

Рыночные индикаторы

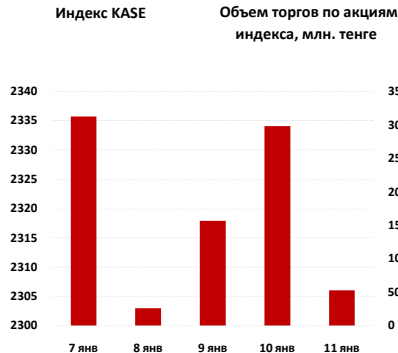
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/КЗТ
↑ 2,54%	↑ 0,98%	↑ 5,99%	↑ 0,25%	↓ -0,08%

Основные события

- 7-9 января 2019 г. прошли торговые переговоры между США и Китаем, которые закончились на оптимистической ноте...
- Добыча нефти всеми государствами ОПЕК в прошлом месяце сократилась на 530 тыс. барр. в сутки до 32,6 млн. барр. в сутки...
- Согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране за прошлую неделю снизились на 1,680 млн. барр. против ожидавшего снижения на 2,400 млн. барр...
- С 22 декабря 2018 г. произошла приостановка работы правительства США из-за нехватки финансирования...

Обзор по фондовому рынку

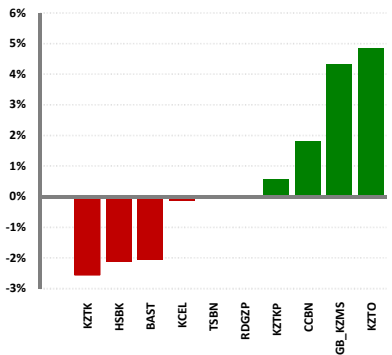
По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись в зеленой зоне на фоне ожиданий положительных итогов по торговым переговорам между США и Китаем. Дополнительную поддержку фондовым индексам оказали позитивные статданные по США и Европе. В центре внимания участников рынка продолжает оставаться проблема приостановки работы правительства США...



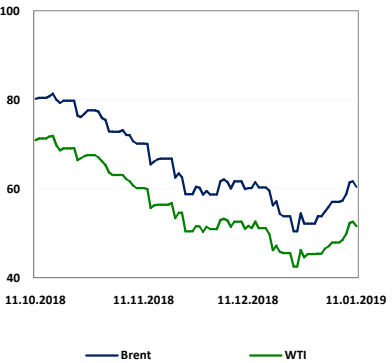
Календарь событий на неделю

США	События
15 янв	Базовый индекс цен производителей (м/м) (дек)/Объем экспорта/Объем импорта/ Индекс производственной активности NY Empire State (янв)/Индекс цен производителей (м/м) (дек)...
16 янв	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти /Базовый индекс розничных продаж (м/м) (дек)/Индекс цен на экспорт (м/м) (дек)/ Индекс цен на импорт (м/м) (дек)/Объем розничных продаж (м/м) (дек)/Объем товарно-материальных запасов (м/м) (нояб)/Объем промышленных заказов (м/м)/ Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Квшинге (штат Оклахома)...
17 янв	Число выданных разрешений на строительство (дек)/Сальдо внешней торговли товарами (нояб)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (янв)/ Продажи нового жилья...
18 янв	Объем промышленного производства (м/м) (дек)/Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (янв)/Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (янв)/ Число буровых установок от Baker Hughes...
Европа	События
14 янв	Индекс оптовых цен Германии (м/м) (дек)/Объем промышленного производства Еврозоны (нояб)...
15 янв	Сальдо торгового баланса (нояб) Еврозоны...
16 янв	Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (дек)/Гармонизированный индекс потребительских цен Германии (г/г) (дек)...
17 янв	Индекс оптовых цен Германии (м/м) (дек)/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (дек) Еврозоны/ Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (дек) Еврозоны...
Китай	События
14 янв	Объем экспорта (г/г) (дек)/Объем импорта (г/г) (дек)/Сальдо торгового баланса (USD) (дек)...
15 янв	Прямые иностранные инвестиции (ПИИ)/Денежный агрегат M2 (г/г)/Объем выданных займов...
16 янв	Индекс цен на жилье (г/г) (дек)...
17 янв	ВВП (г/г) (4 кв.)...

