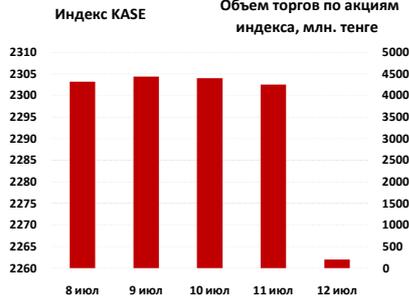


Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↓	↑	↑	↓
0,78%	-0,79%	3,88%	0,56%	-0,16%



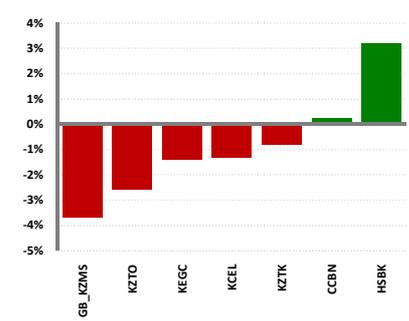
Основные события

- ФРС США намерены снизить процентные ставки в конце июля...
- США ослабит ограничения на Huawei, в частности, ослабит лицензионные требования со стороны Commerce...
- Д.Траммп обвинил Китая в нарушении обещания об увеличении закупок американской продукции...
- Еврокомиссия ухудшила прогноз роста ВВП еврозоны в 2020 г., снизив с 1,5% до 1,4%...
- Запасы сырой нефти в США сократились на 9,5 млн. барр., запасы бензина - на 1,5 млн. барр...
- 73% добычи нефти США в Мексиканском заливе было приостановлено из-за угрозы шторма Барри...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно...

Лидеры роста и падения



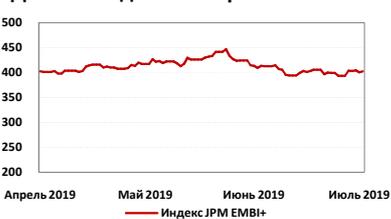
Календарь событий на неделю

США	
16 июл	Выступление главы ФРС г-на Пауэлла / Базовый индекс розничных продаж (м/м) (июнь)/ Объем розничных продаж (м/м) (июнь)/ Объем промышленного производства (м/м) (июнь)...
17 июл	Число выданных разрешений на строительство (июнь) / Запасы сырой нефти / Объем строительства новых домов (м/м) (июнь)...
18 июл	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (июль) / Число первичных заявок на получение пособий по безработице/ Речь члена FOMC Уильямса...
19 июл	Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (июль)/Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (июль)/Число активных бытовых установок от ВН...
Европа	
16 июл	Индекс экономических настроений ZEW в Германии и в еврозоне (июль)/ Индекс текущих экономических условий ZEW в Германии (июль)/ Сальдо торгового баланса (май)...
17 июл	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (м/м) (июнь)/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (июль)/Выступление члена ЕЦБ Кере и президента Бундесбанка Вайдманна...
19 июл	Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (июнь)...
Китай	
15 июл	Инвестиции в основной капитал (г/г) (июнь)/ ВВП (кв/кв) и (г/г) (2 кв.) / Объем промышленного производства (г/г) (июнь)/ Уровень безработицы в Китае / Пресс-конференция НБС ...

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	2745	-3,69%	-3,3%	-22,2%	8,5%	-
КазМунайГаз, ап	24404	-0,80%	3,1%	-18,1%	-27,2%	0,00
Казахтелеком, ао	12800	0,00%	0,0%	-2,9%	0,0%	-
Казахтелеком, ап	28653	3,05%	0,2%	-1,2%	-13,5%	0,00
Баст, ао	1990	-1,34%	1,5%	2,1%	-	-
Kcell, ао	126	3,18%	15,7%	12,1%	25,0%	5,66
Халык Банк	243	0,22%	3,4%	2,8%	3,7%	0,00
Банк ЦентрКредит	1057	-2,58%	0,2%	-24,0%	-21,2%	-

