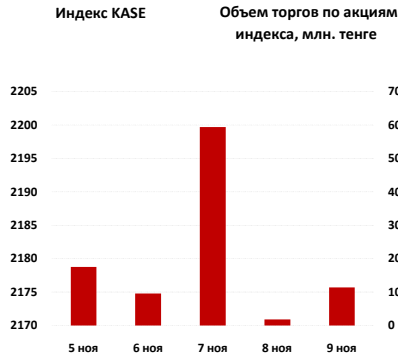


## Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑ 2,13%	↓ -1,80%	↓ -3,64%	↓ -3,55%	↑ 0,35%



## Основные события

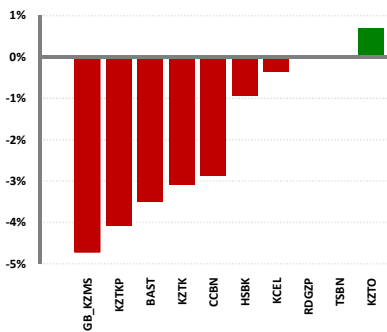
- 5 ноября 2018 г. были введены санкции США против Ирана, связанные в первую очередь с нефтяной сферой страны, а также его банковской отраслью и рядом других отраслей экономики...
- 6 ноября 2018 г. в США прошли парламентские выборы, по итогам которых нижняя палата Конгресса перешла под контроль демократов, впервые за 8 лет...
- 7-8 ноября 2018 г. прошло двухдневное заседание ФРС США, по итогам которого американский регулятор ожидаемо сохранил базовую процентную ставку на уровне 2-2,25% годовых...
- США исключили Китай, Индию, Италию, Грецию, Японию, Южную Корею, Турцию и Тайвань из числа стран, на которые будут распространяться санкции, позволив им по-прежнему импортировать нефть из Ирана...

## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись в зеленой зоне. В центре внимания участников рынка находились парламентские выборы в США и двухдневное заседание ФРС США, результаты которых в целом соответствовали прогнозам аналитиков...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 14 ноя Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (окт)/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (окт)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (окт)...
- 15 ноя Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)/Базовый индекс розничных продаж (м/м) (окт)/Индекс цен на экспорт (м/м) (окт)/Индекс цен на импорт (м/м) (окт)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (нояб)/Объем розничных продаж (м/м) (окт)/Объем товарно-материальных запасов (м/м) (сент)/Запасы сырой нефти.../Объем промышленного производства (r/r)/Объем промышленного производства (м/м) (окт)/Число буровых установок от Baker Hughes...
- 16 ноя Объем промышленного производства (r/r)/Объем промышленного производства (м/м) (окт)/Число буровых установок от Baker Hughes...
- 17 ноя Объем покупок долгосрочных ценных бумаг TIC (сент)...

### Европа

- 13 ноя Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (окт)/Индекс экономических настроений ZEW в Германии (нояб)/Индекс экономических настроений от ZEW Еврозоны...
- 14 ноя ВВП Германии (кв/кв) (3 кв.)/ ВВП (r/r) (3 кв.) Еврозоны/Объем промышленного производства (м/м) (сент) Еврозоны...
- 15 ноя Сальдо торгового баланса (сент) Еврозоны...
- 16 ноя Базовый индекс потребительских цен Еврозоны (r/r) (окт)/Индекс потребительских цен Еврозоны (r/r) (окт)/Индекс потребительских цен Еврозоны (м/м) (окт)...

### Китай

- 13 ноя Рост банковского кредитования (r/r)...
- 14 ноя Инвестиции в основной капитал (r/r) (окт)/ Объем промышленного производства (r/r) (окт)/ Объем розничных продаж (r/r) (окт)/ Уровень безработицы в Китае/Прямые иностранные инвестиции (ПИИ)...
- 15 ноя Индекс цен на жилье (r/r) (окт)...

