

Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑ 2,50%	↑ 0,89%	↑ 6,68%	↓ -0,05%	↓ -0,08%



Основные события

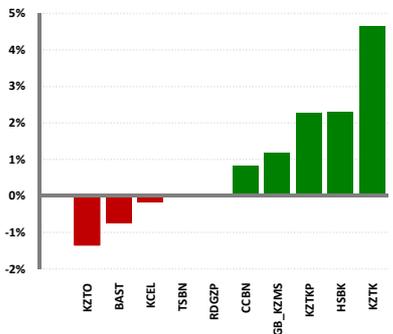
- 14-15 февраля в Пекине прошел очередной раунд торговых переговоров между США и Китаем, по итогам которого сторонам удалось добиться существенного прогресса в разрешении торговых разногласий...
- 22 февраля стало известно о том, что президент США Д. Трамп подпишет бюджет, который позволит продолжить нормальное финансирование правительства, и объявит о введении чрезвычайного положения...
- Согласно еженедельные данные Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране за прошлую неделю выросли на 3,633 млн. барр. против ожидаемого роста на 2,668 млн. барр...
- ОПЕК в январе текущего года снизил добычу нефти по сравнению с предыдущим месяцем на 797 тыс. барр. в сутки до 30,8 млн. барр. в сутки...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись в зеленой зоне. В центре внимания участников рынка продолжают оставаться торговые отношения между США и Китаем, в частности очередной раунд американо-китайских переговоров...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 21 фев Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)/Объем поставок гражданских средств производства (без учета воздушных судов) (м/м)/ Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (дек)/Объем заказов на товары длительного пользования (м/м) (дек)/ Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (фев)/ Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (фев)/Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (фев)/ Продажи на вторичном рынке жилья (янв)/ Запасы сырой нефти...
- 22 фев Число буровых установок от Baker Hughes/Количество чистых спекулятивных позиций по S&P 500 от CFTC...

Европа

- 19 фев Индекс экономических настроений ZEW в Германии (фев)/ Индекс экономических настроений от ZEW Еврозоны...
- 20 фев Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (янв)...
- 21 фев Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (янв)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (фев)/ Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (фев)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (фев) Еврозоны/Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (фев) Еврозоны/Индекс деловой активности в секторе услуг (фев) Еврозоны... ВВП Германии (кв/кв) (4 кв.)/Индекс делового климата IFO Германии/ Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (янв) Еврозоны/Индекс потребительских цен (r/r) (янв) Еврозоны...
- 22 фев ВВП Германии (кв/кв) (4 кв.)/Индекс делового климата IFO Германии/ Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (янв) Еврозоны/Индекс потребительских цен (r/r) (янв) Еврозоны...

Китай

- 22 фев Индекс цен на жилье (r/r) (янв)...

