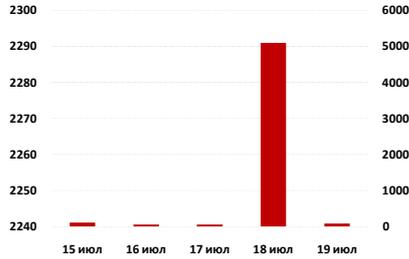


Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)
 Соколова А., аналитик +7 (727) 259 88 77 (718)
 Марат Ш., мл.аналитик +7 (727) 259 88 77 (727)

Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
-1,23%	-0,84%	-6,37%	2,21%	0,31%



Основные события

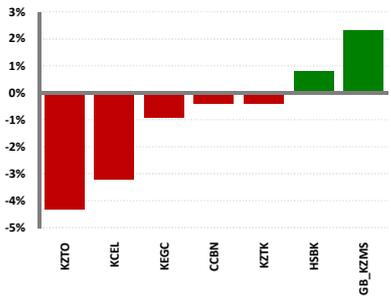
- Д. Трамп может ввести дополнительные тарифы на китайский импорт на сумму 325 млрд. долл. США... Чиновники ФРС США обсуждают вопрос глубины снижения процентной ставки, вероятно, на 25 б.п...
- В июне число новых домов в США сократилось на 0,9% до 1,253 млн. домов...
- Согласно Минэнерго США запасы бензина и дистиллятного топлива выросли на 9,25 млн. барр...
- ВМФ США сбил иранский беспилотник в Ормузском заливе из-за угроз безопасности корабля...
- Иран под британским флагом захватил нефтетанкер Великобритании Stena Impero...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошлой недели американские и европейские фондовые рынки закрылись преимущественно в красной зоне на фоне роста торговой напряженности между США и Китаем...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 23 июл Продажи на вторичном рынке жилья (м/м) (июнь)/Недельные запасы сырой нефти от API...
- 24 июл Продажи нового жилья (м/м) (июнь)/ Запасы сырой нефти/ Индекс деловой активности в производственном секторе и в сфере услуг (PMI) (июль) ...
- 25 июл Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (июнь)/ Сальдо внешней торговли товарами (июль)/ Число первичных заявок на получение пособий по безработице... ВВП и дефлятор ВВП (кв/кв) (2 кв.)/ Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета/ Число активных буровых установок от Baker Hughes...
- 26 июл

Европа

- 24 июл Индекс деловой активности в производственном секторе и в секторе услуг (PMI) Германии и еврозоны (июль)...
- 25 июл Индекс делового климата IFO Германии (июль)/ Решение по процентной ставке ЕЦБ (июль)/ Оценка текущей ситуации и индекс деловых ожиданий Германии/ Пресс-конференция ЕЦБ...

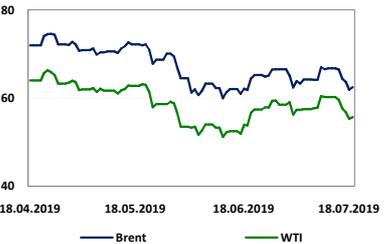
Обзор валют

Макроэкономические данные

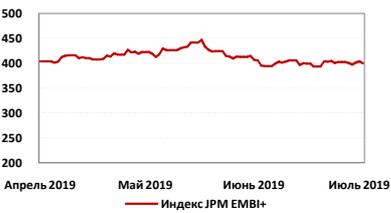
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2808	2,31%	-4,1%	-18,8%	11,0%	-
КазМунайГаз, ап	24312	-0,38%	-3,3%	-5,4%	-27,4%	0,00
Казактелеком, ао	13000	1,56%	1,6%	3,2%	1,6%	-
Казактелеком, ап	28653	0,00%	0,5%	-2,3%	-13,5%	0,00
Баст, ао	1927	-2,94%	-2,8%	-1,6%	-	-
Kcell, ао	127	0,80%	17,4%	17,1%	26,0%	5,69
Халык Банк	242	-0,42%	1,9%	3,4%	3,3%	0,00
Банк ЦентрКредит	1012	-4,26%	-6,5%	-25,9%	-24,6%	-



