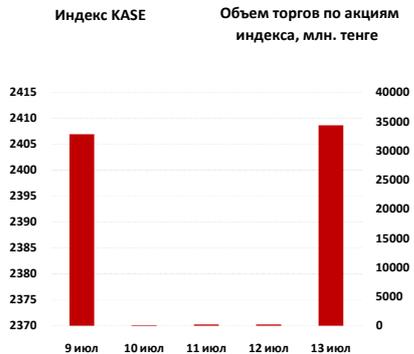


Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑ 1,50%	↓ -0,87%	↓ -2,31%	↓ -1,06%	↓ -0,40%



Основные события

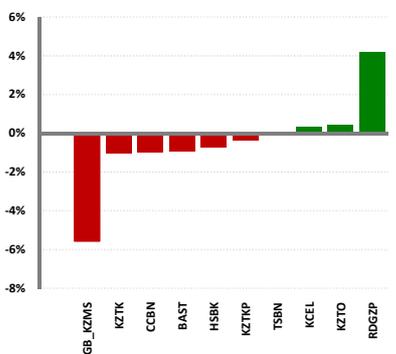
- 10 июля власти США начали подготовку к введению новых пошлин в размере 10%, которые затронут китайские товары, ввозимые в США, на общую сумму \$200 млрд в год...
- В США начался сезон корпоративной отчетности за второй квартал 2018 года...
- 16 июля 2018 года в Хельсинки состоится встреча между президентом США и президентом РФ...
- Согласно Минэнерго США резервы «черного золота» в стране сократились на 12,63 млн. барр. против ожидаемого снижения на 4,5 млн. барр...
- Восстановление добычи нефти в Ливии и Канаде...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись в зеленой зоне на фоне сигнала о том, что США и Китай готовы к возобновлению переговоров в торговой сфере. Дополнительную поддержку фондовым индексам оказывает публикация статданных по США и Европе...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

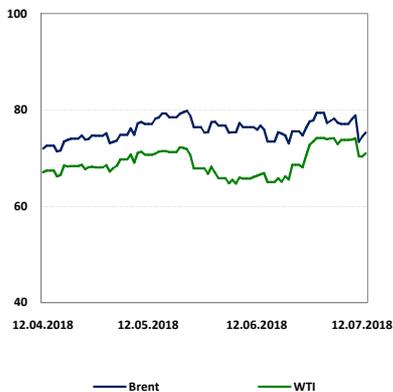
США

- 16 июл Базовый индекс розничных продаж (м/м) (июнь)/Индекс производственной активности NY Empire State (июль)/Объем розничных продаж (м/м) (июнь)/Объем товарно-материальных запасов (м/м) (май)...
- 17 июл Объем промышленного производства (м/м) (июнь)/Объем покупок долгосрочных ценных бумаг ТИС (май)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 18 июл Число выданных разрешений на строительство (июнь)/Объем строительства новых домов (м/м) (июль)/Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
- 19 июл Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (июль)/Индекс занятости от ФРБ Филадельфии (июль)...
- 20 июл Число буровых установок от Baker Hughes/Количество чистых спекулятивных позиций по сырой нефти от CFTC...

Европа

- 16 июл Сальдо торгового баланса (май) Европы...
- 18 июл Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (июнь)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (июнь)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (июнь)...
- 20 июл Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (июнь)/Баланс счета текущих операций (май) Европы...

Динамика котировок на нефть



Китай

- 16 июл Инвестиции в основной капитал (r/r) (июнь)/ВВП (r/r) (2 кв.)/Объем промышленного производства (r/r) (июнь)/Объем розничных продаж (r/r) (июнь)...
- 17 июл Индекс цен на жилье (r/r) (июнь)...