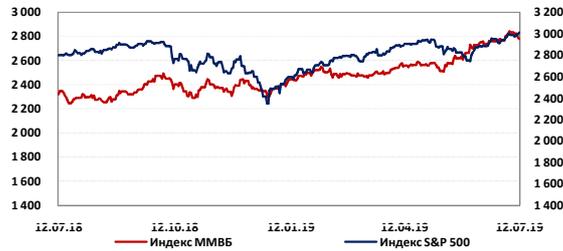
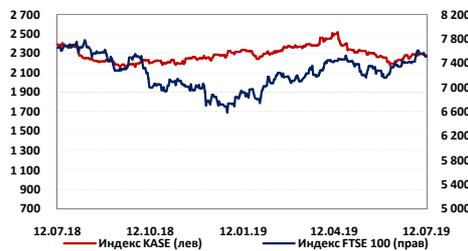
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 27 332	1,52%	5,1%	4,5%	17,07%
S&P 500	↑ 3 014	0,78%	4,7%	4,3%	20,07%
NASDAQ	↑ 8 244	1,01%	5,8%	3,7%	23,68%
FTSE 100	↓ 7 506	-0,62%	1,9%	1,2%	11,46%
DAX	↓ 12 323	-1,95%	1,7%	3,3%	16,48%
CAC-40	↓ 5 573	-0,37%	3,7%	1,6%	18,84%
Nikkei 225	↓ 21 686	-0,28%	2,6%	-0,1%	8,35%
KOSPI	↓ 2 087	-1,13%	-1,0%	-6,2%	3,81%
MEXBOL	↓ 42 647	-1,75%	-2,6%	-4,3%	0,89%
BOVESPA	↓ 103 906	-0,18%	5,7%	9,7%	14,17%
MERVAL	↑ 42 753	2,39%	4,5%	35,7%	37,48%
Shanghai C.	↓ 2 931	-2,67%	0,7%	-8,1%	18,87%
SENSEX	↑ 38 736	-1,97%	-2,6%	0,3%	7,93%
MMBB	↓ 2 778	-2,04%	0,9%	8,9%	17,23%
PTC	↓ 1 388	-0,78%	3,3%	11,5%	29,86%
KASE	↓ 2 278	-0,79%	2,9%	-8,3%	-1,15%

Комментарии

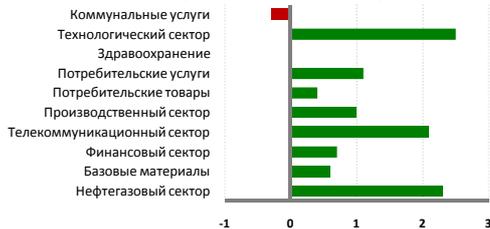
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно. В частности, индекс Dow Jones увеличился на 1,52% до 27 332 п., S&P 500 - на 0,78% до 3 014 п., индекс NASDAQ - на 1,01% до 8 244 п., в то время как британский индекс FTSE 100 уменьшился на 0,62% до 7 506 п., немецкий индекс DAX - на 1,95% до 12 323 п., французский индекс CAC-40 - на 0,37% до 5 573 п. С начала недели внимание инвесторов было приковано на двухдневное выступление главы ФРС США Джерома Пауэлла перед Конгрессом США в поисках подсказки по денежно-кредитной политике. Дж. Пауэлл твердо дал понять инвесторам, что ФРС США намерены снизить процентные ставки уже в конце месяца в период слабой инфляции и торгового спора. Дж. Пауэлл особо отметил опасность последствий торгового спора между США и Китаем, который косвенно заставляет бизнес сдерживаться от покупки оборудования, повышения заработной платы и повышения цен. Теперь инвесторы рассчитывают на снижение процентной ставки на четверть или на полпункта в предстоящем заседании ФРС США, которое состоится 30-31 июля, в результате все три основные американские индексы закрылись на своих рекордных значениях. Дополнительную поддержку американским индексам оказало решение США разрешить американским компаниям вести бизнес с Huawei при определенных условиях и отсутствии угрозы национальной безопасности. Так, США намерены ослабить лицензионные требования для Huawei со стороны Commerce. Китай в свою очередь согласился увеличить объемы закупок американской продукции, однако, позднее президент США Д.Трамп жаловался на торговую политику Китая, обвиняя в невыполнении данного обещания Китая. В то же время были обнаружены статданные Министерства труда США, согласно которым, базовый индекс потребительских цен США вырос на 0,3% в июне, в годовом исчислении вырос на 2,1% выше прогнозов. Тем временем, европейские индексы продемонстрировали снижение на фоне замедления экономического роста ЕС и нерешенных торговых споров, с учетом чего, Еврокомиссия ухудшила прогноз роста ВВП еврозоны в 2020 г. до 1,4%. Инвесторы опасаются того, что даже ожидаемое стимулирование экономики ЕС со стороны ЕЦБ не сможет поддержать дальнейший экономический рост ЕС.

