

## Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓ -2,16%	↑ 0,27%	↑ 1,03%	↓ -1,38%	↑ 0,86%



## Основные события

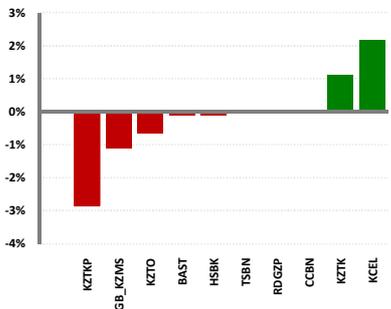
- Согласно еженедельным данным Министерства торговли Китая, экспорт сократился на 20,7% в феврале против ожидаемого сокращения 4,8%, импорт сократился на 5,2% против ожидаемого сокращения 1,4%
- Согласно данным министерства труда США, число занятых в несельскохозяйственном секторе в феврале выросло на 20 тыс., что указывает на резкое снижение создания рабочих мест по сравнению 311 тыс. в январе
- Согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы бензина на прошлой неделе снизились на 4,23 млн. барр. против ожидаемого сокращения 2 млн. барр., запасы дистиллятов на 2,39 млн. барр.
- Министр нефти Саудовской Аравии Халид аль-Фалих заявил, что в политике ОПЕК+ не будет изменений до июня текущего года
- ЕЦБ оставил неизменным процентные ставки маржинальной кредитной линии 0,25% и депозитной линии 0,40%

## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские индексы продемонстрировали негативную динамику на фоне слабых данных по торговому балансу Китая и занятости в США. В центре внимания участников рынка продолжают оставаться торговые отношения между США и Китаем. Кроме того, давление на фондовые индексы оказало решение ЕЦБ снизить прогноз роста ВВП еврозоны на 2019 год с 1,7% до 1,1%.

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 11 мар Выступление главы ФРС г-на Пауэлла / Базовый индекс розничных продаж (м/м) (январь) / Объем розничных продаж (м/м) (январь)
- 12 мар Выступление главы ФРС г-на Пауэлла / Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (февраль) / Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (январь) / Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (февраль) / Запасы сырой нефти
- 13 мар Продажи нового жилья (январь) / Продажи нового жилья (м/м) (январь) / Ежемесячный отчет ОПЕК
- 14 мар Ежемесячный отчет МЭА / Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (январь) / Общее число буровых установок в США от Baker Hughes (U.S. Baker Hughes Total Rig Count)
- 15 мар

### Европа

- 11 мар Объем промыш.производства Германии (м/м) (январь) / Сальдо торгового баланса Германии (январь)
- 13 мар Объем промышленного производства (м/м) (январь) / Речь представителя ЕЦБ Мерша
- 14 мар Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (февраль)
- 15 мар Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (февраль) / Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (февраль) / Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (февраль)

### Китай

- 14 мар Объем промышленного производства (г/г) (январь) / Уровень безработицы в Китае / Инвестиции в основной капитал (г/г) (январь)

### Обзор валют

### Макроэкономические данные

## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

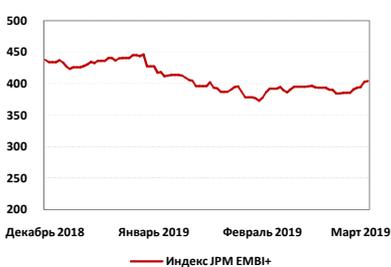
стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за неделю	Изменение за			P/E
			месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	3180	-1,09%	5,0%	27,2%	25,7%	-
КазМунайГаз, ао	12800	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	-
КазМунайГаз, ап	27500	1,10%	5,8%	-8,3%	-17,9%	0,00
Казхателеком, ао	11600	-2,85%	0,6%	-4,1%	-9,4%	-
Казхателеком, ап	29100	-0,12%	-1,1%	-21,4%	-12,2%	0,00
Баст, ао	1890	2,16%	4,9%	12,5%	-	-
Kcell, ао	107	-0,09%	7,4%	2,0%	6,6%	6,24
Халык Банк	235	0,03%	-2,5%	-4,9%	0,4%	0,00
Банк ЦентрКредит	1400	-0,64%	0,1%	7,6%	4,3%	-
АО "Казтрансойл"	1740,7	0,00%	0,3%	-	-	-

