

Рыночные индикаторы

| S&P | KASE | Брент | Медь | \$/KZT |
|----------|----------|----------|---------|---------|
| ↓ -0,46% | ↓ -1,16% | ↓ -5,43% | ↑ 0,42% | ↑ 0,44% |

Основные события

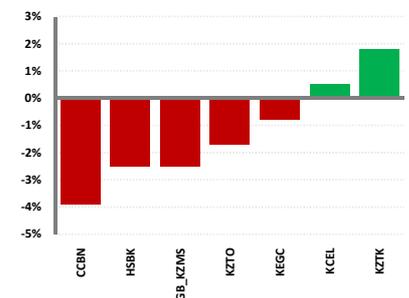
- Вашингтон официально объявил Пекин валютным манипулятором...
Китай планирует исключить соевое, рапсовое и пальмовое масло из своего управления импортными тарифными квотами...
- Наблюдается рост прибыли Chevron, Arconic Inc...
Экспорт Китая вырос на 3,3% в июле по сравнению с годом ранее...
Запасы сырой нефти в США за неделю продемонстрировали прирост на 2,39 млн. барр., против ожиданий снижения на 2,85 млн. барр...
- Саудовская Аравия заявила, что предпримет меры по стабилизации цен на нефть...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись в красной зоне на фоне эскалации торговой войны между США и Китаем, которая грозит перерасти в валютную войну между странами. Таким образом, усиливаются опасения замедления общемирового роста экономики...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 13 авг Базовый индекс потребительских цен (ИЦП) (м/м) (июль)/Индекс потребительских цен (ИЦП) (г/г) (июль)/Недельные запасы сырой нефти по данным API...
- 14 авг Запасы сырой нефти/Индекс цен на экспорт (м/м) (июль)/Индекс цен на импорт (м/м) (июль)...
- 15 авг Базовый индекс розничных продаж (м/м) (июль)/Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (авг)/Объем розничных продаж (м/м) (июль)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 16 авг Число выданных разрешений на строительство (июль)/Объем строительства новых домов (июль)...

Европа

- 13 авг Индекс экономических настроений ZEW в Германии (авг)/Индекс потребительских цен (ИЦП) Германии (м/м) (июль)...
- 14 авг ВВП Германии (кв/кв) (2 кв.)/ВВП (г/г) (2 кв.)/ВВП (кв/кв) (2 кв.)...
- 16 авг Сальдо торгового баланса (июнь)...

Китай

- 12 авг Объем выданных займов...
- 1 авг Объем промышленного производства (г/г) (июль)/Уровень безработицы в Китае/Инвестиции в основной капитал (г/г) (июль)...

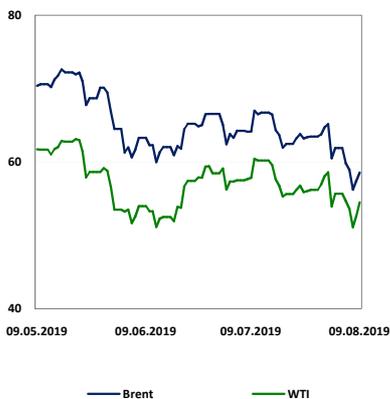
Обзор валют

Макроэкономические данные

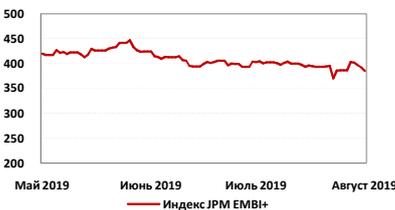
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



| Эмитент | Знач., тенге | Изменение за | | | | P/E |
|------------------|--------------|--------------|--------|----------|------------|------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач.года | |
| KazMinerals | 2583 | -2,53% | -4,3% | -17,2% | 2,1% | - |
| КазМунайГаз, ап | 25450 | 1,78% | 3,9% | -4,8% | -24,0% | 0,00 |
| Казахтелеком, ао | 12600 | -0,40% | -1,6% | -0,5% | -1,6% | - |
| Казахтелеком, ап | 28379 | 0,54% | -1,0% | -2,4% | -14,3% | 0,00 |
| Баст, ао | 1900 | -0,17% | -4,5% | -1,1% | - | - |
| Kcell, ао | 129 | -2,52% | 5,3% | 21,8% | 28,5% | 5,79 |
| Халык Банк | 216 | -3,94% | -11,9% | -9,0% | -7,9% | 0,00 |
| Банк ЦентрКредит | 1015 | -1,72% | -4,6% | -18,9% | -24,4% | - |