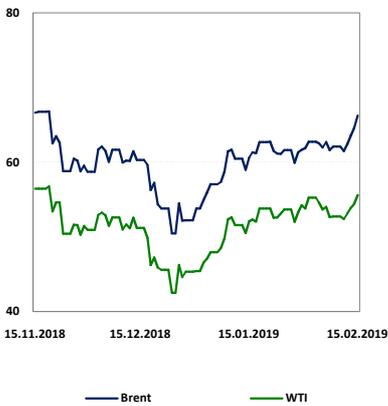
Обзор валют

Макроэкономические данные

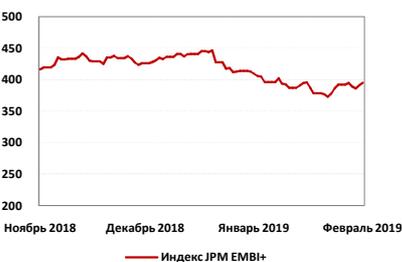
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	3054	1,19%	19,0%	23,8%	20,7%	-
КазМунайГаз, ао	12800	0,00%	0,0%	2,4%	0,0%	2,47
КазМунайГаз, ап	26999	4,65%	-17,6%	-5,6%	-19,4%	0,00
Казахтелеком, ао	11800	2,29%	-6,1%	0,0%	-7,8%	-
Казахтелеком, ап	29365	-0,74%	-6,2%	-21,7%	-11,4%	0,00
Баст, ао	1820	-0,17%	-1,4%	9,6%	-	-
Kcell, ао	103	2,31%	3,1%	-0,7%	2,6%	6,12
Халык Банк	243	0,83%	1,7%	-2,1%	3,7%	0,00
Банк ЦентрКредит	1385	-1,35%	-1,8%	5,2%	3,2%	-
АО "Казтрансойл"	1735,0	0,00%	-5,3%	-	-	-

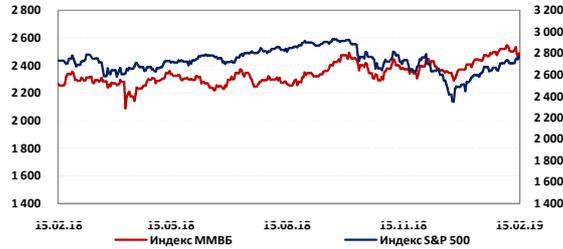
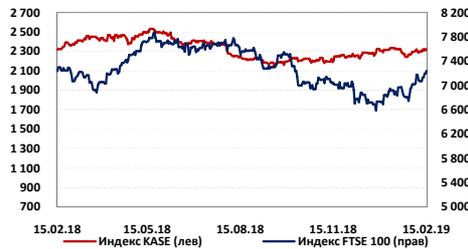
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 25 883	3,09%	6,9%	2,3%	10,87%
S&P 500	↑ 2 776	2,50%	6,1%	1,7%	10,58%
NASDAQ	↑ 7 472	2,39%	6,2%	2,9%	12,10%
FTSE 100	↑ 7 237	2,34%	5,4%	2,8%	7,46%
DAX	↑ 11 300	3,60%	3,4%	-0,5%	6,80%
CAC-40	↑ 5 153	3,86%	7,1%	2,4%	9,89%
Nikkei 225	↑ 20 901	2,79%	2,2%	-4,1%	4,43%
KOSPI	↑ 2 196	0,87%	4,3%	5,2%	9,26%
MEXBOL	↓ 42 989	-0,44%	-1,9%	3,7%	1,70%
BOVESPA	↑ 97 526	2,29%	3,3%	13,4%	7,16%
MERVAL	↑ 37 470	2,20%	10,1%	23,0%	20,50%
Shanghai C.	↑ 2 682	2,45%	4,4%	0,5%	8,81%
SENSEX	↑ 35 809	-2,02%	-1,4%	1,6%	-0,23%
MMBB	↓ 2 490	-0,51%	2,3%	4,6%	5,10%
PTC	↓ 1 178	-1,85%	2,1%	4,1%	10,18%
KASE	↑ 2 322	0,89%	-0,3%	5,2%	0,72%