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



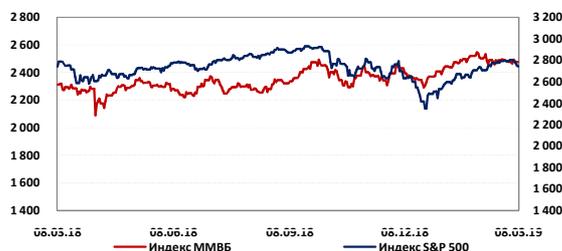
## Фондовые рынки

## Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 25 450	-2,2%	0,2%	2,0%	9,01%
S&P 500	↓ 2 743	-2,2%	0,4%	1,7%	9,28%
NASDAQ	↓ 7 408	-2,5%	0,4%	3,1%	11,13%
FTSE 100	↓ 7 104	-0,03%	-1,0%	6,0%	5,50%
DAX	↓ 11 458	-1,2%	1,2%	6,0%	8,30%
CAC-40	↓ 5 231	-0,6%	3,0%	9,4%	11,55%
Nikkei 225	↓ 21 026	-2,7%	0,7%	-2,2%	5,05%
KOSPI	↓ 2 137	-2,6%	-3,0%	3,3%	6,34%
MEXBOL	↓ 41 587	-2,4%	-5,2%	-1,0%	-1,62%
BOVESPA	↑ 95 365	0,8%	0,8%	7,3%	4,78%
MERVAL	↓ 33 020	-2,4%	-10,1%	3,1%	6,19%
Shanghai C.	↓ 2 970	-0,8%	13,4%	14,0%	20,47%
SENSEX	↑ 36 671	1,7%	-0,8%	3,8%	2,17%
MMBB	↓ 2 477	-0,06%	-2,5%	2,7%	4,53%
PTC	↓ 1 180	-0,7%	-3,0%	4,0%	10,37%
KASE	↑ 2 369	0,3%	3,1%	5,4%	2,76%