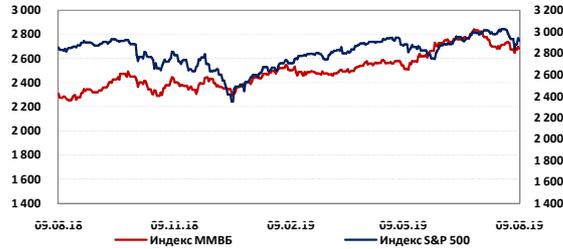
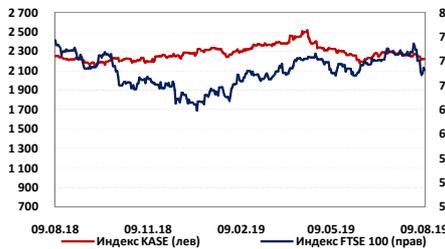
Фондовые рынки

| Индекс | Знач. | Изменение за | | | |
|-------------|-----------|--------------|-------|----------|-------------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач. года |
| DJIA | ↓ 26 287 | -0,7% | -2,1% | 1,8% | 12,60% |
| S&P 500 | ↓ 2 919 | -0,5% | -2,5% | 1,7% | 16,28% |
| NASDAQ | ↓ 7 959 | -0,6% | -3,0% | 0,6% | 19,40% |
| FTSE 100 | ↓ 7 254 | -2,1% | -3,7% | 0,6% | 7,72% |
| DAX | ↓ 11 694 | -1,5% | -5,5% | -2,3% | 10,53% |
| CAC-40 | ↓ 5 328 | -0,6% | -4,3% | 0,3% | 13,62% |
| Nikkei 225 | ↓ 20 685 | -1,9% | -3,9% | -3,4% | 3,35% |
| KOSPI | ↓ 1 938 | -3,0% | -5,9% | -7,8% | -3,59% |
| MEXBOL | ↑ 40 421 | 1,1% | -5,6% | -6,4% | -4,38% |
| BOVESPA | ↑ 103 996 | 1,3% | -1,7% | 9,7% | 14,27% |
| MERVAL | ↑ 44 355 | 7,2% | 3,6% | 30,0% | 42,64% |
| Shanghai C. | ↓ 2 775 | -3,2% | -4,8% | -2,7% | 12,55% |
| SENSEX | ↑ 37 582 | 1,2% | -2,5% | 0,1% | 4,71% |
| MMBB | ↓ 2 680 | 0,2% | -5,1% | 5,3% | 13,10% |
| PTC | ↓ 1 289 | -0,3% | -8,4% | 4,6% | 20,66% |
| KASE | ↓ 2 221 | -1,2% | -2,9% | -4,5% | -3,63% |

Комментарии

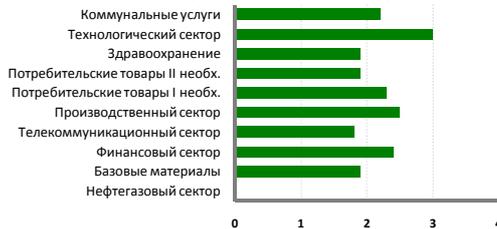
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись в красной зоне. Так, индекс Dow Jones уменьшился на 0,7% до 26 287 п., S&P 500 - на 0,5% до 2 919 п., индекс NASDAQ - на 0,6% до 7 959 п., немецкий индекс DAX - на 1,5% до 11 694 п., французский индекс CAC-40 - на 0,6% до 5 328 п., британский индекс FTSE 100 - на 2,1% до 7 254 п. Инвесторы продолжают наблюдать за политическими событиями в особенности за ходом американо-китайских торговых переговоров. На прошлой неделе китайская валюта снизилась до 11-летнего минимума в ответ на новые тарифы США, впоследствии Вашингтон официально объявил Пекин валютным манипулятором. В понедельник Китай предпринял ответные меры в виде прекращения закупок сельскохозяйственных товаров США, и исключил соевое, рапсовое и пальмовое масло из своего управления импортными тарифными квотами. Таким образом, инвесторы опасаются дальнейшего замедления экономического роста, что отразилось на снижении фондовых индексов и резком снижении доходности 10-летних казначейских облигаций США до самого низкого уровня ввиду последних событий между Пекином и Вашингтоном. Несмотря на усиление торгового напряжения, экспорт Китая за июль вырос на 3,3% по сравнению с годом ранее, импорт сократился на 5,6%. На корпоративном уровне отметим публикации финансовых результатов компаний за 2 квартал 2019 г., так чистая прибыль Chevron выросла в годовом выражении на 26,3% до 4,305 млрд. долл. США, выручка сократилась на 8% до 38,85 млрд. долл. США. По итогам второго квартала чистая прибыль компании ExxonMobil уменьшилась на 20,7%, до 3,13 млрд. долл. США, общая выручка и прочие доходы сократились на 6% до 69,091 млрд. долл. США. Выручка американского производителя алюминиевой продукции Arconic Inc. во втором квартале увеличилась на 3% до 3,691 млрд. долл. США.

