

Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↓	↑	↓	↓
-0,76%	-1,02%	2,25%	-1,03%	-0,06%



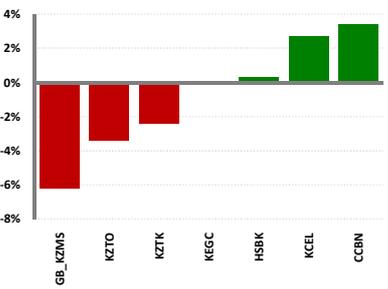
Основные события

- США в конце июня намерен повысить тариф до 25% на ряд китайских товаров на сумму около 300 млрд.долл.США...
- Китай с 1 июня повысит пошлины до 25% на импорт американских товаров на сумму 60 млрд.долл.США...
- Д.Трамп подтвердил встречу с президентом Си Цзиньпином во время саммита G-20 в следующем месяце...
- Cisco Systems и Walmart сообщили о росте чистой прибыли за первый квартал текущего года...
- Китайская телекоммуникационная компания Huawei Technologies включена в черный список США...
- Д.Трамп отсрочил введение 25% тарифов на импортируемые автомобили из ЕС и Японии на шесть месяцев...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно на фоне эскалации торговой войны между США и Китаем, а также публикации сильных корпоративных квартальных финансовых результатов американских компаний за первый квартал текущего года...

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 20 май: Выступление главы ФРС г-на Пауэлла/ Продажи на вторичном рынке жилья (апр)/ Продажи на вторичном рынке жилья (м/м) (апр)...
- 21 май: Выступление главы ФРС г-на Пауэлла/ Продажи на вторичном рынке жилья (апр)...
- 22 май: Запасы сырой нефти/ Публикация протоколов FOMC...
- 23 май: Продажи нового жилья (апр)/ Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (май)/ Индекс деловой активности (май)/ Индекс делового климата IFO Германии/ Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике/ Выборы в Европейский парламент....
- 24 май: Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (апр)/ Число буровых установок от Baker Hughes/ Объем поставок гражданских средств производства (м/м) ...

Европа

- 20 май: Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (апр)/ Выступление члена ЕЦБ Прата...
- 22 май: Выступление главы ЕЦБ Драги...
- 23 май: ВВП Германии (кв/кв) (1 кв.)/ Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (май)/ Индекс делового климата IFO Германии/ Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике/ Выборы в Европейский парламент....
- 24 май: Выборы в Европейский парламент...
- 25 май: Выборы в Европейский парламент...

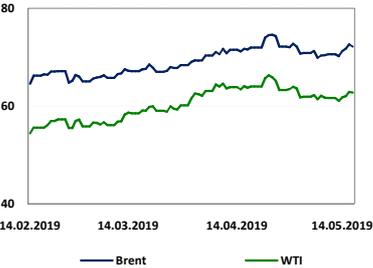
Обзор валют

Макроэкономические данные

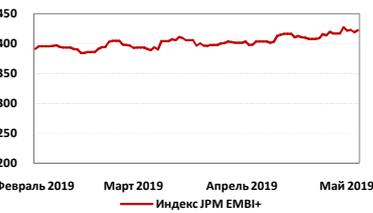
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2925	-6,19%	-15,5%	-3,0%	15,6%	-
КазМунайГаз, ап	26100	-2,39%	-1,1%	-1,3%	-22,1%	0,00
Казактелеком, ао	12669	0,00%	0,5%	6,6%	-1,0%	-
Казактелеком, ап	28800	-0,99%	-1,8%	-1,9%	-13,1%	0,00
Баст, ао	1972	2,44%	0,8%	8,4%	-	-
Kcell, ао	106	0,26%	-5,3%	2,8%	5,8%	4,63
Халык Банк	245	3,44%	4,8%	2,1%	4,7%	0,00
Банк ЦентрКредит	1210	-3,37%	-12,3%	-12,4%	-9,8%	-