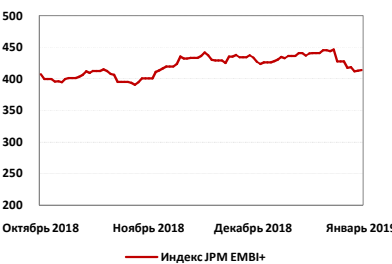
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2590	4,34%	0,5%	7,7%	2,4%	-
КазМунайГаз, ао	12800	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	2,47
КазМунайГаз, ап	32739	-2,56%	-0,5%	12,1%	-2,3%	0,00
Каззахтелеком, ао	12875	0,59%	2,5%	3,0%	0,6%	-
Каззахтелеком, ап	31338	-2,08%	-15,1%	-23,4%	-5,4%	0,00
Баст, ао	1885	-0,16%	12,3%	11,6%	-	-
Кселл, ао	99	-2,14%	-2,5%	-2,5%	-1,0%	5,98
Халык Банк	240	1,82%	-1,6%	-5,1%	2,5%	0,00
Банк ЦентрКредит	1420	4,85%	8,8%	6,5%	5,8%	-
АО "Казтрансойл"	1832,5	0,00%	0,0%	-	-	-

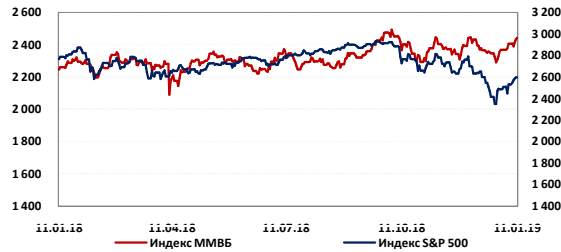
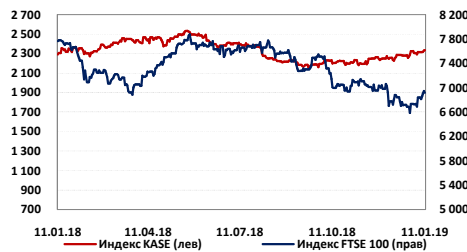
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 23 996	2,40%	-2,2%	-4,2%	2,78%
S&P 500	↑ 2 596	2,54%	-2,1%	-4,8%	3,44%
NASDAQ	↑ 6 971	3,45%	-1,8%	-4,9%	4,58%
FTSE 100	↑ 6 918	1,18%	0,6%	-1,3%	2,73%
DAX	↑ 10 887	1,11%	-0,4%	-5,6%	2,90%
CAC-40	↑ 4 781	0,93%	-2,6%	-6,4%	1,96%
Nikkei 225	↑ 20 360	4,08%	-5,8%	-9,9%	1,72%
KOSPI	↑ 2 076	3,25%	-0,3%	-2,5%	3,26%
MEXBOL	↑ 43 556	2,59%	6,5%	-8,4%	3,04%
BOVESPA	↑ 93 658	1,98%	7,7%	12,9%	2,91%
MERVAL	↑ 33 885	4,90%	9,0%	22,7%	8,97%
Shanghai C.	↑ 2 554	1,55%	-1,9%	-1,1%	3,59%
SENSEX	↑ 36 010	0,88%	0,6%	5,9%	0,33%
MMBB	↓ 2 444	1,58%	3,1%	3,3%	3,17%
PTC	↑ 1 149	2,75%	2,0%	2,2%	7,49%
KASE	↑ 2 338	0,98%	3,7%	6,3%	1,42%