Динамика фондовых индексов

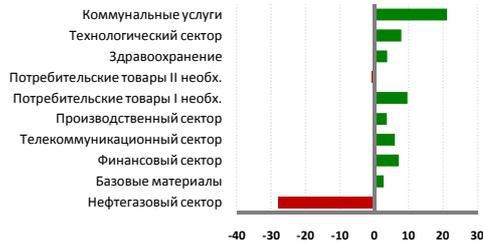


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



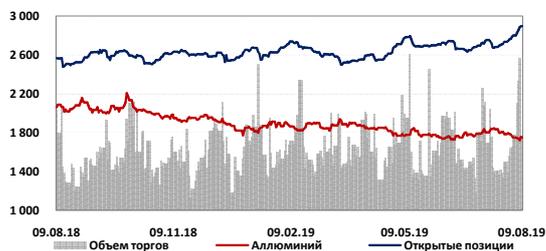
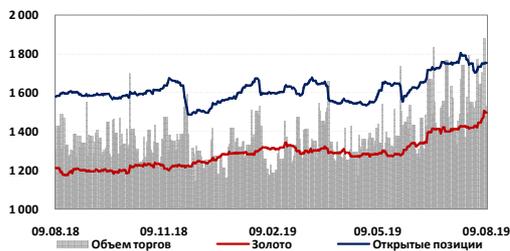
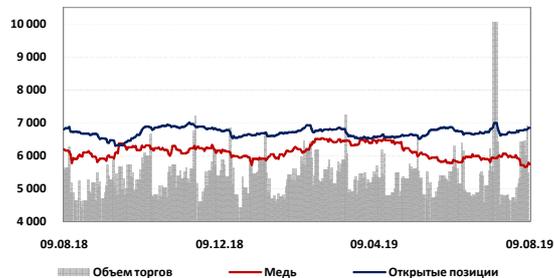
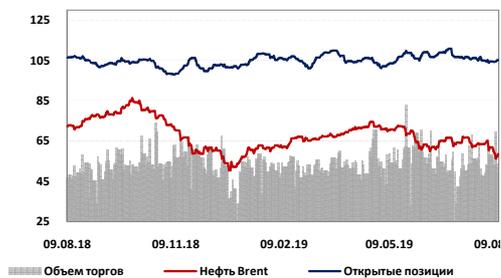
Товарно-сырьевые рынки

| Сырье | Ед. измерения | Знач., USD | Изменение за | | |
|----------|---------------|------------|--------------|----------|-------------|
| | | | неделю | 3 месяца | с нач. года |
| Brent | баррель | 58,5 | -5,4% | -17% | 7% |
| WTI | баррель | 54,5 | -2,1% | -12% | 17% |
| Золото | тр.унция | 1492 | 3,6% | 16% | 16% |
| Серебро | тр.унция | 17,0 | 4,7% | 15% | 9% |
| Палладий | тр.унция | 1419 | 1,1% | 11% | 18% |
| Платина | тр.унция | 864 | 1,3% | 1% | 8% |
| Никель | мт.тонна | 15527 | 7,3% | 32% | 44% |
| Медь | фунт | 5740 | 0,4% | -6% | -2% |
| Цинк | мт.тонна | 2230 | -5,0% | -17% | -8% |
| Уран | фунт | 25,3 | -0,2% | 1% | -12% |
| Алюминий | мт.тонна | 1748 | -0,2% | -1% | -1% |
| Пшеница | бушель | 5,00 | 1,8% | 18% | -1% |
| Кукуруза | бушель | 410 | 2,7% | 19% | 9% |
| Хлопок | мт.тонна | 12220 | -4,0% | -18% | -14% |
| Сахар | мт.тонна | 319 | -1,6% | -2% | -3% |
| Соя | бушель | 874 | 2,8% | 9% | -2% |