### Обзор валют

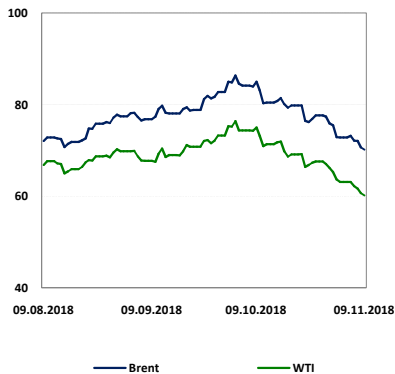
### Макроэкономические данные

## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

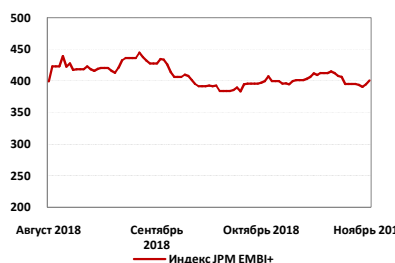
стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2525	-4,72%	-3,2%	-11,6%	-33,6%	-
КазМунайГаз, ао	12500	0,00%	-2,3%	19,3%	4,2%	3,58
КазМунайГаз, ап	28204	-3,08%	-6,0%	-11,3%	37,5%	0,00
Казахтелеком, ао	11800	-4,07%	-8,3%	-11,3%	38,8%	-
Казахтелеком, ап	38347	-3,50%	-7,1%	-25,0%	-33,3%	0,00
Баст, ао	1683	-0,35%	-0,3%	3,3%	-	-
Kcell, ао	104	-0,94%	0,9%	3,0%	25,9%	6,83
Халык Банк	234	-2,87%	-8,8%	-13,0%	18,7%	0,00
Банк ЦентрКредит	1299	0,70%	-2,8%	-4,2%	-2,8%	-
АО "Казтрансойл"	1832,5	0,00%	0,0%	-	-	-

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



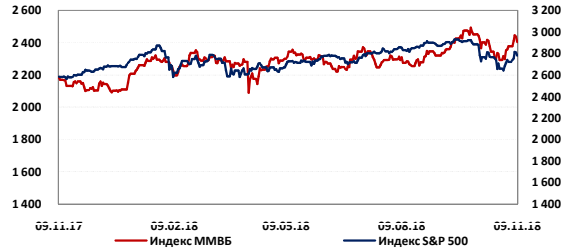
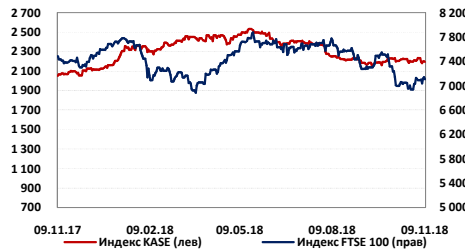
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 25 989	2,84%	1,5%	1,9%	4,69%
S&P 500	↑ 2 781	2,13%	-0,2%	-2,5%	3,16%
NASDAQ	↑ 7 407	0,68%	-0,2%	-6,1%	5,71%
FTSE 100	↑ 7 105	0,16%	-0,6%	-8,2%	-7,10%
DAX	↑ 11 529	0,09%	-1,6%	-9,0%	-10,43%
CAC-40	↑ 5 107	0,09%	-1,9%	-7,2%	-3,44%
Nikkei 225	↑ 22 250	0,03%	-5,3%	-1,5%	-2,26%
KOSPI	↓ 2 086	-0,47%	-6,4%	-9,4%	-15,87%
MEXBOL	↓ 44 264	-2,60%	-8,0%	-10,1%	-11,53%
BOVESPA	↓ 85 641	-3,14%	2,3%	8,7%	9,95%
MERVAL	↓ 29 912	-4,80%	4,8%	11,2%	-3,77%
Shanghai C.	↓ 2 599	-2,90%	-4,7%	-7,0%	-22,38%
SENSEX	↑ 35 159	0,42%	1,1%	-7,5%	3,98%
MMBB	↓ 2 403	1,07%	-0,6%	4,1%	13,92%
PTC	↓ 1 121	-1,18%	-1,9%	2,2%	-2,86%
KASE	↓ 2 195	-1,80%	-1,8%	-2,5%	1,48%