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



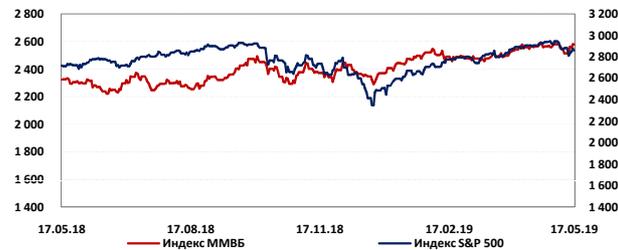
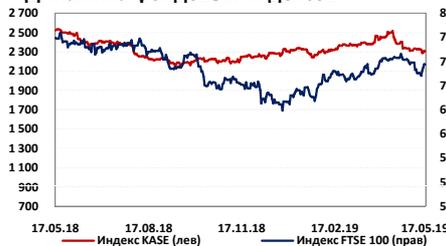
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 25 764	-0,7%	-2,6%	1,3%	10,36%
S&P 500	↓ 2 860	-0,8%	-1,4%	4,1%	13,92%
NASDAQ	↓ 7 816	-1,3%	-2,2%	5,2%	17,26%
FTSE 100	↑ 7 349	2,02%	-1,6%	2,1%	9,12%
DAX	↑ 12 239	1,5%	0,7%	10,4%	15,68%
CAC-40	↑ 5 438	2,1%	-2,2%	7,4%	15,97%
Nikkei 225	↓ 21 250	-0,4%	-4,6%	0,5%	6,17%
KOSPI	↓ 2 056	-2,5%	-8,5%	-7,6%	2,28%
MEXBOL	↑ 43 446	0,1%	-4,6%	1,7%	2,78%
BOVESPA	↓ 89 993	-4,5%	-3,5%	-8,2%	-1,12%
MERVAL	↓ 33 316	-0,2%	4,0%	-10,9%	7,14%
Shanghai C.	↓ 2 882	-1,9%	-11,7%	6,0%	16,92%
SENSEX	↑ 37 931	1,2%	-3,4%	5,7%	5,68%
MMBB	↓ 2 577	2,49%	0,4%	4,7%	8,79%
PTC	↑ 1 255	3,4%	-0,9%	8,5%	17,40%
KASE	↓ 2 303	-1,0%	-5,1%	-0,4%	-0,08%