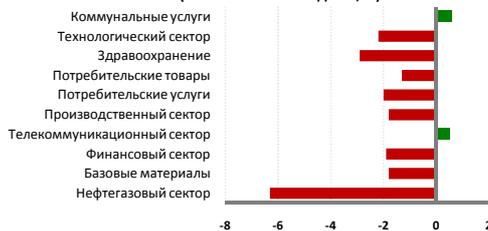
По итогам прошедшей недели американские и европейские индексы продемонстрировали негативную динамику на фоне слабых данных по торговому балансу Китая и занятости в США. В частности американский индекс S&P 500 уменьшился на 2,2% до 2 743 п., индекс Dow Jones - на 2,2% до 25 450 п., индекс NASDAQ - на 2,5% до 7 408 п., французский индекс CAC-40 - на 0,6% до 5 231 п., немецкий индекс DAX - на 1,2% до 11 458 п., британский индекс FTSE 100 - на 0,03% до 7 104 п. Опасения по поводу глобального экономического замедления усилились, поскольку данные в Китае показали, что экспорт сократился на 20,7% в феврале против ожидаемого сокращения 4,8%, импорт сократился на 5,2% против ожидаемого сокращения 1,4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Отметим, что Китай снизил свой прогноз роста ВВП на 2019 год с 6,5% до 6-6,5%, что ниже уровня 6,6% 2018 года. Кроме того потерянный экспорт США в год составил около 40 млрд. долл. США и это составляет почти треть от 130 млрд. долл. США экспорта США в Китай в 2017 году. По официальным данным Министерства торговли США зафиксировано резкое падение экспорта США в Китай в 2018 году. Так в ноябре 2018 года экспорт США в Китай составил 8,7 млрд. долл. США, что на 4,1 млрд. долл. США меньше по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. Дефицит товаров и торговли с Китаем достиг рекордных 419,2 млрд. долл. США в 2018 году. Дополнительное давление на фондовые рынки оказали слабые данные по занятости в США. В частности, согласно официальному отчету Министерства труда США, число занятых в несельскохозяйственном секторе в феврале выросло на 20 тыс., что указывает на резкое снижение создания рабочих мест по сравнению 311 тыс. в январе против ожидаемого роста 181 тыс. Однако, более значимый показатель уровень безработицы в США в феврале снизился с 4% до 3,8%. В то же время, как рост средней почасовой заработной платы в феврале увеличился на 3,4% против темпов роста 3,1% в январе. Также в пятницу торговый советник Белого дома Клит Виллемс заявил, что представители Трампа не планируют отправлять команду в Китай для проведения торговых переговоров, несмотря на прогресс, что подтверждает сообщение посла США в Китае Терри Бранстад о том, что дата саммита не назначена. Дополнительно, к этому Президент США Д.Трамп заявил в пятницу, что он согласится только на «отличную» торговую сделку с КНР и никак иначе. Европейские индексы резко снизились на фоне итогов заседания ЕЦБ в пятницу. Так президент ЕЦБ Марио Драги сообщил о снижении прогноза роста ВВП еврозоны на 2019 год с 1,7% до 1,1%, что подтверждает касательно замедления мировой экономики. К тому же ЕЦБ принял решение оставить неизменным процентную ставку по основным операциям рефинансирования, процентные ставки по маржинальной кредитной линии и депозитной линии на уровне 0,00%, 0,25% и 0,40% соответственно, и предложил банкам новый раунд дешевых кредитов. Отметим, что 12 марта в парламенте Британии пройдет голосование по предложенному Т. Мэй плану о выходе из 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

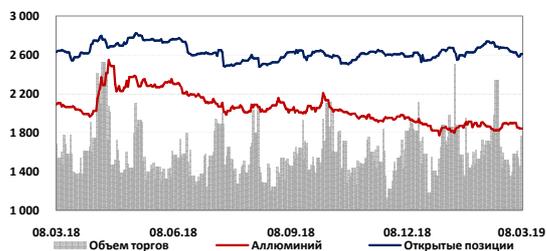
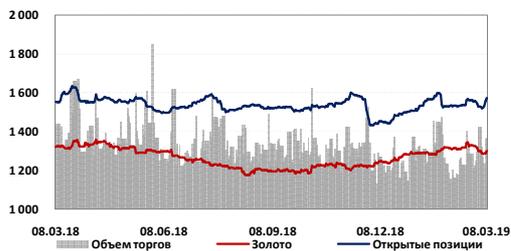
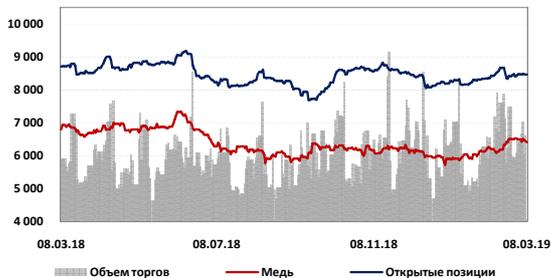
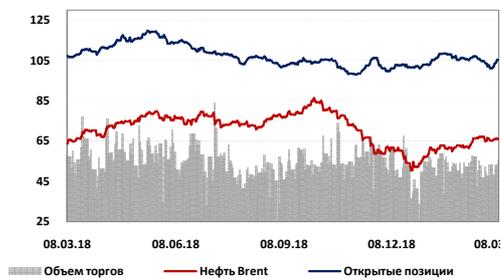
## Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	65,7	1,0%	9%	20%
WTI	баррель	56,1	0,5%	9%	20%
Золото	тр.унция	1298	0,4%	5%	1%
Серебро	тр.унция	15,3	0,9%	6%	-1%
Палладий	тр.унция	1489	-3,1%	28%	24%
Платина	тр.унция	818	-5,3%	4%	2%
Никель	мт.тонна	13016	-0,9%	21%	20%
Медь	фунт	6412	-1,4%	5%	10%
Цинк	мт.тонна	2723	-3,3%	2%	12%
Уран	фунт	28,0	-0,2%	-3%	-3%
Алюминий	мт.тонна	1845	-2,9%	-5%	4%
Пшеница	бушель	4,33	-4,7%	-14%	-15%
Кукуруза	бушель	355	-2,5%	-5%	-6%
Хлопок	мт.тонна	14435	-2,1%	-1%	2%
Сахар	мт.тонна	339	-1,7%	-1%	3%
Соя	бушель	884	-1,7%	-3%	-1%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне, в частности стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 1% до 65,7 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 0,5% до 56,1 долл. США за барр. Согласно данным Минэнерго США, запасы бензина на прошлой неделе снизились на 4,23 млн. барр. против ожидаемого сокращения 2 млн. барр. Также уменьшились запасы дистиллятов на 2,39 млн. барр. против ожидаемого снижения на 1,4 млн. барр. Тем не менее, товарные запасы сырой нефти подскочили на 7,07 млн. барр. Также согласно данным нефтесервисной компании Baker Hughes, число действующих нефтяных буровых установок в США на прошлой неделе сократилось на 9 единиц до 834. Цены на нефть выросли в конце недели после того, как министр нефти Саудовской Аравии Халид аль-Фалих заявил, что в политике ОПЕК+ не будет никаких изменений до июня текущего года. Также он заявил, что будет преждевременно менять политику выхода из сделки ОПЕК на заседании группы в апреле. Тем временем, согласно оценкам Morgan Stanley спрос на нефть в Китае достигнет пикового уровня в 2025 году в связи с увеличением спроса на электромобили и высокоскоростные железнодорожные магистрали. Также уровень проникновения электромобилей на китайский рынок составит 6,4% к 2020 году и достигнет 80% к 2040 году.

