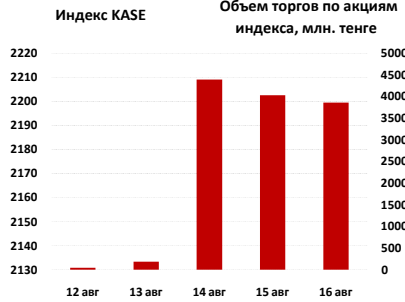


## Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
-1,03%	-2,80%	0,19%	-0,34%	-0,23%



## Основные события

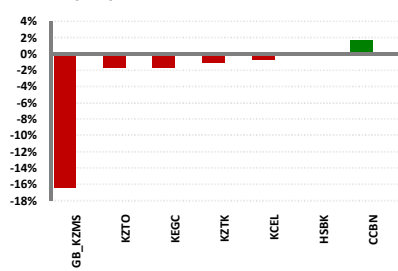
- ВВП Великобритании за 2 квартал 2019 года составил 1,2% вместо ожидаемого роста 1,4%...
- ВВП Германии за 2 кв. текущего года снизился на 0,1%...
- Вашингтон перенес дату введения дополнительного тарифа на китайский импорт с 1 сентября на 15 декабря...
- В июле объём промышленного производства в Китае вырос на 4,8% против ожидаемого роста на 6,0%...
- Объём розничных продаж США в июле вырос на 0,7% против ожидаемого роста в 0,3%...
- Китай готовит ответную реакцию на введение дополнительных пошлин на импорт китайских товаров в США...
- Запасы топлива продемонстрировали прирост на 1,58 млн. барр. против ожиданий снижения на 2,8 млн. барр...

## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись в красной зоне на фоне опасений замедления общемирового роста экономики в результате эскалации торговой войны между США и Китаем, также в результате публикации слабых статданных ведущих стран мира...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

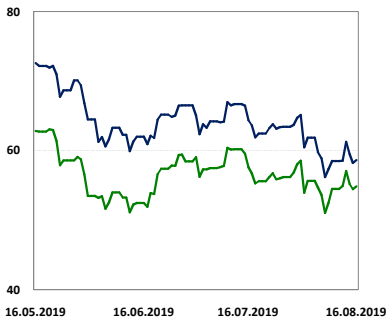
### США

- 20 авг Недельные запасы сырой нефти от API...
- 21 авг Продажи на вторичном рынке жилья (июль)/Запасы сырой нефти/Публикация протоколов FOMC
- 22 авг Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс деловой активности и индекс занятости в производственном секторе (PMI) (авг)/Симпозиум в Джексон-Хоул...
- 23 авг Выступление главы ФРС Д. Пауэлла/Продажи нового жилья (июль)

### Европа

- 19 авг ИПЦ (г/г) (июль)/ИПЦ (м/м) (июль)/Базовый ИПЦ (г/г) (июль)...
- 20 авг Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (июль)
- 22 авг Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (авг)/Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике...
- 23 авг Количество чистых спекулятивных позиций по EUR от CFTC

## Динамика котировок на нефть



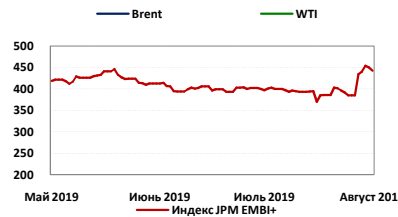
## Обзор валют

### Макроэкономические данные

стр. 5

## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за неделю	Изменение за			P/E
			месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2200	-14,83%	-20,6%	-27,6%	-13,0%	-
Казахтелеком, ао	12600	-0,0001%	-3,1%	-0,5%	-1,6%	-
Казахтелеком, ап	28249	-0,46%	-1,4%	-1,9%	-14,7%	0,00
Баст, ао	1900	0,53%	-1,4%	-3,1%	-	-
Kcell, ао	129	-0,03%	1,4%	20,7%	28,5%	5,62
Халык Банк	221	2,39%	-8,7%	-8,0%	-5,7%	0,00
Банк ЦентрКредит	1010	-0,49%	-3,8%	-16,9%	-24,7%	-