Обзор валют

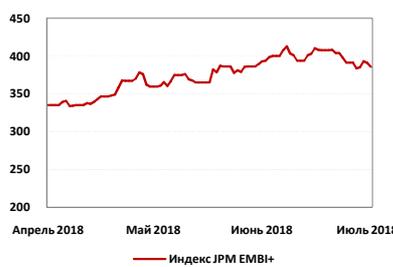
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	3692	-5,57%	-17,3%	-8,1%	-2,8%	-
КазМунайГаз, ао	10000	4,17%	25,0%	13,7%	-16,7%	4,17
КазМунайГаз, ап	33300	-1,04%	2,8%	21,1%	62,4%	0,00
Казахтелеком, ао	13950	-0,35%	2,6%	20,8%	64,1%	-
Казахтелеком, ап	52001	-0,94%	-3,3%	-3,9%	-9,6%	0,00
Баст, ао	1630	0,31%	7,2%	1,2%	-	-
Kcell, ао	102	-0,72%	-0,6%	-3,0%	23,2%	5,98
Халык Банк	286	-1,00%	-1,2%	5,9%	45,1%	0,00
Банк ЦентрКредит	1396	0,43%	3,9%	-11,6%	4,4%	-
АО "Казтрансойл"	1885,0	0,00%	0,0%	-	-	-

Динамика долгового рынка



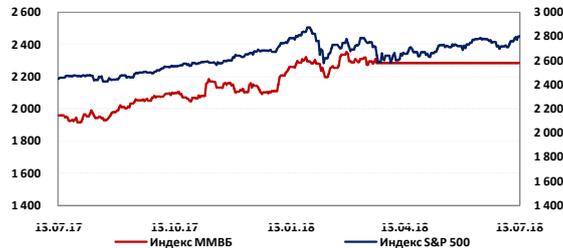
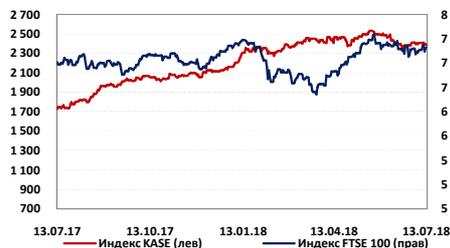
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 25 019	2,30%	-0,7%	2,2%	0,79%
S&P 500	↑ 2 801	1,50%	0,9%	5,2%	3,91%
NASDAQ	↑ 7 826	1,79%	1,7%	9,6%	11,69%
FTSE 100	↑ 7 662	0,58%	-0,5%	5,6%	0,18%
DAX	↑ 12 541	0,36%	-2,7%	1,0%	-2,57%
CAC-40	↑ 5 429	0,99%	-0,4%	2,3%	2,66%
Nikkei 225	↑ 22 597	3,71%	-1,6%	4,3%	-0,74%
KOSPI	↑ 2 311	1,67%	-6,4%	-5,4%	-6,81%
MEXBOL	↓ 48 406	-1,17%	3,5%	-0,8%	-3,25%
BOVESPA	↑ 76 594	2,11%	6,2%	-10,4%	-1,66%
MERVAL	↓ 26 514	-3,97%	-12,3%	-17,2%	-14,70%
Shanghai C.	↑ 2 831	3,06%	-7,2%	-11,0%	-15,44%
SENSEX	↑ 36 542	2,48%	2,2%	7,2%	8,07%
MMBB	↓ 2 346	0,04%	3,3%	6,2%	11,22%
PTC	↑ 1 189	1,35%	3,6%	5,7%	3,02%
KASE	↓ 2 386	-0,87%	-1,0%	-0,9%	10,32%