Комментарии

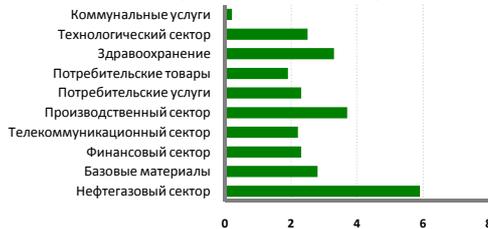
Мировые фондовые индексы по итогам прошедшей недели продемонстрировали растущую динамику, в частности американский индекс S&P 500 увеличился на 2,5% до 2 776 п., индекс NASDAQ - на 2,4% до 7 472 п., индекс Dow Jones - на 3,1% до 25 883 п., французский индекс CAC-40 - на 3,9% до 5 153 п., немецкий индекс DAX - на 3,6% до 11 300 п. и британский индекс FTSE 100 - на 2,3% до 7 237 п. В начале недели на рост фондовых индексов повлияла новость о том, что демократы и республиканцы в американском Конгрессе достигли возможного соглашения по финансированию охраны мексиканской границы, что должно предотвратить очередную приостановку деятельности правительства США в ближайшие выходные. Отметим, что соглашение предполагает строительство заграждений на границе длиной 88 километров и выделение на это 1,4 млрд. долл. США вместо 5,7 млрд долл. США, которых требовал Трамп. Кроме того, в течение всей недели инвесторы находились в ожидании новостей с очередного раунда американо-китайских переговоров, который состоялся 14-15 февраля в Пекине. Напомним, что президент США Д.Трамп установил 1 марта в качестве крайней даты, к которой Вашингтон и Пекин должны достичь соглашения, чтобы Штаты не подняли пошлины на ввозимые из Китая товары стоимостью 200 млрд. долл. США с 10% до 25%. По итогам очередного раунда переговоров США и Китая по торговле председатель КНР Си Цзиньпин заявил, что сторонам удалось добиться существенного прогресса в разрешении торговых разногласий. Также председатель КНР сказал, что очень ценит успешные взаимоотношения с президентом США Д. Трампом и надеется поддерживать связь с американским лидером по разным вопросам. Кроме того, в пятницу стало известно, что президент США Д. Трамп подпишет бюджет, который позволит продолжить нормальное финансирование правительства, и объявит о введении чрезвычайного положения, чтобы получить дополнительные средства для строительства стены на границе с Мексикой. Отметим, что подписание компромиссных поправок к бюджету позволит предотвратить очередной шатдаун - приостановку деятельности правительства США.

Динамика фондовых индексов

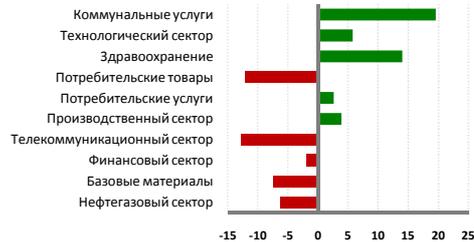


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

18 февраля 2019 г.