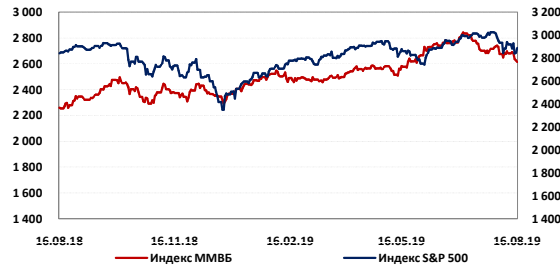
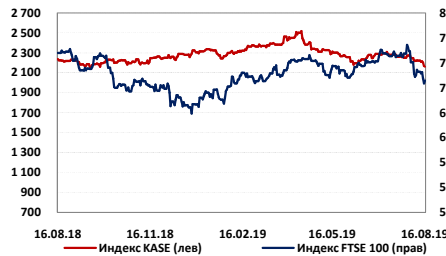


## Фондовые рынки

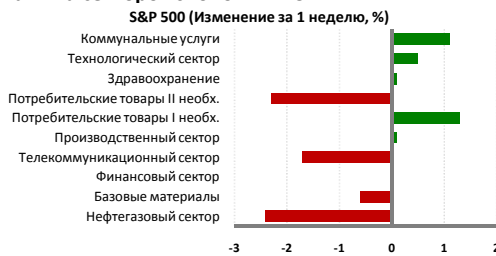
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 25 886	-1,5%	-4,9%	0,1%	4,28%
S&P 500	↓ 2 889	-1,0%	-3,2%	0,4%	7,15%
NASDAQ	↓ 7 896	-0,8%	-3,5%	0,0%	12,69%
FTSE 100	↓ 7 117	-1,9%	-5,6%	-3,2%	-6,94%
DAX	↓ 11 563	-1,1%	-6,3%	-6,1%	-10,17%
CAC-40	↓ 5 301	-0,5%	-4,9%	-2,7%	0,23%
Nikkei 225	↓ 20 419	-1,3%	-4,9%	-3,1%	-10,31%
KOSPI	↓ 1 927	-0,5%	-7,0%	-6,8%	-22,28%
MEXBOL	↓ 39 340	-2,7%	-7,5%	-9,4%	-21,37%
BOVESPA	↓ 99 806	-4,0%	-3,9%	10,9%	28,14%
MERVAL	↓ 30 407	-31,4%	-26,6%	-10,3%	-2,18%
Shanghai C.	↑ 2 824	1,8%	-3,7%	-4,5%	-15,66%
SENSEX	↑ 37 350	-0,6%	-4,8%	-0,1%	10,46%
MMBB	↓ 2 615	-2,4%	-3,6%	1,3%	23,96%
PTC	↓ 1 240	-3,9%	-8,9%	-1,7%	7,40%
KASE	↓ 2 159	-2,8%	-5,3%	-6,6%	-0,17%