Динамика долгового рынка



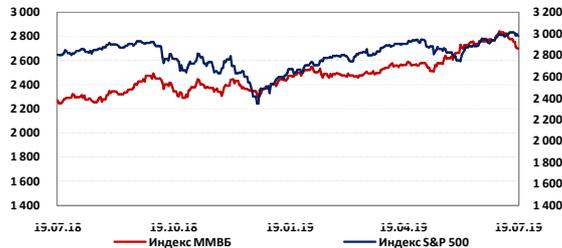
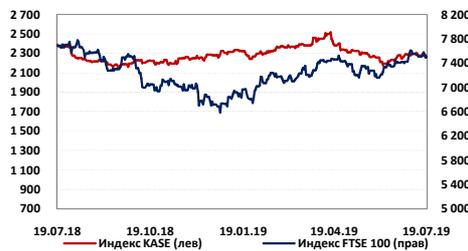
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 27 154	-0,7%	2,5%	2,2%	16,3%
S&P 500	↓ 2 977	-1,2%	1,7%	2,5%	18,6%
NASDAQ	↓ 8 146	-1,2%	2,0%	1,9%	22,2%
FTSE 100	↑ 7 509	0,04%	1,4%	0,7%	11,5%
DAX	↓ 12 260	-0,5%	-0,4%	0,3%	15,9%
CAC-40	↓ 5 552	-0,4%	0,6%	-0,5%	18,4%
Nikkei 225	↓ 21 467	-1,0%	0,6%	-2,8%	7,3%
KOSPI	↑ 2 094	0,4%	-1,4%	-5,4%	4,2%
MEXBOL	↓ 41 607	-2,4%	-4,1%	-8,6%	-1,6%
BOVESPA	↓ 103 452	-0,4%	3,1%	9,4%	13,7%
MERVAL	↓ 40 162	-6,1%	0,8%	25,4%	29,2%
Shanghai C.	↓ 2 924	-0,2%	0,2%	-10,0%	18,6%
SENSEX	↑ 38 337	-1,0%	-2,0%	-2,1%	6,8%
MMBB	↓ 2 701	-2,8%	-2,1%	5,5%	14,0%
PTC	↓ 1 351	-2,7%	-0,8%	7,0%	26,4%
KASE	↓ 2 259	-0,8%	0,5%	-5,8%	-2,0%

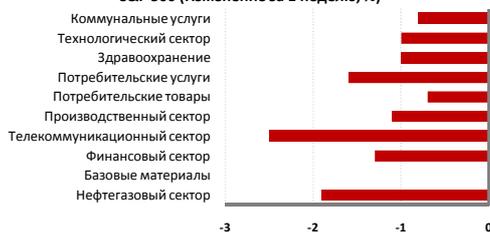
По итогам прошлой недели американские и европейские фондовые рынки закрылись преимущественно в красной зоне на фоне роста торговой напряженности между США и Китаем. В частности, индекс Dow Jones уменьшился на 0,7% до 27 154 п., S&P 500 - на 1,2% до 2 977 п., индекс NASDAQ - на 1,2% до 8 146 п., немецкий индекс DAX - на 0,5% до 12 260 п., французский индекс CAC-40 - на 0,4% до 5 552 п., в то время как британский индекс FTSE 100 увеличился на 0,04% до 7 509 п. Торги недели начались на позитивной волне после заявления министра финансов США Стивена Мнучина о предстоящем телефонном разговоре с переговорщиками Китая, и если разговор будет продуктивным, тогда сам С. Мнучин и торговый представитель США Роберт Лайтхайзер могут прибыть в Пекин для продолжения торговых переговоров. Однако настроение инвесторов было подорвано заявлением президента США Д. Трампа о том, что он при желании может ввести дополнительные тарифы на китайский импорт на сумму 325 млрд. долл. США. Напомним, что очередная угроза Д. Трампа последовала за невыполнением обещания Китая по увеличению объема закупаемой сельскохозяйственной продукции США, в результате чего ожидаемая встреча торговых представителей США и Китая в Пекине была подорвана. Отметим, что США и Китай ожидают друг от друга конкретных уступок в торговых переговорах. Годичный торговый спор между США и Китаем продолжает наносить ущерб всей мировой экономике, замедляя темпы роста, в частности, экономический рост самого Китая во втором квартале замедлился до 27-летнего минимума 6,2%. Тем временем, чиновники финрегулятора США обсуждают вопрос глубины снижения процентной ставки, скорее всего, на 25 б.п., достаточного для достижения устойчивого роста экономики и целевого показателя инфляции в 2%. Заместитель главы ФРС США Ричард Кларид и глава ФРС Нью-Йорка Джон Уильямс подчеркнули необходимость быстрых действий со стороны ФРС США не дожидаясь замедления темпов роста экономики США. Дополнительное давление на индексы оказал ряд слабых статданных по рынку жилья США и ряд слабых корпоративных доходов. В частности, согласно данным Министрства торговли США, в июне число новых домов сократилось на 0,9% до 1,253 млн. домов, количество разрешений на строительство сократилось второй месяц подряд на 6,1% до 1,220 млн. Среди корпоративных доходностей отметили значительную потерю за неделю стоимости акций американской логистической компании CSX Corp. на 10,5%, Netflix - на 15,6% и европейской SAP SE - на 7,5%. Также возник риск безрезультатного Brexit в связи с приближением итогов выборов на пост вице премьер-министра Великобритании и даты выходы страны из ЕС.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