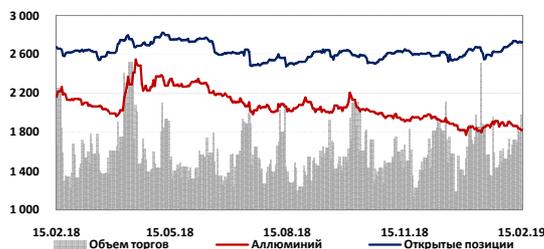
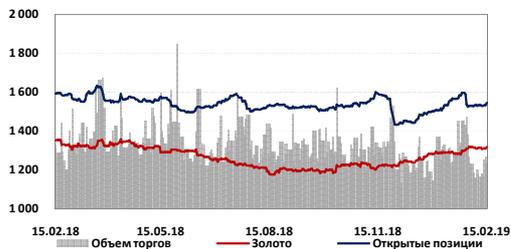
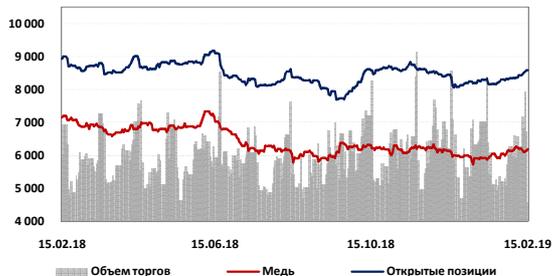
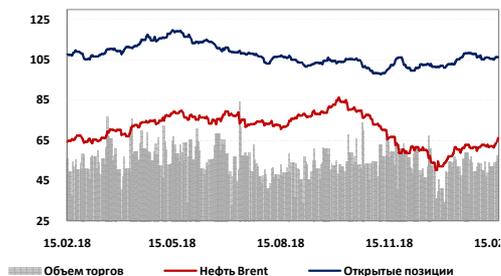
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	66,3	6,7%	-1%	21%
WTI	баррель	55,6	5,4%	-2%	19%
Золото	тр.унция	1322	0,54%	9%	3%
Серебро	тр.унция	15,8	-0,32%	10%	2%
Палладий	тр.унция	1407	2,63%	24%	17%
Платина	тр.унция	807	0,55%	-5%	1%
Никель	мт.тонна	12321	-1,45%	10%	14%
Медь	фунт	6193	-0,05%	0%	6%
Цинк	мт.тонна	2652	-2,05%	0%	9%
Уран	фунт	28,7	-0,52%	-2%	-1%
Алюминий	мт.тонна	1826	-2,01%	-4%	3%
Пшеница	бушель	5,04	-2,51%	0%	0%
Кукуруза	бушель	375	0,13%	2%	0%
Хлопок	мт.тонна	14470	-2,76%	-3%	2%
Сахар	мт.тонна	355	6,23%	8%	8%
Соя	бушель	908	-0,77%	2%	1%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне, в частности стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 6,7% до 66,3 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 5,4% до 55,6 долл. США за барр. На рост нефтяных котировок повлияли данные об уменьшении поставок нефти из Венесуэлы, в связи с санкциями США против государственной нефтекомпании PDVSA, а также ежемесячный отчет ОПЕК. Согласно ежемесячному отчету ОПЕК, картель в январе текущего года снизил добычу нефти по сравнению с предыдущим месяцем на 797 тыс. барр. в сутки до 30,8 млн. барр. в сутки. Наибольшее снижение продемонстрировала Саудовская Аравия - 350 тыс. барр. в сутки до 10,21 млн. барр. в сутки, хотя сама страна отчиталась о снижении на 400 тыс. барр. в сутки до 10,243 млн. барр. в сутки. Также ОПЕК чуть понизил оценку роста спроса на нефть в 2018 и 2019 годах по сравнению с прогнозом, сделанным месяц назад. В частности, в 2019 году картель ожидает, что спрос на нефть вырастет на 1,24 млн. барр. в сутки и составит 100 млн. барр. в сутки, в то время как ранее ожидался рост на 1,29 млн. барр. в сутки. Также поддержку нефти оказало заявление министра энергетики РФ А. Новака о подтверждении курса на сокращение нефтедобычи в соответствии с договоренностями ОПЕК+, согласно которому Россия может сократить добычу нефти на 140 тыс. - 150 тыс. барр. в сутки по сравнению с декабрьским уровнем, что означает сокращение на 90 тыс. - 100 тыс. барр. в сутки с октября уровня, который взят за точку отсчета в соглашении ОПЕК+. Кроме того, дополнительную поддержку нефтяным котировкам оказали сообщения о частичной остановке добычи на крупнейшем шельфовом месторождении Сафания-Хафджи в Саудовской Аравии из-за повреждения силового кабеля. Однако сдерживают рост нефтяного рынка еженедельные данные Минэнерго США об изменении запасов сырой нефти в стране, согласно которым резервы нефти выросли на 3,633 млн. барр. против ожидаемого роста на 2,668 млн. барр. Золото подорожало на 0,54% до 1 322 долл. США за тр. унцию. Алюминий снизился на 2,01% до 1 826 долл. США за мт. тонну на фоне замедления экономики Китая. Стоимость меди уменьшилась на 0,05% до 6 193 долл. США за фунт и цинк понизился на 2,05% до 2 652 долл. США за мт. тонну. Цветные металлы продемонстрировали негативную динамику на фоне неопределенности,