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись в красной зоне. Участники рынка продолжают наблюдать за политическими событиями, в частности за ходом торговых переговоров между США и Китаем. На прошлой неделе фондовые рынки снизились на фоне растущих признаков того, что США и Китай не смогут в ближайшее время решить затянувшуюся торговую войну после заявления президента США Д. Трампа о возможной отмене запланированных торговых переговоров в следующем месяце. Неопределённость и отсутствие прогресса в переговорах продолжают удерживать финансовые рынки в напряжении. Дополнительное давление на фондовые рынки могли оказать слабые статданные по экономикам Великобритании и Германии, которые могли усилить опасения по поводу глобальной рецессии. Так, ВВП Великобритании за 2 квартал 2019 года составил 1,2% вместо ожидаемого роста 1,4%, а ВВП Германии за 2 кв. текущего года снизился на 0,1% (1 кв. 2019 г.: +0,4%). Во вторник Д. Трамп сообщил о том, что США отложат до середины декабря введение пошлин в размере 10% на некоторые категории китайского импорта, тем самым на время ослабив напряженность на фондовых рынках. Также опасения финансового рынка по поводу рецессии в США в ближайшее время ослабли, после публикации данных об объёме розничных продаж США в июле, согласно которым объём продаж вырос на 0,7% против ожидаемого роста в 0,3%. Но оптимизм насчет роста глобальной экономики длился не долго, поскольку настроение инвесторов ухудшилось после инверсии кривых доходностей между 10-летними и 2-летними облигациями США впервые с июня 2007 г. Кроме того, стало известно, что Китай готовит ответную реакцию на введение дополнительных пошлин на импорт китайских товаров в США, которое было отложено до 15 декабря текущего года, однако никакой дополнительной информации не было предоставлено. Тем временем, экономические данные из Китая и Германии свидетельствуют о неустойчивости мировой экономики, сигнализируя о негативном влиянии торговой войны между Вашингтоном и Пекином на общемировой рост. Так, индекс Dow Jones уменьшился на 1,5% до 25 886 п., S&P 500 - на 1,0% до 2 889 п., индекс NASDAQ - на 0,8% до 7 896 п., немецкий индекс DAX - на 1,1% до 11 563 п., французский индекс CAC-40 - на 0,5% до 5 301 п., британский индекс FTSE 100 - на 1,9% до 7 117 п.

## Динамика фондовых индексов



## Динамика секторов экономики США



## S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



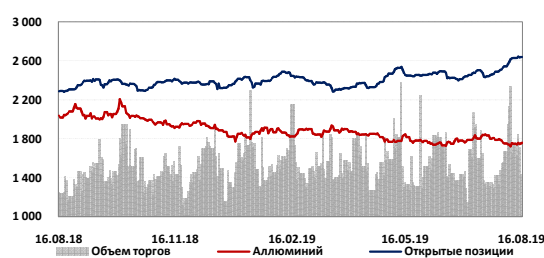
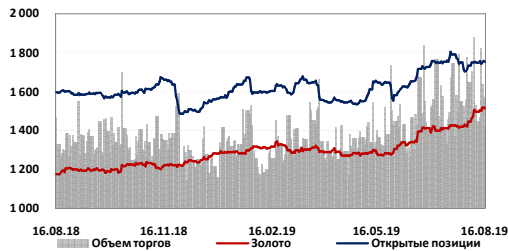
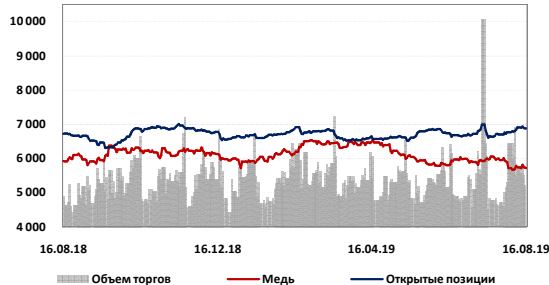
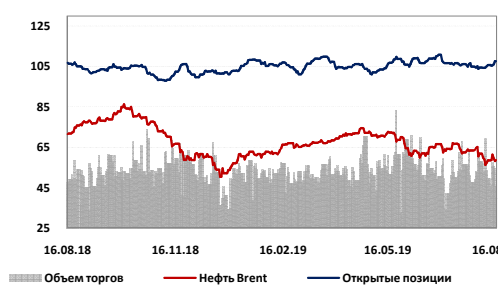
## Комментарии

По итогам прошедшей недели стоимость североморской нефти марки Brent выросла на 0,2% до 58,6 долл. США за барр., цена легкой американской нефти марки WTI увеличилась на 0,7% до 54,9 долл. США за барр. Нефтяные котировки завершили торги на прошлой неделе небольшим ростом на фоне геополитической и экономической напряженности. Согласно данным Минэнерго США запасы сырой нефти в стране продемонстрировали прирост на 1,58 млн. барр. против ожиданий снижения на 2,8 млн. барр., тем самым усилив опасения инвесторов по дальнейшему снижению роста спроса на топливо в текущем году. Двухнедельное увеличение запасов топлива США, вероятно, окажет большое давление на Саудовскую Аравию, которая собирается сократить объем нефти в целях сбалансирования нефтяного рынка. Кроме того, участники рынков следят за ходом торговых переговоров между США и Китаем. Золото подорожало на 1,4% до 1 513 долл. США за тр. унцию, алюминий на 0,7% до 1 760 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди снизилась на 0,3% до 5 720 долл. США за фунт, стоимость цинка выросла на 0,9% до 2 250 долл. США за мт. тонну.

## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	58,6	0,2%	-19%	-12%
WTI	баррель	54,9	0,7%	-13%	-9%
Золото	тр.унция	1513	1,4%	18%	15%
Серебро	тр.унция	17,1	0,9%	8%	0%
Палладий	тр.унция	1441	1,6%	9%	33%
Платина	тр.унция	852	-1,4%	2%	-10%
Никель	мт.тонна	16222	4,5%	33%	29%
Медь	фунт	5720	-0,3%	-6%	-20%
Цинк	мт.тонна	2250	0,9%	-17%	-33%
Уран	фунт	25,2	-0,6%	2%	5%
Алюминий	мт.тонна	1760	0,7%	-4%	-22%
Пшеница	бушель	4,71	-5,8%	1%	9%
Кукуруза	бушель	371	-9,6%	-2%	5%
Хлопок	мт.тонна	12370	1,2%	-11%	-16%
Сахар	мт.тонна	314	-1,4%	-4%	-21%
Соя	бушель	867	-0,7%	3%	-9%

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

19 августа 2019 г.

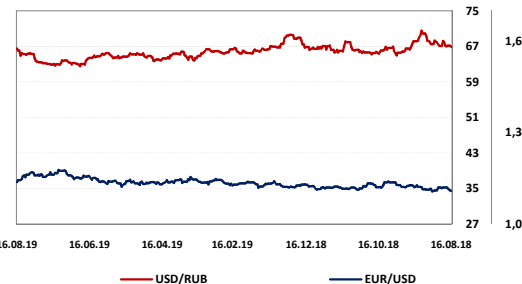
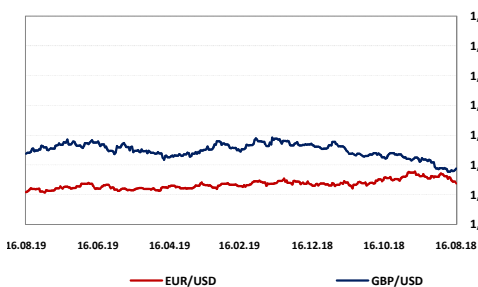
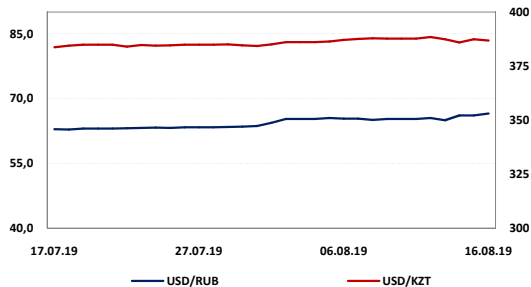
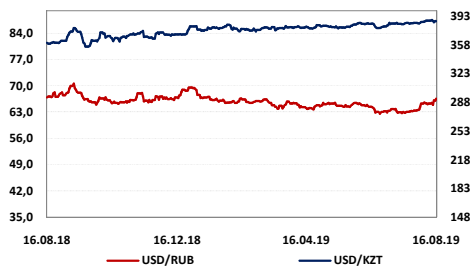


## Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,2% и составил 386,8 тг.  
 Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 1,9% и составил 66,51 руб.  
 Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 1,0% до 1,1090.  
 Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 1,0% до 1,2149.