Динамика фондовых индексов

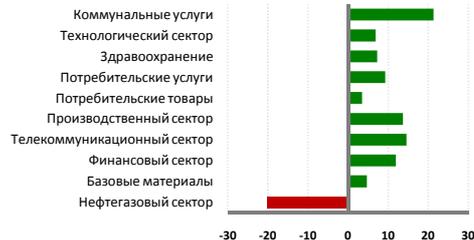


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



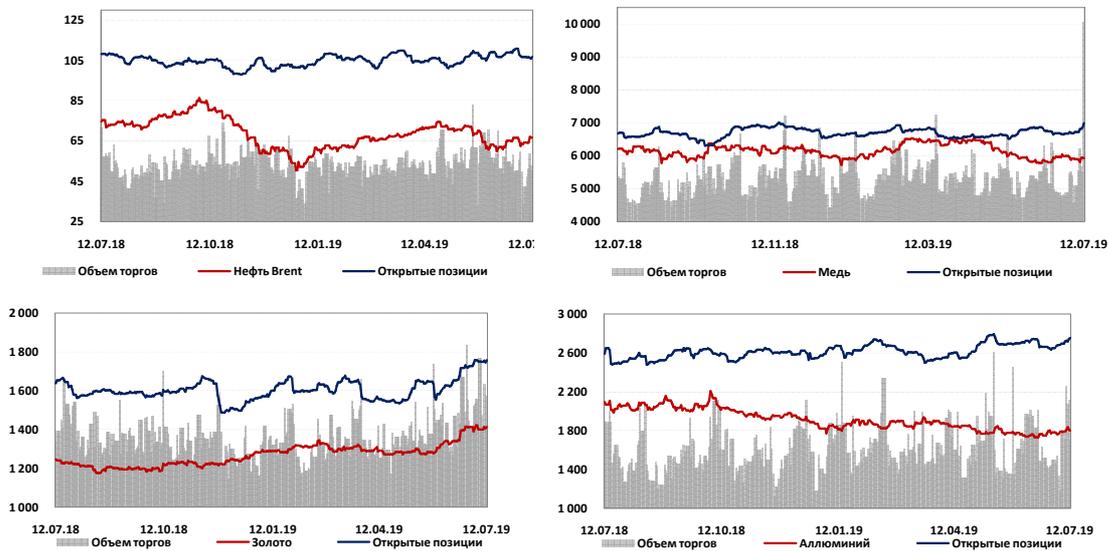
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	66,7	3,9%	-6%	22%
WTI	баррель	60,2	4,7%	-5%	29%
Золото	тр.унция	1416	1,18%	10%	10%
Серебро	тр.унция	15,2	1,56%	2%	-2%
Палладий	тр.унция	1542	-1,39%	16%	29%
Платина	тр.унция	828	2,88%	-7%	4%
Никель	мт.тонна	13410	7,94%	4%	24%
Медь	фунт	5930	0,56%	-7%	2%
Цинк	мт.тонна	2448	1,65%	-16%	1%
Уран	фунт	25,1	2,04%	-3%	-13%
Алюминий	мт.тонна	1803	0,88%	-2%	2%
Пшеница	бушель	5,36	3,27%	16%	6%
Кукуруза	бушель	450	3,57%	25%	20%
Хлопок	мт.тонна	12335	-8,97%	-20%	-13%
Сахар	мт.тонна	307	-4,07%	-5%	-7%
Соя	бушель	907	3,96%	1%	1%