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

18 февраля 2019 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	377,5	-0,08%	-0,1%	2,6%	-0,9%
EUR/KZT	426,3	-0,31%	-1,0%	2,1%	-1,8%
GBP/KZT	486,6	-0,45%	0,0%	3,3%	1,3%
USD/RUB	66,33	1,36%	0,0%	0,7%	-4,1%
EUR/USD	1,1296	-0,24%	-0,8%	-0,3%	-0,4%
GBP/USD	1,2889	-0,42%	0,0%	0,9%	2,2%
USD/JPY	110,47	0,67%	1,3%	-2,8%	1,5%
USD/CNY	6,77	0,42%	0,2%	-2,4%	-1,3%
USD/CAD	1,3244	-0,26%	-0,1%	0,5%	-2,5%
AUD/USD	0,7141	0,75%	-0,4%	-1,9%	2,2%
USD/CHF	1,0052	0,47%	1,5%	-0,1%	1,5%

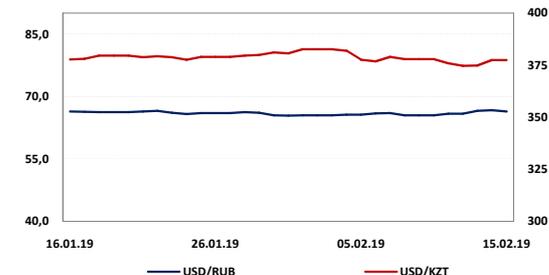
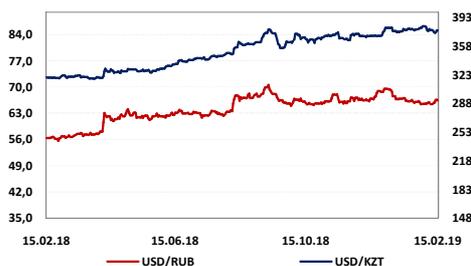
Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,08% и зафиксировался на уровне 377,5 тенге на фоне роста нефтяных котировок.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 1,36% и составил 66,33 руб. на фоне опасений расширения антироссийских санкций со стороны США.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,24% до 1,1296.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	2,539	1	-2	-15	-5
2 - летние	2,517	5	-3	-34	5
10 - летние	2,664	3	-6	-45	4
30 - летние	2,994	1	-8	-37	4

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	144	3%	-5%	-9%

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

18 февраля 2019 г.

Макроэкономическая статистика

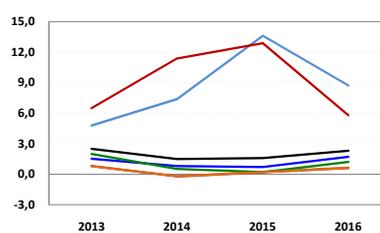
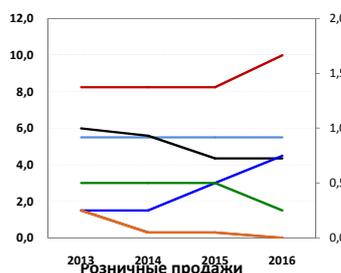
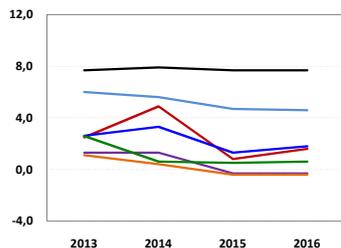
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

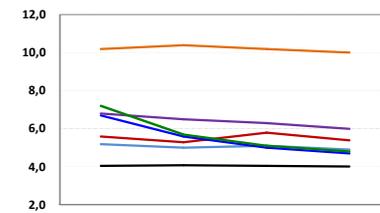
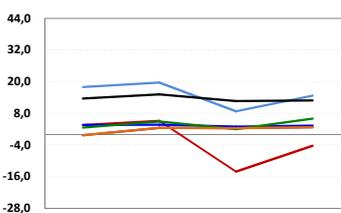
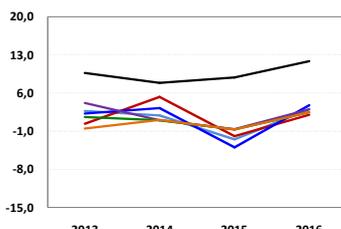
Инфляция



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
Бабамазаров 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 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.