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	386,8	-0,2%	0,8%	2,2%	16,7%
EUR/KZT	429,1	-1,2%	-0,4%	1,4%	7,0%
GBP/KZT	469,9	0,8%	-1,5%	-3,0%	4,1%
USD/RUB	66,51	1,9%	5,8%	2,9%	15,7%
EUR/USD	1,1090	-1,0%	-1,2%	-0,8%	-8,0%
GBP/USD	1,2149	1,0%	-2,3%	-5,1%	-10,6%
USD/JPY	106,38	0,7%	-1,5%	-3,2%	-5,3%
USD/CNY	7,04	-0,3%	2,5%	2,3%	8,5%
USD/CAD	1,3269	0,4%	1,6%	-1,4%	6,1%
AUD/USD	0,6779	-0,1%	-3,3%	-1,6%	-13,4%
USD/CHF	0,9783	0,6%	-0,9%	-3,1%	0,7%

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	1,709	-8	-23	-83804	-89304
2 - летние	1,478	-17	-34	148	148
10 - летние	1,555	-19	-49	-77	-104
30 - летние	2,036	-22	-52	-16	-43

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	102	-7%	-20%	-13%

\*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	0,3	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

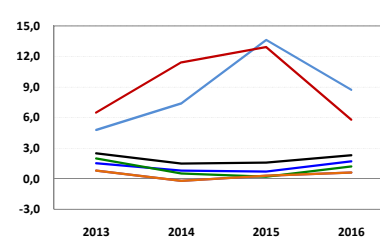
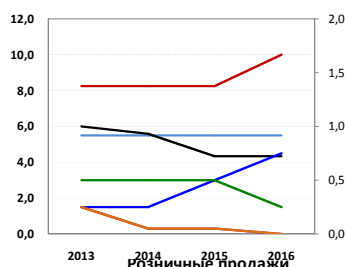
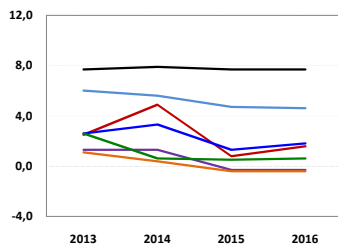
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	5,5
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,7	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,2	3,3	-4,1	3,8	3,4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

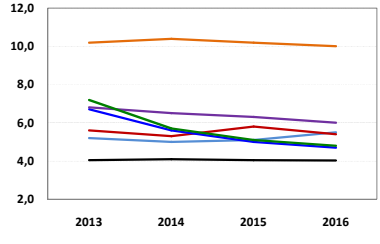
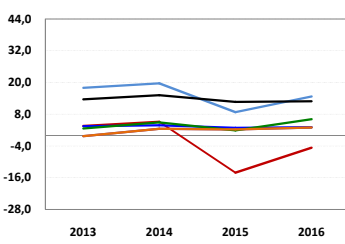
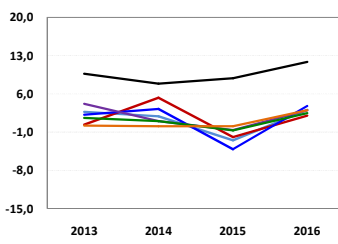
Инфляция



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 (r/r).



Аналитический Департамент

Департамент Управления активами

**Директор**  
Бабаназаров Дамир

**Директор**  
Маржан Меланич  
[mibraveva@centras.kz](mailto:mibraveva@centras.kz)

**Специалист 1 категории**  
Рахимова Алия  
[ARakhimova@centras.kz](mailto:ARakhimova@centras.kz)

**Специалист 1 категории**  
Байзолданова Аида  
[abaizoldanova@centras.kz](mailto:abaizoldanova@centras.kz)

**Младший аналитик**  
Марат Шайгул  
[SMarat@centras.kz](mailto:SMarat@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)

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)

Треjder

Жумажанов Ельжан  
[vzhumazhanov@centras.kz](mailto:vzhumazhanov@centras.kz)

Зам. Директора торговых операций

Тельгузиев Айдос  
[ATelguziyev@centras.kz](mailto:ATelguziyev@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 частично, без разрешения соответствующего подразделения АО "Centras Securities". Centras Securities 2017 г.