Комментарии

Мировые фондовые индексы по итогам прошедшей недели закрылись на положительной территории на фоне возобновившихся переговоров между США и Китаем по торговым вопросам, которые длились три дня (7-9 января). Отметим, что торговые переговоры между представителями Вашингтона и Пекина завершились на оптимистичной ноте, страны смогли сблизить позиции по ряду вопросов, включая торговлю энергоносителями и сельскохозяйственной продукцией, повысили уровень взаимопонимания и договорились поддерживать тесный контакт. Дополнительную поддержку американским фондовым индексам оказали еженедельные данные Минтруда США, согласно которым количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице уменьшилось на 17 тыс. человек до 216 тыс. человек. Отметим, что число заявок упало, несмотря на приостановку работы правительства США с 22 декабря 2018 г., что говорит о высоком спросе на рабочую силу в Штатах в начале года. Напомним, что приостановка работы части федеральных учреждений в США возникла из-за нехватки финансирования. Кроме того, в центре внимания участников фондового рынка находился опубликованный в среду протокол декабрьского заседания ФРС США, согласно которому американский регулятор признал, что китайские банки предоставили производителю электромобилей, начавшему строительство завода в Шанхае, кредиты под низкие ставки. Ранее стало известно, что Ларри Эллисон, один из основателей Oracle Corp., владеет 3 млн. акций Tesla или 1,75% акций компании, которые оцениваются в 1 млрд. долл. США. В результате торгов американский индекс S&P 500 увеличился на 2,54% до 2 596 п., индекс NASDAQ - на 3,45% до 6 971 п., индекс Dow Jones - на 2,40% до 23 996 п., французский индекс CAC-40 - на 0,93% до 4 781 п., немецкий индекс DAX - на 1,11% до 10 887 п. и британский индекс FTSE 100 - на 1,18% до 6 918 п. На текущей неделе ожидается выступление главы ЕЦБ М. Драги и публикация важных статистических данных.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

14 января 2019 г.



