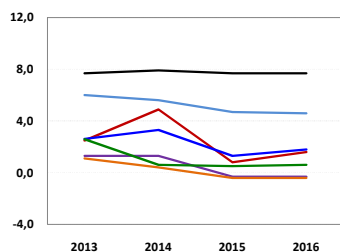
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

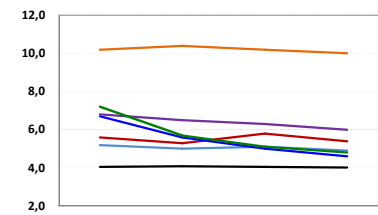
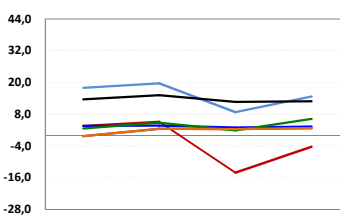
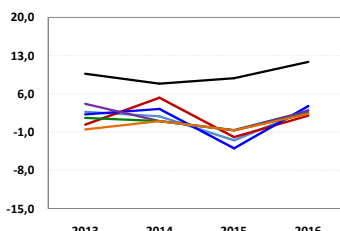
Инфляция



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
Бабамазаров Дамир

Директор
Маржан Меланич
mibraveva@centras.kz

Ведущий специалист
Жанар Аршынбек
ZArshynbek@centras.kz

Ведущий специалист
Жумажанов Елжан
YZhumazhanov@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

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
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 абсолютную 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.