## Комментарии

По итогам прошедшей недели мировые фондовые индексы закрылись в зеленой зоне, в частности американский индекс S&P 500 увеличился на 2,13% до 2 781 п., индекс NASDAQ - на 0,68% до 7 407 п., индекс Dow Jones - на 2,84% до 25 989 п., французский индекс CAC-40 - на 0,09% до 5 107 п., немецкий индекс DAX - на 0,09% до 11 529 п. и британский индекс FTSE 100 - на 0,16% до 7 105 п. Поддержку фондовым индексам оказали прошедшие в США парламентских выборы (6 ноября), результаты которых в целом соответствовали прогнозам. По итогам парламентских выборов, республиканцы получили 51 место в Сенате против 42 мест у демократов. Демократам удалось получить в Палате представителей необходимый минимум в 218 из 435 мест. Таким образом, нижняя палата Конгресса теперь перейдет под контроль демократов, впервые за 8 лет. Отметим, что переход контроля над Палатой представителей к демократам может оказать влияние на законодательную повестку президента США Д. Трампа. В центре внимания участников фондового рынка находилось двухдневное заседание ФРС США (7-8 ноября), по итогам которого ФРС США ожидаемо, сохранила базовую процентную ставку на уровне 2-2,25% годовых. При этом американский регулятор традиционно отметил продолжающееся укрепление рынка занятости и высокие темпы роста экономической активности в США. Также ФРС США заявила, что экономические условия дают возможность продолжить повышение процентной ставки. Дополнительную поддержку фондовым индексам оказали позитивные статданные по США и Европе, в частности индекс деловой активности в сфере услуг США в октябре достиг до 60,3% против ожидаемого прогноза роста до 59,3%, индекс деловой активности в секторе услуг Еврозоны в октябре составил 53,7% против ожидаемого прогноза 53,3%. Европейский фондовый рынок находится в ожидании новостей об условиях выхода Великобритании из Евросоюза (Brexit). Отметим, что Евросоюз готовится поддержать компромиссное предложение о границе в Ирландии, чтобы решить последний проблемный вопрос, оставшийся на переговорах Лондона и Брюсселя о Brexit.

## Динамика фондовых индексов



## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



## Товарно-сырьевые рынки

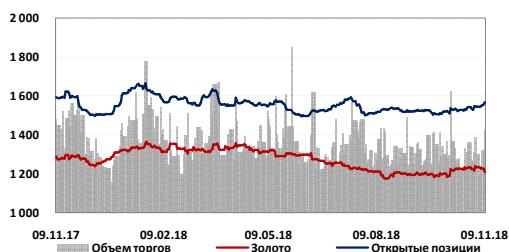
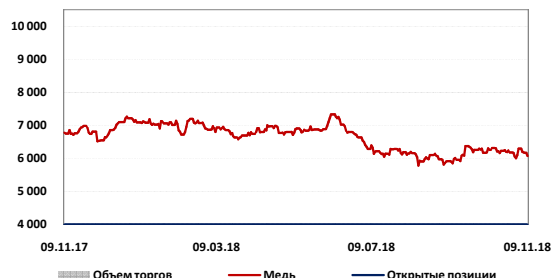
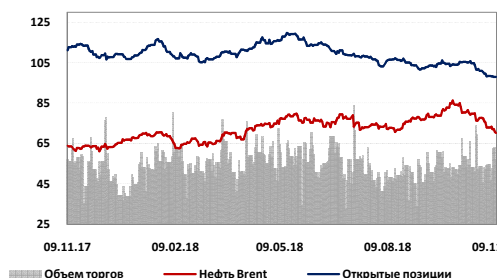
## Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	70,2	-3,6%	-3%	5%
WTI	баррель	60,2	-4,7%	-10%	0%
Золото	тр.унция	1210	-1,87%	0%	-8%
Серебро	тр.унция	14,2	-4,02%	-8%	-18%
Палладий	тр.унция	1098	-0,63%	22%	1%
Платина	тр.унция	856	-2,25%	3%	-9%
Никель	мт.тонна	11403	-3,94%	-17%	-9%
Медь	фунт	6076	-3,55%	-2%	-15%
Цинк	мт.тонна	2585	-0,63%	-1%	-23%
Уран	фунт	29,1	1,22%	11%	22%
Алюминий	мт.тонна	1951	-0,91%	-5%	-13%
Пшеница	бушель	5,02	-1,33%	-11%	16%
Кукуруза	бушель	370	-0,40%	0%	5%
Хлопок	мт.тонна	14620	-0,37%	-11%	-1%
Сахар	мт.тонна	344	-3,80%	7%	-14%
Соя	бушель	875	0,00%	-1%	-8%