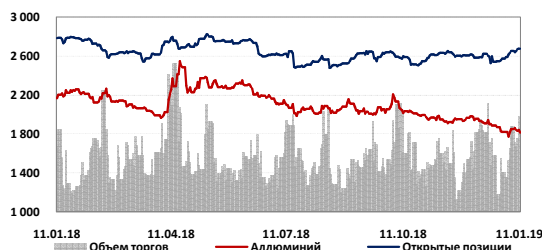
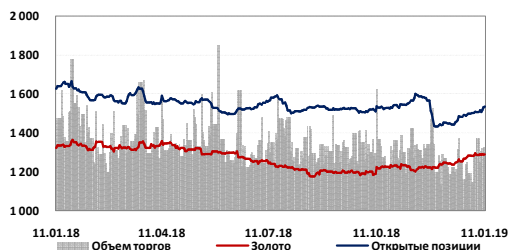
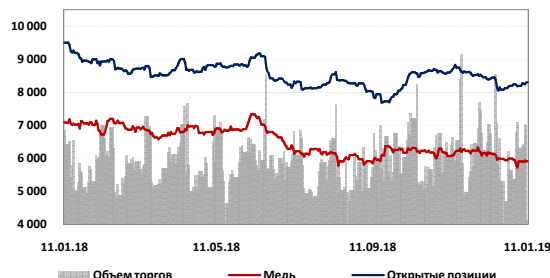
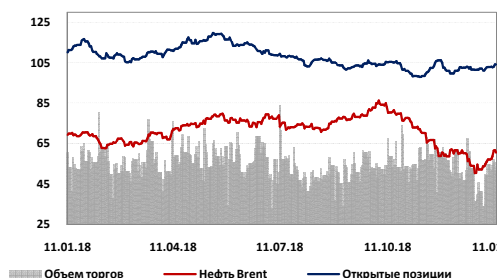
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	60,5	6,0%	-25%	10%
WTI	баррель	51,6	7,6%	-27%	11%
Золото	тр.унция	1288	0,18%	5%	0%
Серебро	тр.унция	15,6	-0,65%	7%	0%
Палладий	тр.унция	1279	3,59%	19%	7%
Платина	тр.унция	813	-1,09%	-4%	2%
Никель	мт.тонна	11413	3,28%	-9%	6%
Медь	фунт	5921	0,25%	-5%	2%
Цинк	мт.тонна	2498	1,30%	-5%	3%
Уран	фунт	28,9	0,35%	5%	0%
Алюминий	мт.тонна	1814	-1,99%	-10%	2%
Пшеница	бушель	5,20	0,48%	2%	3%
Кукуруза	бушель	378	-1,24%	2%	1%
Хлопок	мт.тонна	14500	2,00%	-4%	2%
Сахар	мт.тонна	345	4,20%	-5%	5%
Соя	бушель	899	-1,13%	5%	1%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне, продемонстрировав девятидневное ралли – самое продолжительное с сентября 2007 года для марки Brent, с января 2010 года – WTI. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 6,0% до 60,5 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 7,6% до 51,6 долл. США за барр. Поддержку нефтяным котировкам оказал оптимизм участников рынка в отношении торговых переговоров США и Китая, а также сигналы о сокращении добычи нефти странами ОПЕК. Согласно результатам, добыча нефти всеми государствами ОПЕК в прошлом месяце сократилась на 530 тыс. барр. в сутки до 32,6 млн. барр. в сутки. Между тем, министр энергетики Саудовской Аравии Халид аль-Фалих выразил уверенность, что согласованного в декабре странами ОПЕК+ сокращения добычи нефти на 1,2 млн. барр. в сутки будет более чем достаточно, чтобы вернуть рынок в сбалансированное состояние. Отметим, что Саудовская Аравия, крупнейший мировой производитель нефти, планирует сократить экспорт примерно до 7,1 млн. барр. в сутки к концу января, что на 800 тыс. барр. в сутки ниже уровня ноября. Добыча Ирана снизилась на фоне возобновления санкций США, а в Ливии работа на крупнейшем нефтяном месторождении остановилась из-за протестов. Дополнительную поддержку нефтяным котировкам оказали статданные Минэнерго США об изменении коммерческих запасов топлива в стране, согласно которым запасы сырой нефти снизились на 1,680 млн. барр. Золото подорожало на 0,18% до 1 288 долл. США за тр. унцию. Алюминий снизился на 1,99% до 1 814 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди увеличилась на 0,25% до 5 921 долл. США за фунт и цинк повысился на 1,30% до 2 498 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

14 января 2019 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	376,5	-0,08%	1,6%	2,3%	-1,1%
EUR/KZT	432,0	0,72%	2,6%	0,8%	-0,5%
GBP/KZT	483,4	0,86%	3,4%	-1,6%	0,6%
USD/RUB	66,89	-0,96%	0,7%	0,9%	-3,3%
EUR/USD	1,1469	0,65%	0,9%	-1,1%	1,1%
GBP/USD	1,2844	0,95%	1,7%	-2,9%	1,9%
USD/JPY	108,48	-0,03%	-4,2%	-3,3%	-0,4%
USD/CNY	6,76	-1,55%	-1,7%	-1,8%	-1,4%
USD/CAD	1,3267	-0,80%	-0,6%	1,8%	-2,3%
AUD/USD	0,7215	1,43%	-0,1%	1,3%	3,3%
USD/CHF	0,9835	-0,42%	-1,0%	-0,6%	-0,7%