Комментарии

По итогам прошедшей недели стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 5,4% до 58,5 долл. США за барр., цена легкой американской нефти марки WTI снизилась на 2,1% до 54,5 долл. США за барр. Неопределенность и отсутствие прогресса в торговых переговорах между США и Китаем продолжают усиливать опасения по замедлению глобального роста и снижению спроса на топлива в будущем. В пятницу президент США объявил о том, что запланированные торговые переговоры с Китаем в следующем месяце могут быть отменены и участники рынка не ожидают заключение сделки между двумя крупнейшими экономиками мира до 2020 года. На прошлой неделе согласно данным Минэнерго США запасы сырой нефти в стране продемонстрировали прирост на 2,39 млн. барр. против ожиданий снижения на 2,85 млн. барр. После публикации данных Минэнерго США опасения инвесторов по дальнейшему снижению роста спроса на топлива в текущем году усилились. Локальную поддержку нефти могли оказать ожидания рынка по применению странами ОПЕК эффективных инструментов в целях сбалансирования нефтяного рынка. Отметим, что в июле сделка ОПЕК+ была исполнена на 134% по сравнению со 118% в июне. Кроме того, крупнейший в мире экспортер нефти Саудовская Аравия объявила о сокращении объема экспорта ниже 7 млн. барр. в день в сентябре. Заседание Министерского мониторингового комитета ОПЕК+ планируется 12 сентября в Абу-Даби для обзора рынка нефти. Золото подорожало на 3,6% до 1 492 долл. США за тр. унцию, в то время как алюминий подешевел на 0,2% до 1 748 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди увеличилась на 0,4% до 5 740 долл. США за фунт, стоимость цинка снизилась на 5,0% до 2 230 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

12 августа 2019 г.



Обменные курсы

| Валютная пара | Знач. | Изменение за | | | |
|---------------|--------|--------------|-------|----------|-------------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач. года |
| USD/KZT | 387,7 | 0,4% | 0,7% | 1,9% | 1,8% |
| EUR/KZT | 434,3 | 1,2% | 0,2% | 1,9% | 0,1% |
| GBP/KZT | 466,4 | -0,7% | -3,3% | -5,8% | -2,9% |
| USD/RUB | 65,26 | 0,03% | 3,3% | 0,0% | -5,6% |
| EUR/USD | 1,1200 | 0,8% | -0,5% | -0,1% | -1,3% |
| GBP/USD | 1,2033 | -1,1% | -3,8% | -7,5% | -4,6% |
| USD/JPY | 105,69 | -0,8% | -2,6% | -3,7% | -2,9% |
| USD/CNY | 7,06 | 1,8% | 2,8% | 3,4% | 2,9% |
| USD/CAD | 1,3222 | 0,1% | 1,1% | -1,9% | -2,6% |
| AUD/USD | 0,6786 | -0,2% | -2,5% | -2,9% | -2,8% |
| USD/CHF | 0,9727 | -1,0% | -1,7% | -4,2% | -1,8% |

Комментарии

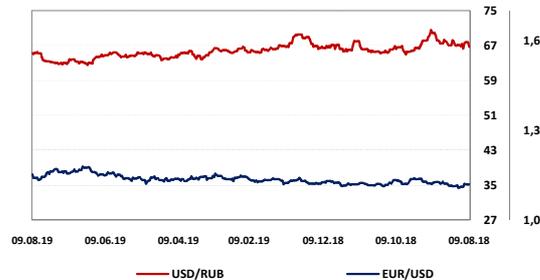
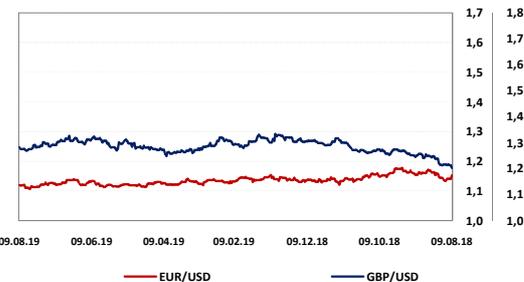
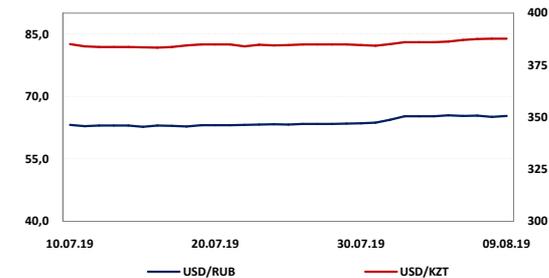
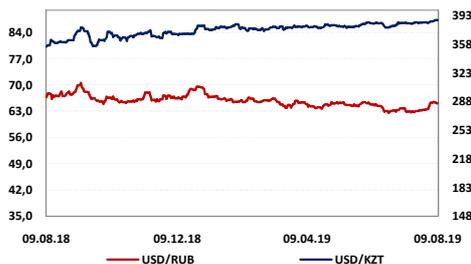
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,4% и составил 387,7 тг.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,03% и составил 65,26 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,8% до 1,1200.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 1,1% до 1,2033.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