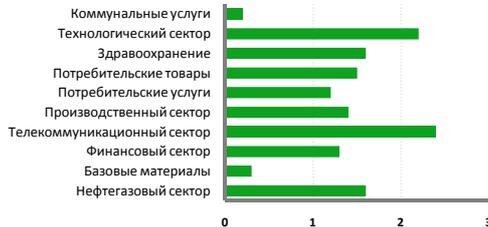
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно. Так, американский индекс Dow Jones уменьшился на 0,7% до 25 764 п., S&P 500 - на 0,8% до 2 860 п., индекс NASDAQ - на 1,3% до 7 816 п., в то время как индекс FTSE 100 увеличился на 2,02% до 7 349 п., немецкий индекс DAX - на 1,5% до 12 239 п., французский индекс CAC-40 - на 2,1% до 5 438 п. В начале недели США опубликовали список китайских товаров (на сумму около 300 млрд.долл.США), на которые планируют повысить тариф до 25% в конце июня. Министерством финансов Китая были приняты ответные меры, согласно которым, к 2493 товарам в США будет применяться новая ставка 25%, а другие товары облагаются пошлинами от 5% до 20%. Кроме того, с 1 июня Китай намерен повысить пошлины до 25% на импорт американских товаров на сумму 60 млрд.долл.США, который включает в себя небольшие самолеты, компьютеры, химические вещества, СПГ и др. Тем временем, президент США Д.Трамп предупреждал Китай о том, что Пекин не должен заходить слишком далеко в ответ на торговые действия США. Позднее Д.Трамп подтвердил свою встречу с президентом Си Цзиньпином во время саммита G-20 в следующем месяце, ослабив опасения инвесторов касательно дальнейшей эскалации торговой войны между США и Китаем. В середине недели были обнародованы сильные квартальные финрезультаты американских компаний Cisco Systems и Walmart, которые оказали поддержку фондовым индексам. Так, чистая прибыль компании Cisco увеличилась на 13% до 3,04 млрд.долл.США и прибыль на одну акцию составила 69 центов. Walmart получил выручку в размере 124,0 млрд.долл.США и 4 млрд.долл.США чистой прибыли, продемонстрировав самый сильный квартальный рост за последние 9 лет. Дополнительную поддержку фондовым рынкам также оказали новости о намерении Д.Трампа отсрочить введение 25% тарифов на импортные автомобили + шесть месяцев, в целях избежания эскалации напряжения в торговых переговорах с ЕС и Японией. Тем не менее, к концу недели торговое напряжение между США и Китаем снова усилилось после заявления Д.Трампа о включении китайской телекоммуникационной компании Huawei Technologies в черный список компаний США из за подозрений в информационном шпионаже, на что китайская сторона отреагировала негативно. Отметим, что в течение недели и американская сторона, и китайская сторона обвиняли друг друга в неоправданности достигнутых успехов в торговых переговорах между странами. Д.Трамп в пятницу официально заявил о переносе даты введения 25% тарифов на импортные автомобили и автозапчасти из ЕС и Японии на 180 дней, однако, он также отметил, что импорт автомобилей и автозапчастей наносит ущерб национальной безопасности США и снижает долю рынка "американских производителей" с 1980-х годов. Заявление Д.Трампа вызвало недовольство со стороны ЕС, Японии и автопроизводителей. Таким образом, рядом своих заявлений, президент США Д.Трамп усилил напряжения в торговых отношениях с Китаем, ЕС, Японией и Ираном. Между тем, британский фунт ослаб после новости о возможной отставке премьер-министра Великобритании Т.Мэй в июне, независимо от того, достигнет ли она одобрения сделки Brexit или нет. Тем временем, Т.Мэй в субботу заявила о том, что парламенту будет представлено "смелое предложение" по Brexit, которое правительство Великобритании детально рассмотрит на этой неделе.

Динамика фондовых индексов

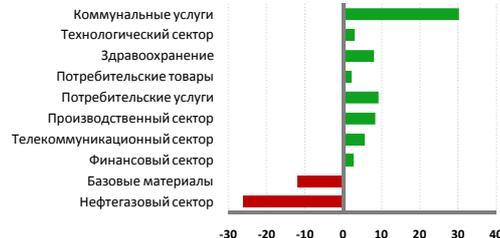


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



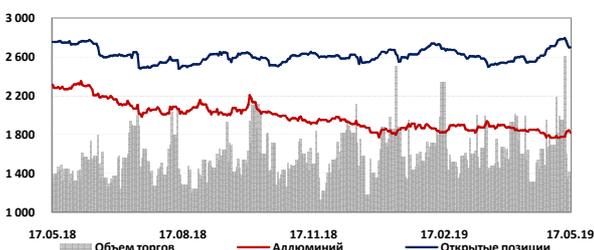
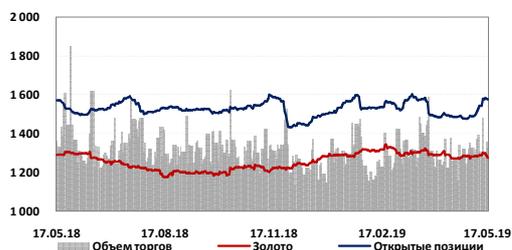
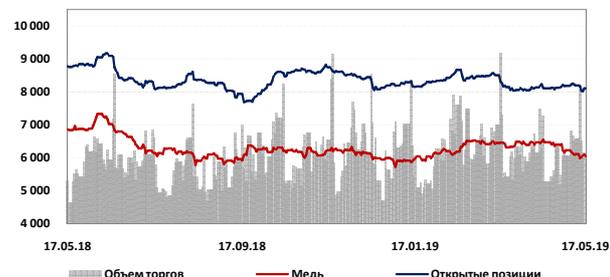
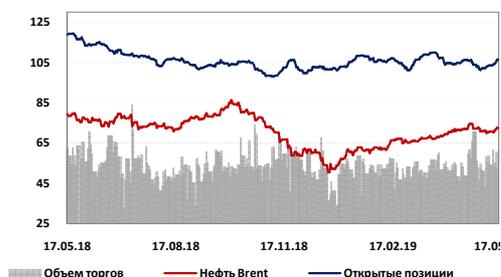
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	72,2	2,3%	12%	32%
WTI	баррель	62,8	1,8%	15%	35%
Золото	тр.унция	1278	-0,7%	-3%	-1%
Серебро	тр.унция	14,4	-2,5%	-8%	-7%
Палладий	тр.унция	1306	-3,3%	-6%	9%
Платина	тр.унция	820	-5,2%	4%	3%
Никель	мт.тонна	12024	1,2%	-1%	11%
Медь	фунт	6046	-1,0%	-1%	4%
Цинк	мт.тонна	2668	-2,6%	3%	10%
Уран	фунт	24,7	-0,4%	-14%	-15%
Алюминий	мт.тонна	1819	2,3%	0%	3%
Пшеница	бушель	4,65	11,0%	-8%	-8%
Кукуруза	бушель	383	11,9%	2%	2%
Хлопок	мт.тонна	13870	-5,9%	-4%	-2%
Сахар	мт.тонна	322	-0,6%	-6%	-2%
Соя	бушель	822	3,1%	-9%	-8%