Комментарии

Американские и европейские фондовые индексы по итогам прошедшей недели закрылись в зеленой зоне, в частности американский индекс S&P 500 увеличился на 1,50% до 2 801 п., NASDAQ - на 1,79% до 7 826 п., индекс Dow Jones - на 2,30% до 25 019 п., немецкий индекс DAX - на 0,36% до 12 541 п., французский индекс CAC-40 - на 0,99% до 5 429 п. и британский индекс FTSE 100 - на 0,58% до 7 662 п. Фондовые индексы выросли, несмотря на новые указания президента США Д. Трампа, связанные с торговой войной между США и Китаем. Напомним, что 10 июля президент США Д. Трамп дал указание начать процедуру введения дополнительных 10%-ных пошлин на товары китайского экспорта общей стоимостью 200 млрд. долл. США. Кроме того, торговый представитель США начинает 1,5-месячную процедуру общественного обсуждения списка китайских товаров, которые будут обложены новыми пошлинами 30 августа 2018 г. Основную поддержку фондовым индексам оказали сигналы о том, что США и Китай готовы к возобновлению переговоров в торговой сфере. Отметим, что в среду заместитель министра торговли КНР Ван Шуовэнь заявил о необходимости обсуждения проблемы в торговой сфере. Тем временем, в команде президента США Д. Трампа также говорят о желании возобновить переговоры с КНР на высшем уровне. Дополнительную поддержку фондовым индексам, вероятно, оказала публикация статданных США и Европы, в частности согласно данным Минтруда США, потребительские цены в стране в июне 2018 года подскочили на 2,9% по сравнению с тем же месяцем прошлого года и количество новых заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе снизилось на 18 тыс. и составило 214 тыс., достигнув минимума с начала мая. Также объем промышленного производства Европы в мае составил 1,3% против ожидаемого прогноза 1,2%. Также внимание участников рынка направлено на стартовый сезон корпоративной отчетности за второй квартал 2018 года, прогнозы на который являются довольно сильными. Отметим, что в пятницу ряд крупных банков США опубликовали финансовые отчеты за второй квартал 2018 года, в частности прибыль JPMorgan во втором квартале выросла на 18%, выручка на рынках ценных бумаг превысила прогнозы. Также чистая прибыль Citigroup во втором квартале превзошла прогнозы, тогда как выручка не совпала с ожиданиями экспертов. Чистая прибыль Wells Fargo & Co за первые шесть месяцев 2018 года снизилась на 10,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 10,322 млрд. долл. США, за второй квартал чистая прибыль банка сократилась на 11%, до 5,186 млрд. долл. США.