Золото подорожало на 0,4% до 1 298 долл. США за тр. унцию. Серебро подорожало на 0,9% до 15,3 долл. США за тр.унцию. Алюминий снизился на 2,9% до 1 845 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 1,4% до 6 412 долл. США за фунт и цинк снизился на 3,3% до 2 723 долл. США за мт. тонну.

## Динамика сырьевых товаров



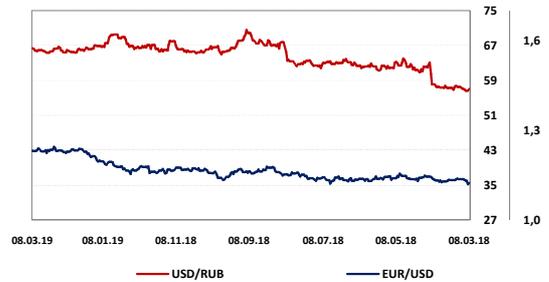
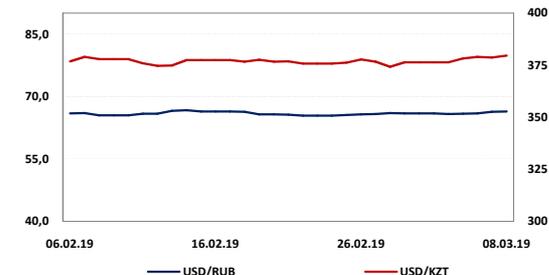
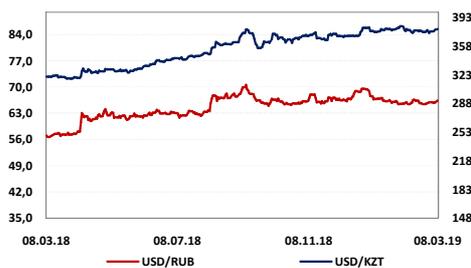
## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	379,6	0,86%	0,8%	2,3%	-0,3%
EUR/KZT	426,0	-0,41%	-0,6%	0,9%	-1,9%
GBP/KZT	492,8	-1,11%	1,1%	3,9%	2,6%
USD/RUB	66,34	0,64%	0,7%	-0,8%	-4,0%
EUR/USD	1,1235	-1,14%	-1,1%	-1,2%	-1,0%
GBP/USD	1,3015	-1,42%	0,6%	1,8%	3,2%
USD/JPY	111,17	-0,64%	1,1%	-1,3%	2,1%
USD/CNY	6,72	0,22%	-0,3%	-2,3%	-2,0%
USD/CAD	1,3416	0,89%	1,5%	0,2%	-1,2%
AUD/USD	0,7045	-0,48%	-0,8%	-2,6%	0,9%
USD/CHF	1,0082	0,89%	0,6%	1,6%	1,8%

## Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,86% и зафиксировался на уровне 379,6 тг. Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,64% и составил 66,34 руб. на фоне опасений расширения антироссийских санкций со стороны Запада. Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 1,14% до 1,1235. Евро упал в четверг, когда ЕЦБ перенес сроки первого посткризисного повышения процентной ставки на 2020 год, сократил свои прогнозы по росту экономики и начал новый раунд дешевых банковских кредитов.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	2,522	-3	-3	-17	-7
2 - летние	2,464	-9	-6	-30	-1
10 - летние	2,630	-13	-7	-27	1
30 - летние	3,012	-11	-2	-15	6

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	129	-1%	-21%	-18%

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

11 марта 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

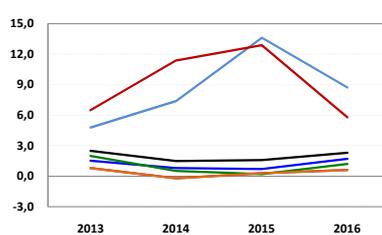
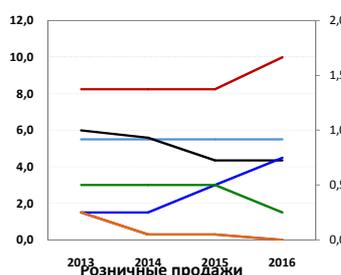
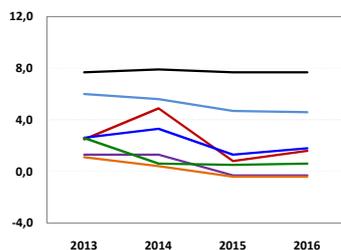
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	5,5
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,3	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,2	3,2	-4,0	3,8	3,5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

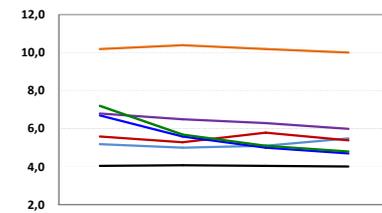
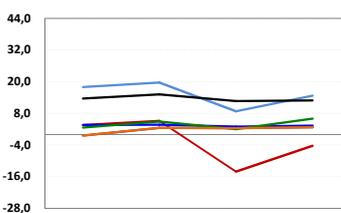
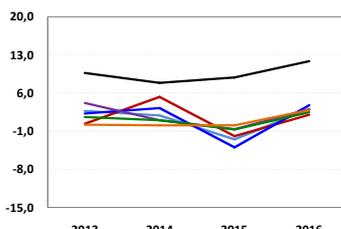
Инфляция



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](mailto:mibraveva@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
Жанар Аршынбек  
[ZArshynbek@centras.kz](mailto:ZArshynbek@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
Жумажанов Елжан  
[YZhumazhanov@centras.kz](mailto:YZhumazhanov@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)

**Ведущий специалист**  
Эльмира Отарбекова  
[eotarbekova@centras.kz](mailto:eotarbekova@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
Анара Алтан  
[aaltan@centras.kz](mailto:aaltan@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)

**Специалист 2 категории**  
Беис Даулет  
[dbeis@centras.kz](mailto:dbeis@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.