Комментарии

По итогам недельных торгов нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне в результате эскалации торгового конфликта между США и Китаем и усиления геополитического риска на Ближнем Востоке. Так, цена легкой американской нефти WTI повысилась на 1,8% до 62,8 долл. США за барр. и стоимость североморской нефти Brent увеличилась на 2,3% до 72,2 долл. США за барр. Отметим, что цены на сырье выросли после новостей о совершенной атаке на нефтетанкеры Саудовской Аравии, Норвегии и ОАЭ у побережья ОАЭ. После очередной атаки на нефтетанкер в Фуджейре опасения касательно возможных перебоев поставки нефти усилились. Отметим, что беспилотниками также были атакованы нефтедобывающие установки "Восток-Запад" государственной корпорации Саудовской Аравии SaudiAramco. Саудовская Аравия начала расследования по данному делу вместе с США и Францией. Кроме того, ожидалось перебои поставок нефти на мировой рынок из за приостановки работы российского трубопровода и усиления боевых действий в Ливии, что могло способствовать удорожанию черного золота. Таким образом, сохранение геополитической напряженности в течение недели оказало сильную поддержку нефтяным котировкам и нивелировало данные об увеличении нефtezапасов в США. Согласно еженедельным данным Министерства энергетики США, запасы нефти увеличились на 5,4 млн.барр. до 472 млн.барр. При этом запасы бензина сократились на 1,1 млн.барр., а запасы дистиллятов увеличились на 0,1 млн.барр. Отметим, что в минувшее воскресенье состоялось заседание мониторингового комитета ОПЕК+. В итоговом коммюнике комитета отмечено, что на рынке сохраняется критический уровень неопределенности, включая торговые ограничения, валютную политику и геополитические угрозы. Комитет рекомендует техническому комитету ОПЕК+ и секретариату ОПЕК продолжить мониторинг и анализ развития рынка нефти, обращая особое внимание на состояние мировых запасов в ближайшие несколько недель, чтобы подготовить необходимые рекомендации к следующему заседанию стран ОПЕК и не-ОПЕК в июне 2019 г., включая дальнейшие действия во второй половине 2019 г. Золото подешевело на 0,7% до 1 278 долл. США за тр. унцию, а алюминий подорожал на 2,3% до 1 819 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 1,0% до 6 049 долл. США за фунт, стоимость цинка - на 2,6% до 2 668 долл. США за мт.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	379,7	-0,06%	-0,1%	0,6%	-0,3%
EUR/KZT	423,7	-0,75%	-1,3%	-0,8%	-2,4%
GBP/KZT	482,7	-2,27%	-2,4%	-0,3%	0,5%
USD/RUB	64,77	-0,51%	1,4%	-2,8%	-7,1%
EUR/USD	1,1158	-0,67%	-1,2%	-1,2%	-1,6%
GBP/USD	1,2724	-2,11%	-2,4%	-0,6%	0,9%
USD/JPY	110,08	0,12%	-1,8%	-0,4%	1,1%
USD/CNY	6,92	1,40%	3,4%	2,2%	0,8%
USD/CAD	1,3458	0,31%	0,9%	1,2%	-0,9%
AUD/USD	0,6868	-1,91%	-4,3%	-3,3%	-1,7%
USD/CHF	1,0110	-0,08%	0,0%	0,6%	2,1%