Динамика фондовых индексов

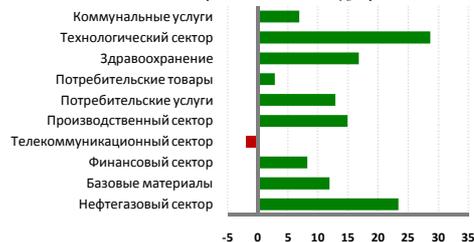


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Товарно-сырьевые рынки

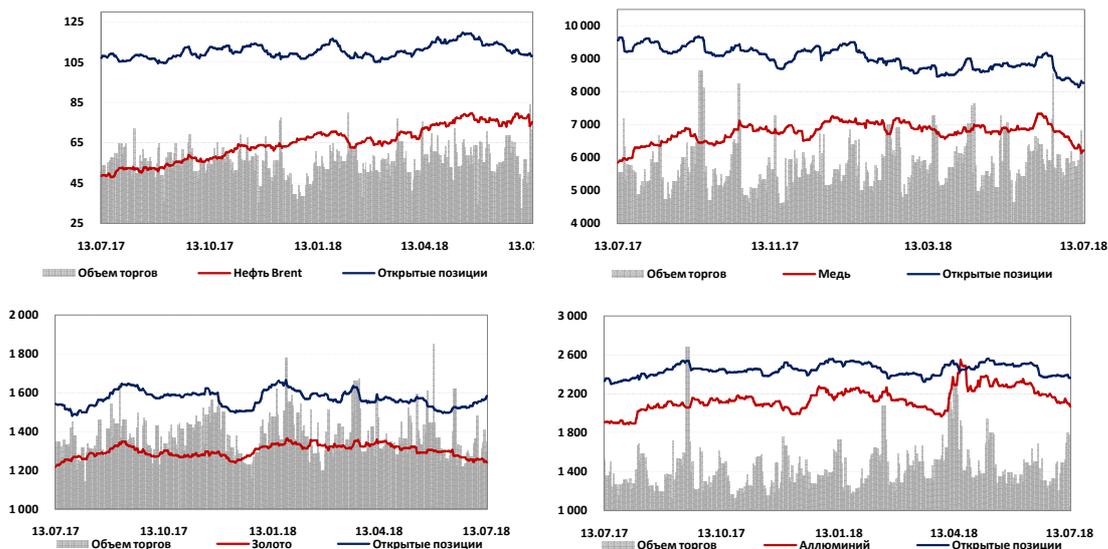
Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	75,3	-2,3%	5%	13%
WTI	баррель	71,0	-3,8%	6%	18%
Золото	тр.унция	1241	-1,10%	-7%	-6%
Серебро	тр.унция	15,8	-1,40%	-4%	-8%
Палладий	тр.унция	933	-1,56%	-3%	-14%
Платина	тр.унция	826	-2,13%	-11%	-12%
Никель	мт.тонна	13881	0,15%	2%	10%
Медь	фунт	6218	-1,06%	-8%	-13%
Цинк	мт.тонна	2596	-6,04%	-16%	-23%
Уран	фунт	23,3	1,75%	13%	-3%
Алюминий	мт.тонна	2067	-2,11%	-13%	-8%
Пшеница	бушель	4,82	-6,09%	0%	11%
Кукуруза	бушель	330	-6,11%	-15%	-7%
Хлопок	мт.тонна	15660	4,16%	6%	6%
Сахар	мт.тонна	339	-0,53%	-3%	-15%
Соя	бушель	814	-6,86%	-23%	-15%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне, в частности стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 2,3% до 75,33 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 3,8% до 71,01 долл. США за барр. Основной причиной снижения нефтяных котировок является восстановление добычи нефти в Ливии. Ливийская национальная нефтяная корпорация объявила о снятии форс-мажорных обстоятельств в портах Рас-Лануф, Эс-Сидр, аль-Харика и Зувейтина после того, как объекты были переданы корпорации обратно 11 июля. Согласно заявлению вице-президента Rystad Energy AS по нефтяным рынкам Бьёрнар Тунхауген, возобновление экспорта из Ливии увеличит поставки нефти на мировой рынок примерно на 700 тыс. барр. в сутки. Участники рынка опасаются, что торговая война между двумя крупнейшими странами мира может негативно сказаться по всей мировой экономике и замедлить темпы роста спроса на нефть. Напомним, что 10 июля президент США Д. Трамп дал указание начать процедуру введения дополнительных 10%-ных пошлин на товары из КНР общей стоимостью 200 млрд. долл. США, сделав тем самым еще один шаг в торговой войне двух стран. Дополнительное давление на нефтяной рынок оказывает новость о том, что канадская компания Suncor Energy планирует в ближайшие недели восстановить добычу на своем предприятии в провинции Альберта, ранее приостановленную из-за аварии на трансформаторе. Отметим, что предприятие добывало около 350 тыс. барр. в сутки. Кроме того, негативным фактором для нефтяных котировок стали данные американской нефтесервисной компании Baker Hughes, указавшие на рост числа действующих нефтяных буровых установок в США по итогам прошлой недели на 5 единиц до 863 установок. Однако сдерживает падение нефтяных котировок публикация данных Минэнерго США о запасах нефти, согласно которым товарные запасы нефти в стране за минувшую неделю упали на 12,63 млн. барр. против ожидаемого снижения на 4,5 млн. барр. Запасы бензина уменьшились на 694 тыс. барр., дистиллятов - выросли на 4,13 млн. барр. Резервы нефти на терминале в Кушинге, где хранятся физические объемы, торгуемые на NYMEX, снизились на 2,06 млн. барр. При этом импорт нефти сократился на 1,62 млн. барр. в сутки до 7,43 млн. барр. в сутки, а экспорт уменьшился на 309 тыс. барр. в сутки до 2,03 млн. барр. в сутки. Из прошедших событий отметим, что в пятницу министр энергетики РФ А. Новак сообщил о том, что добыча нефти странами ОПЕК+ может вырасти более чем на 1 млн. барр. в сутки в рамках соглашения ОПЕК+.

Золото подешевело на 1,10% до 1 241 долл. США за тр. унцию. Алюминий снизился на 2,11% до 2 067 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 1,06% до 6 218 долл. США за фунт и цинк понизился на 6,04% до 2 596 долл. США за мт. тонну. Цены на металлы, включая медь и цинк, снизились в последние недели на опасениях, что торговые противоречия между США и основными торговыми партнерами страны, включая Китай и ЕС, усилятся и приведут к замедлению темпов роста мировой экономики.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

16 июля 2018 г.