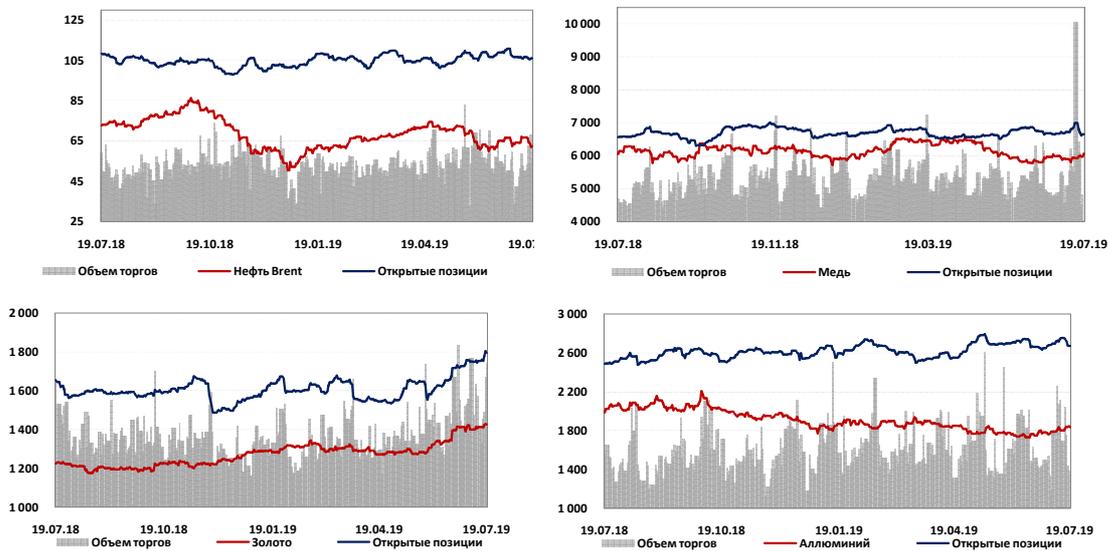
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	62,5	-6,4%	-13%	14%
WTI	баррель	55,6	-7,6%	-13%	20%
Золото	тр.унция	1 425	0,7%	12%	11%
Серебро	тр.унция	16	6,4%	8%	4%
Палладий	тр.унция	1 508	-2,2%	8%	26%
Платина	тр.унция	846	2,1%	-6%	6%
Никель	мт.тонна	14 712	9,7%	17%	36%
Медь	фунт	6 060	2,2%	-6%	4%
Цинк	мт.тонна	2 422	-1,1%	-14%	0%
Уран	фунт	25	0,6%	-3%	-13%
Алюминий	мт.тонна	1 834	1,7%	-1%	3%
Пшеница	бушель	5,0	-6,3%	13%	-1%
Кукуруза	бушель	431	-4,2%	20%	15%
Хлопок	мт.тонна	12 965	5,1%	-16%	-9%
Сахар	мт.тонна	316	2,9%	-7%	-4%
Соя	бушель	902	-0,6%	2%	1%