| Срок погашения | Знач., % | Изменение* за | | | |
|----------------|----------|---------------|-------|----------|-------------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач. года |
| 1 - летние | 1,790 | -6 | -15 | -57 | -80 |
| 2 - летние | 1,649 | -6 | -18 | -61 | -82 |
| 10 - летние | 1,746 | -10 | -32 | -70 | -88 |
| 30 - летние | 2,260 | -12 | -32 | -60 | -69 |

Рынки CDS

| Страна | Знач. | Изменение за | | |
|--------|-------|--------------|--------|-------------|
| | | неделю | 3 мес. | с нач. года |
| Россия | 109 | 3% | -16% | -30% |

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

Макроэкономическая статистика

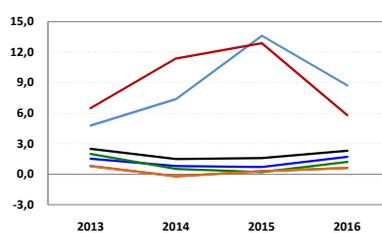
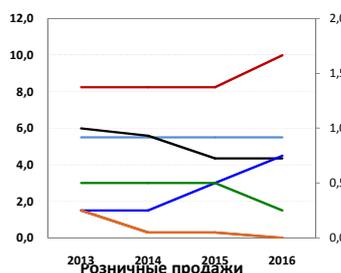
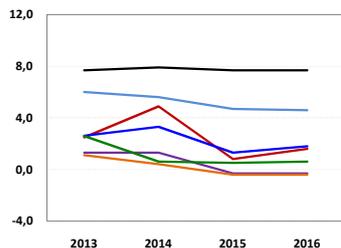
| Страна | ВВП, (%) | | | | Процентные ставки, (%) | | | Уровень инфляции, (%) | | | | |
|-----------|----------|------|------|------|------------------------|------|------|-----------------------|------|------|------|------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2013 | 2014 | 2015 | 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 | 3,4 | 3,8 | 2,8 | 3,1 | 6,7 | 5,6 | 5,0 | 4,7 |
| Германия | 4,2 | 1,0 | -0,6 | 3,0 | -0,3 | 2,4 | 2,2 | 2,9 | 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 | 3,0 | -0,3 | 2,4 | 2,2 | 2,9 | 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

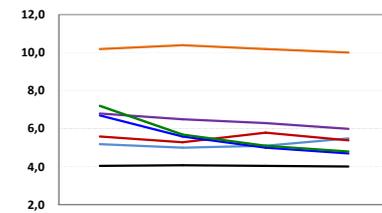
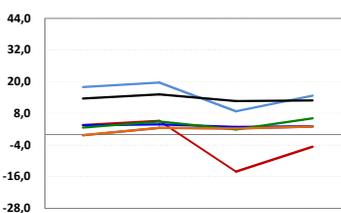
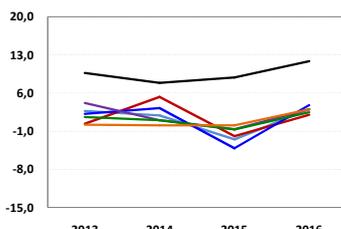
Инфляция



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

Дамир Бабаназаров
DBabanazarov@centras.kz

Директор

Маржан Меланич
Mlbrayeva@centras.kz

Ведущий специалист

Жанар Аршынбек
ZArshynbek@centras.kz

Ведущий специалист

Макпал Оразова
MOrazova@centras.kz

Младший аналитик

Марат Шайгул
SMarat@centras.kz

Аналитик

Анна Соколова
ASokolova@centras.kz

Департамент Управления по работе с клиентами

Зам. Директора Управления по работе с клиентами

Светлана Билецкая
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

Калмас Даулетов
KDauletov@centras.kz

Специалист 2 категории

Даулет Беис
DBeis@centras.kz

Зам. Директора торговых операций

Айдос Тельгузиев
ATelguziyev@centras.kz

Ведущий специалист

Алишер Тлебалидиев
ATlebaldyyev@centras.kz

Ведущий специалист

Айдын Наурызбаев
ANauryzbayev@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 2019 r