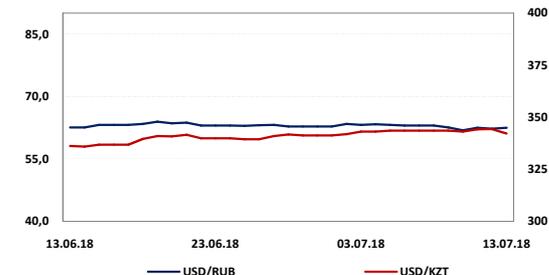
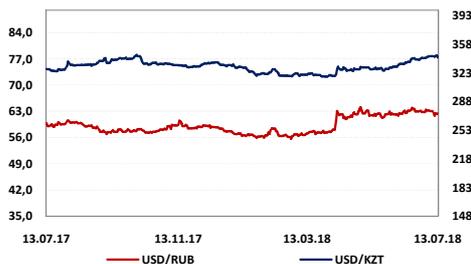
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	342,1	-0,40%	1,8%	4,1%	3,2%
EUR/KZT	400,0	-0,90%	0,9%	-1,3%	-0,3%
GBP/KZT	453,2	-0,73%	0,9%	-3,0%	0,4%
USD/RUB	62,45	-0,87%	-0,1%	0,8%	8,6%
EUR/USD	1,1685	-0,52%	-0,9%	-5,2%	-3,1%
GBP/USD	1,3222	-0,46%	-1,2%	-7,1%	-2,7%
USD/JPY	112,38	1,73%	1,8%	4,7%	0,1%
USD/CNY	6,69	0,74%	4,6%	6,4%	3,1%
USD/CAD	1,3160	0,58%	1,3%	4,6%	5,2%
AUD/USD	0,7424	-0,08%	-2,0%	-4,3%	-5,2%
USD/CHF	1,0017	1,25%	1,6%	4,1%	3,1%

Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,40% и зафиксировался на уровне 342,1 тенге вслед за российским рублем и нефтью. Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,87% и составил 62,45 руб. вслед за подорожавшей нефтью, а также на фоне предстоящей встречи между президентом США Д. Трампом и президентом РФ В.В. Путиным 16 июля 2018 года в Хельсинки. Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,52% до 1,1685.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	2,347	4	3	26	56
2 - летние	2,580	4	1	23	66
10 - летние	2,828	0	-14	-1	36
30 - летние	2,932	0	-16	-11	12

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	125	-8%	-13%	6%
Германия	11	-4%	9%	20%
Италия	-	-	-	-
Испания	68	-1%	69%	21%

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

16 июля 2018 г.

Макроэкономическая статистика

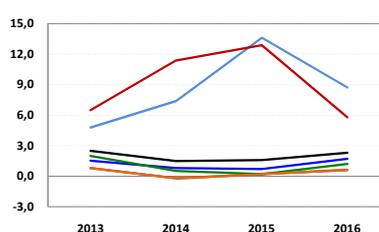
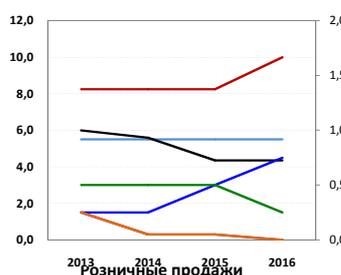
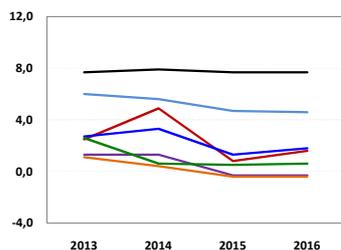
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

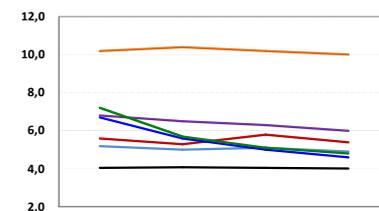
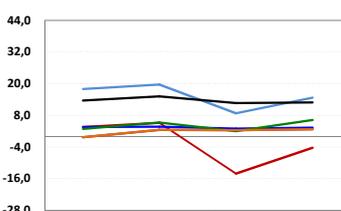
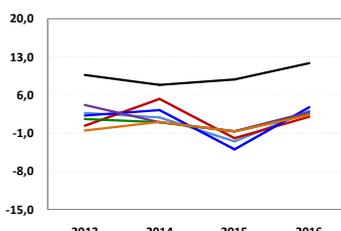
Инфляция



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

Специалист 1 категории
Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 1 категории
Байзолданова Аида
abaizoldanova@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

Специалист 2 категории

Анастасия Черевко
acherevko@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Треjder
Жумажанов Ельжан
vzhumazhanov@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.