По итогам прошедшей недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне на фоне сокращения нефтезапасов США и нефтедобычи в России, также в результате роста напряженности на Ближнем Востоке. В частности, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 3,9% до 66,7 долл. США за барр., цена легкой американской нефти марки WTI повысилась на 4,7% до 60,2 долл. США за барр. В начале недели стало известно о сокращении добычи нефти в России с начала июля до 10,79 млн. барр. в сутки из-за торговых споров между нефтяными компаниями. Напряженность на Ближнем Востоке еще более усилилась после свершения обещанных ответных мер Ирана, в частности иранские катеры пытались захватить британские нефтетанкеры в Персидском заливе. И в связи с ростом угрозы на нефтетанкеры со стороны Ирана Великобритания начала вести переговоры со своими союзниками, в том числе с США для усиления защиты нефтетанкеров в Персидском заливе. Страны ЕС призывают Иран рассмотреть вопрос увеличения обогащения урана и с середины июля начнутся переговоры между Францией и Ираном. Также возник дополнительный риск снижения добычи и перебоев поставок нефти США из-за шторма Барри в Мексиканском заливе, в результате крупные нефтепроизводители как BP Plc и Chevron Corp. эвакуировали экипажи из морских нефтяных установок. Так, по состоянию на минувшее воскресенье около 73% добычи нефти США в Мексиканском заливе было приостановлено, на долю которого приходится 16% всей американской добычи сырой нефти. Сильную поддержку нефтяным котировкам оказали еженедельные данные Минэнерго США о сокращении нефтезапасов в стране. Так, запасы сырой нефти в стране сократились на 9,5 млн. барр., запасы бензина - на 1,5 млн. барр., а запасы дистиллята увеличились на 3,7 млн. барр. Согласно отчету МЭА, предложение нефти превысило спрос на 900 тыс барр. в сутки в первой половине 2019 г., что могло сдерживать наибольший рост нефтяных котировок. Золото подорожало на 1,18% до 1 416 долл. США за тр. унцию, алюминий прибавил 0,88% до 1 803 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди увеличилась на 0,56% до 5 930 долл. США за фунт, стоимость цинка - на 1,65% до 2 448 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	383,7	-0,16%	-0,1%	1,3%	0,7%
EUR/KZT	432,4	0,25%	-0,3%	1,5%	-0,4%
GBP/KZT	483,1	0,38%	-0,9%	-2,3%	0,5%
USD/RUB	62,96	-1,33%	-2,5%	-2,6%	-9,7%
EUR/USD	1,1270	0,40%	-0,2%	0,2%	-0,7%
GBP/USD	1,2572	0,41%	-0,9%	-3,7%	-0,3%
USD/JPY	107,91	-0,52%	-0,5%	-3,4%	-0,9%
USD/CNY	6,88	-0,19%	-0,5%	2,4%	0,3%
USD/CAD	1,3028	-0,41%	-2,4%	-2,7%	-4,1%
AUD/USD	0,7020	0,57%	1,3%	-1,5%	0,5%
USD/CHF	0,9842	-0,75%	-1,1%	-1,9%	-0,6%