Комментарии

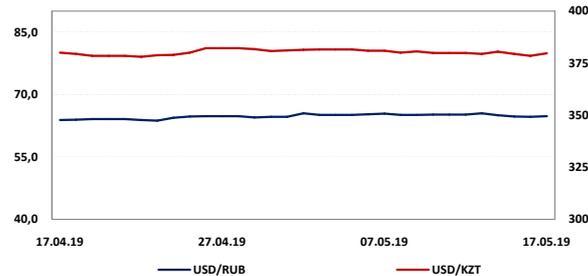
По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на незначительные 0,06% и зафиксировался на уровне 379,7тг.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,51% и составил 64,77 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,67% до 1,1158.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 2,11% до 1,2724.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	2,329	-4	-11	-20	-26
2 - летние	2,200	-7	-20	-30	-27
10 - летние	2,392	-8	-20	-26	-23
30 - летние	2,826	-6	-17	-17	-13

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	129	1%	-14%	-18%

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

Макроэкономическая статистика

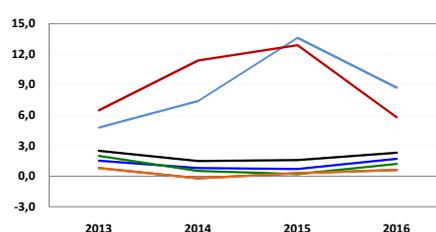
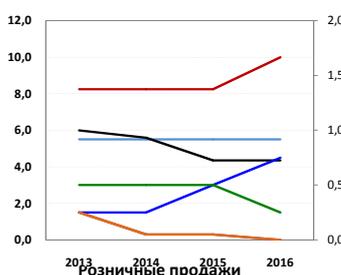
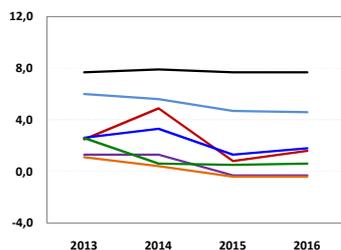
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

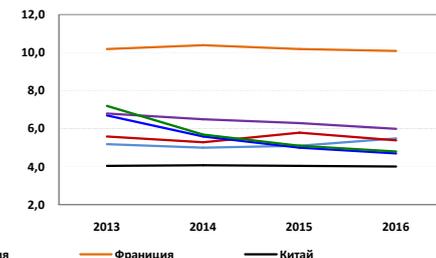
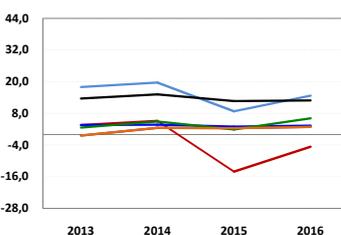
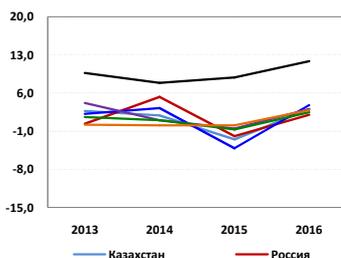
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



* Знаком обозначен консенсус-прогноз агентства Bloomberg, данные в таблицах даны как изменение к предыдущему году (г/г).

Директор

Дамир Бабаназаров
DBabanazarov@centras.kz

Директор

Маржан Меланич
MMelanich@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
AAltan@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
ATlebaldyev@centras.kz

Ведущий специалист

Айдын Наурызбаев
ANauryzbavev@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".