Нефтяные котировки по итогам прошлой недели продолжили демонстрировать нисходящую динамику, в частности стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 3,6% до 70,2 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 4,7% до 60,2 долл. США за барр. Участники нефтяного рынка продолжили оценивать эффект влияния новых санкций США против Ирана между балансом спроса и предложения на мировом рынке. Напомним, что новые санкций США в отношении Ирана были введены в ночь с 4 на 5 ноября, связанные в первую очередь с нефтяной сферой страны, а также его банковской отраслью, судостроением, морскими перевозками и рядом других отраслей экономики. Давление на нефтяные котировки оказали еженедельные данные Минэнерго США об очередном увеличении товарных запасов топливного сырья в стране, согласно которым запасы нефти за прошлую неделю выросли на 5,78 млн. барр., резервы бензина увеличились на 1,85 млн. барр. против ожидаемого снижения на 2,28 млн. барр. Запасы на терминале в Кушинге, где хранится торгуемая на NYMEX нефть, подскочили на 2,4 млн. барр., достигнув максимума с марта 2018 года. Добыча нефти в США за неделю выросла на 400 тыс. барр. в сутки до 11,6 млн. барр. в сутки. Кроме того, нефтяной рынок следит за ситуацией с добычей нефти в странах ОПЕК+ и надеется, что министры нефтедобывающих стран на внеочередном заседании обсудят возможность снижения добычи в 2019 году. Отметим, что определенные коррективы от ОПЕК в плане уровня добычи могут потребоваться, поскольку падение поставок топлива из Ирана будет меньше, чем ожидалось, ввиду того, что власти США сделали исключение для ряда стран и позволили им закупать иранскую нефть даже после вступления в силу санкций против страны. Напомним, что США исключили Китай, Индию, Италию, Грецию, Японию, Южную Корею, Турцию и Тайвань из числа стран, на которые будут распространяться санкции. Таким образом, по итогам внеочередного заседания, прошедшее 11 ноября, министерский комитет по мониторингу сделки ОПЕК+ решил, что в 2019 году нефтяной рынок может продемонстрировать избыток предложения, но решил подождать с решением о снижении нефтедобычи до декабря, чтобы понять, как поведут себя покупатели иранской нефти, которым США дали освобождение от санкций.

Золото подешевело на 1,87% до 1 210 долл. США за тр. унцию. Алюминий снизился на 0,91% до 1 951 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 3,55% до 6 076 долл. США за фунт и цинк понизился на 0,63% до 2 585 долл. США за мт. тонну. Цветные металлы продемонстрировали негативную динамику на фоне очередного подъема доллара к мировым валютам, а также в связи с торговой напряженностью между США и

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

12 ноября 2018 г.