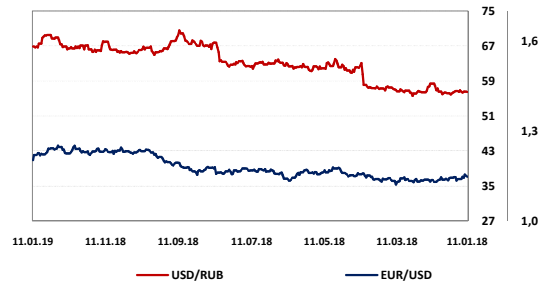
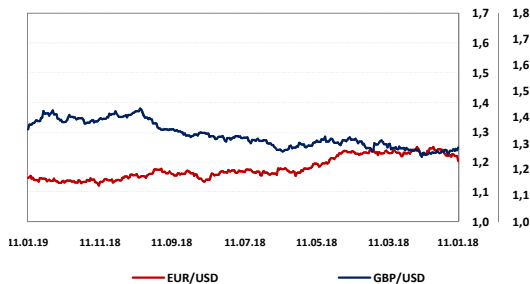
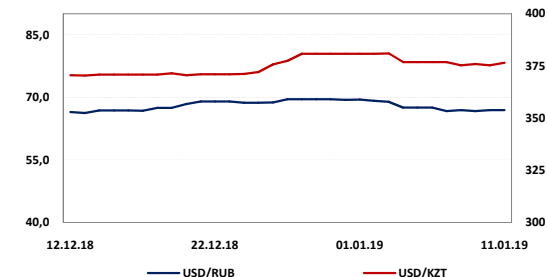
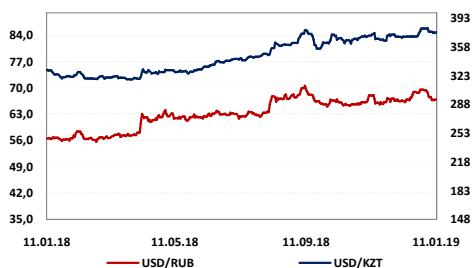
Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,08% и зафиксировался на уровне 376,5 тенге вслед за российским рублем.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,96% и составил 66,89 руб. на фоне снижения опасений расширения антироссийских санкций со стороны Запада.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,65% до 1,1469.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,573	0	-12	-8	-2
2 - летние	2,543	5	-23	-31	7
10 - летние	2,702	3	-21	-45	8
30 - летние	3,034	5	-12	-29	8

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	142	-6%	-10%	-9%

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

Макроэкономическая статистика

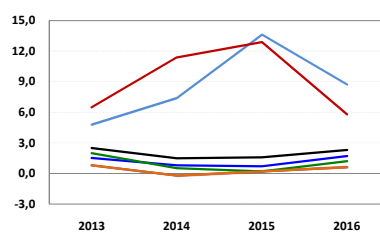
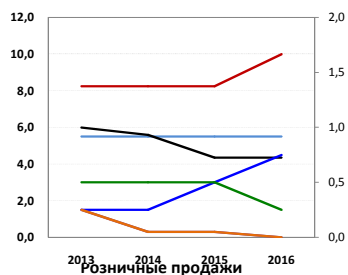
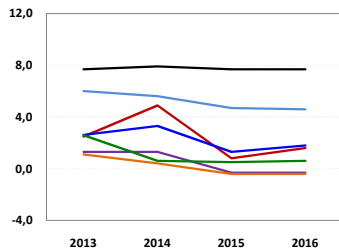
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

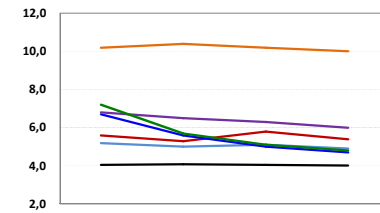
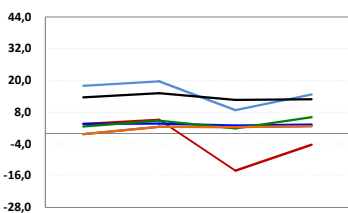
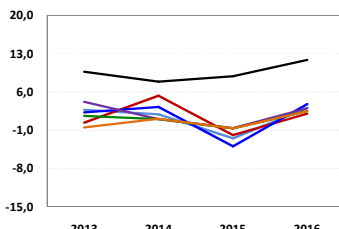
Инфляция



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

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 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.