Комментарии

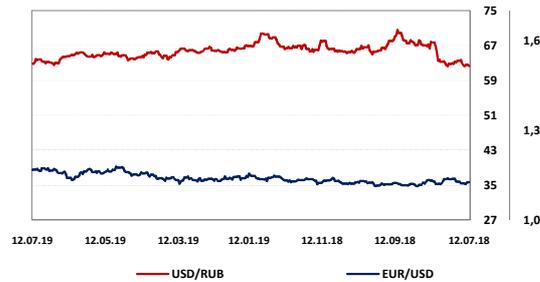
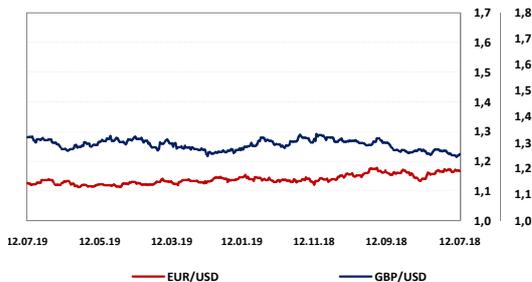
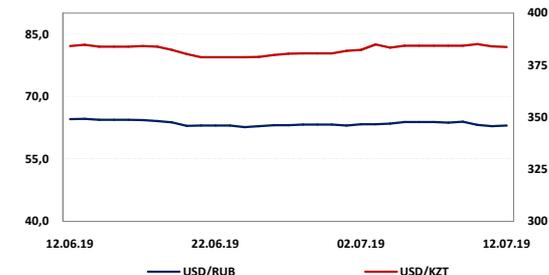
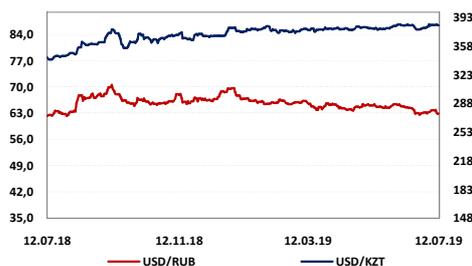
По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,16% и зафиксировался на уровне 383,7 тг.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 1,33% и составил 62,96 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,40% до 1,1270.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 1,38% до 1,2572.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	1,961	-1	-6	-45	-63
2 - летние	1,848	-1	-3	-51	-62
10 - летние	2,123	9	0	-38	-50
30 - летние	2,647	11	3	-28	-31

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	108	-3%	-20%	-31%

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

15 июля 2019 г.

Макроэкономическая статистика

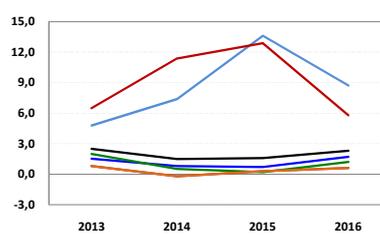
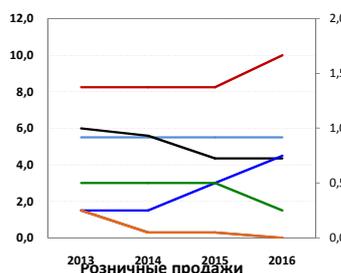
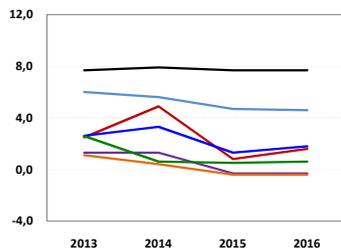
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

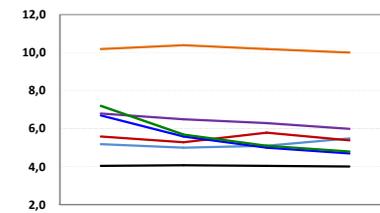
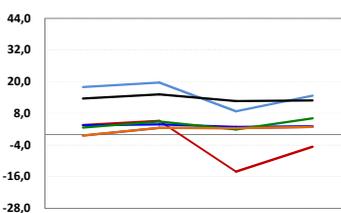
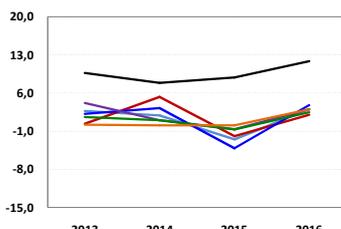
Инфляция



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
AAItan@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