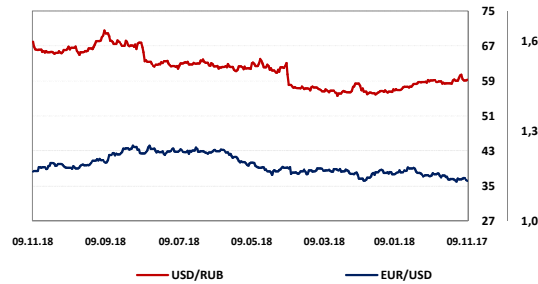
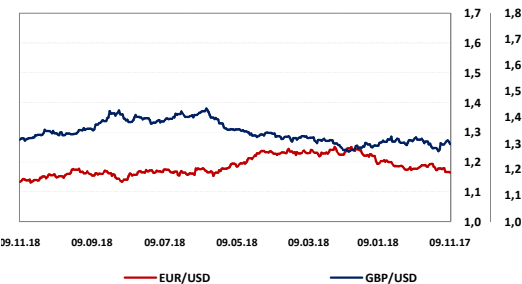
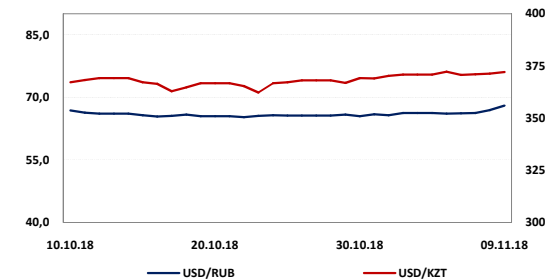
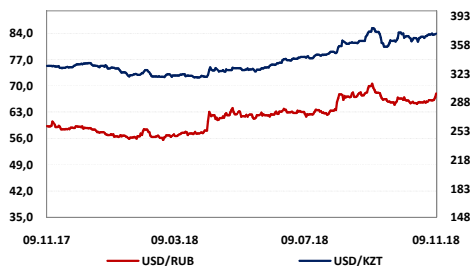
## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	372,1	0,35%	1,3%	4,7%	12,2%
EUR/KZT	422,4	-0,02%	-0,2%	3,0%	5,3%
GBP/KZT	484,0	0,58%	-0,2%	6,1%	7,3%
USD/RUB	67,96	2,69%	1,7%	1,9%	18,2%
EUR/USD	1,1336	-0,46%	-1,6%	-1,7%	-6,0%
GBP/USD	1,2972	0,02%	-1,7%	1,2%	-4,5%
USD/JPY	113,83	0,56%	1,4%	2,5%	1,4%
USD/CNY	6,96	0,96%	0,5%	2,0%	7,1%
USD/CAD	1,3212	0,78%	1,1%	1,2%	5,6%
AUD/USD	0,7226	0,46%	2,4%	-2,0%	-7,7%
USD/CHF	1,0056	0,21%	1,6%	1,2%	3,5%

## Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,35% и зафиксировался на уровне 372,1 тенге вслед за российским рублем, а также на фоне снижения нефтяных котировок. Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 2,69% и составил 67,96 руб. на фоне снижения нефтяных котировок. Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,46% до 1,1336.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,727	5	7	31	94
2 - летние	2,926	2	8	28	101
10 - летние	3,183	-3	2	26	72
30 - летние	3,385	-7	4	31	57

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	156	8%	0%	33%
Германия	#N/A N/A	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!
Италия	#N/A N/A	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!
Испания	#N/A N/A	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!

\*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	0,2	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

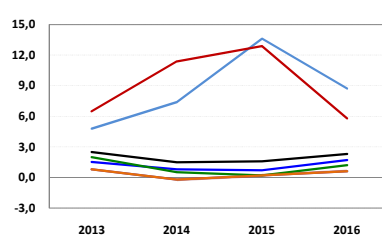
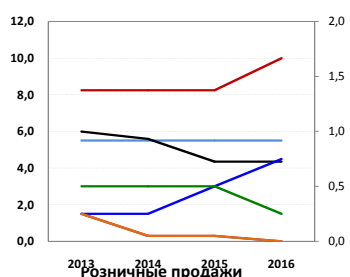
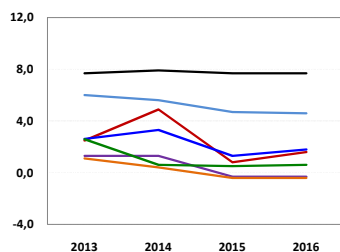
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	4,9
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,3	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,2	3,2	-4,0	3,8	3,5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

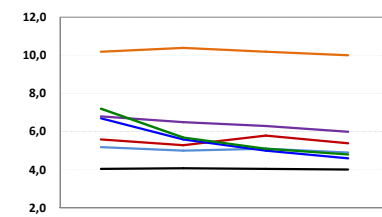
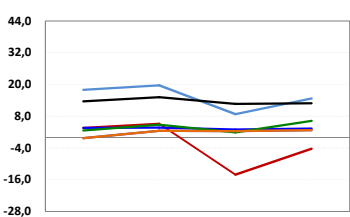
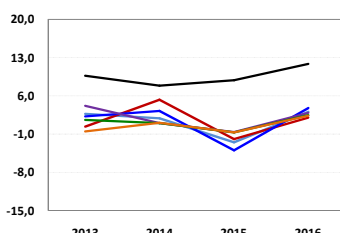
Инфляция



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**  
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)

**Младший аналитик**  
Юн Анастасия  
[Ayun@centras.kz](mailto:Ayun@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 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.