По итогам прошедшей недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне на фоне риска спада спроса на нефть. В частности, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 6,4% до 62,5 долл. США за барр., цена легкой американской нефти марки WTI понизилась на 7,6% до 55,6 долл. США за барр. Опасения инвесторов касательно снижения спроса на нефть усилились после обнаружения статданнх, указывающих на замедление экономики Китая - второго крупного в мире потребителя нефтепродуктов после США, что в итоге отражается в слабом спросе на топливо. Такое же сильное давление на нефтяные котировки оказал рост торговой напряженности между США и Китаем после угроз президента США Д. Трампа ввести дополнительные тарифы на китайский импорт. Еженедельные данные Минэнерго США о росте запасов бензина и дистиллятного топлива на 9,25 млн. барр. до 3-месячного максимума еще более усилили опасения инвесторов касательно спада спроса на топливо в США. Тем не менее, напряженность на Ближнем Востоке сохраняется, поскольку ВМФ США сбил иранский беспилотник в Ормузском заливе из-за угроз безопасности корабля и экипажа, после чего президент США Д.Трамп призвал других стран защитить свои корабли, проходящие через Ормузский пролив. Стоит отметить, что через Ормузский пролив проходит около трети всего морского сырья в мире и перевозка сырья через пролив стала небезопасной из-за действий Ирана. Кроме того, в пятницу Иран под британским флагом захватил нефтетанкер Великобритании Stena Imrego, направляющегося в Саудовскую Аравию, что привело к усилению напряженности на Ближнем Востоке. Напомним, что в начале месяца Великобританией была захвачена иранский супертанкер из-за нарушений санкций ЕС и США, на что Иран обещал ответные удары со своей стороны. Напомним, что усиление напряженности на Ближнем Востоке грозит перебоями поставки нефти на мировой рынок. В результате золото подорожало на 0,7% до 1 425 долл. США за тр. унцию. Алюминий подорожал на 1,7% до 1 834 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди увеличилась на 2,2% до 6 060 долл. США за фунт, а стоимость цинка уменьшилась на 1,1% до 2 422 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	384,9	0,31%	0,7%	1,4%	1,1%
EUR/KZT	432,0	-0,10%	0,7%	1,3%	-0,5%
GBP/KZT	481,3	-0,37%	-0,8%	-2,3%	0,2%
USD/RUB	63,04	0,13%	-1,1%	-1,4%	-9,6%
EUR/USD	1,1221	-0,43%	0,0%	-0,1%	-1,1%
GBP/USD	1,2502	-0,56%	-1,1%	-3,8%	-0,8%
USD/JPY	107,71	-0,19%	-0,4%	-3,8%	-1,1%
USD/CNY	6,88	0,02%	-0,3%	2,6%	0,3%
USD/CAD	1,3059	0,24%	-1,7%	-2,4%	-3,8%
AUD/USD	0,7042	0,31%	2,3%	-1,5%	0,8%
USD/CHF	0,9819	-0,23%	-1,2%	-3,3%	-0,8%

Комментарии

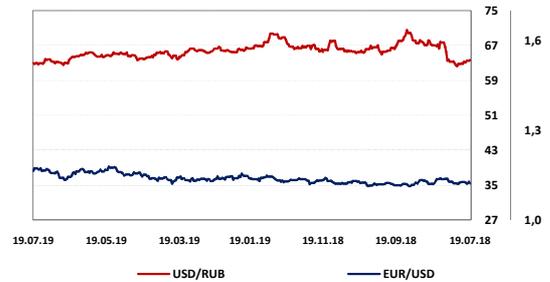
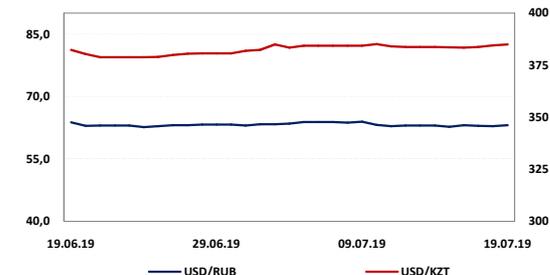
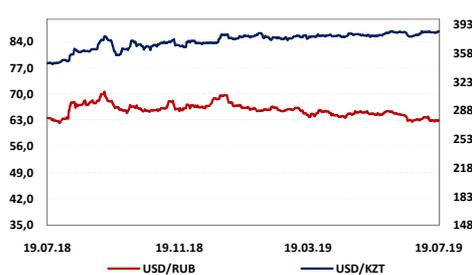
По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,31% и зафиксировался на уровне 384,9 тг.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,13% и составил 63,04 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,43% до 1,1221.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 0,56% до 1,2502.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	1,936	-2	0	-50	-66
2 - летние	1,821	-3	8	-56	-65
10 - летние	2,056	-7	3	-51	-57
30 - летние	2,580	-7	4	-38	-37

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	105	-3%	-20%	-33%

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

Макроэкономическая статистика

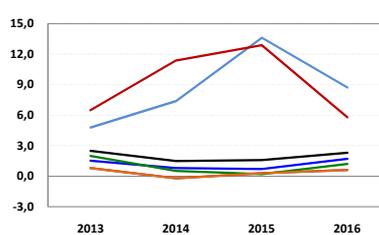
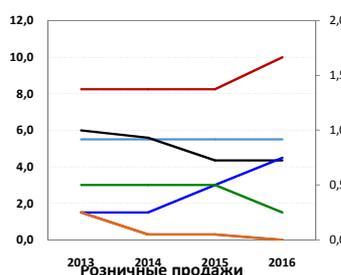
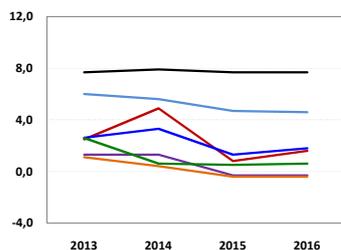
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

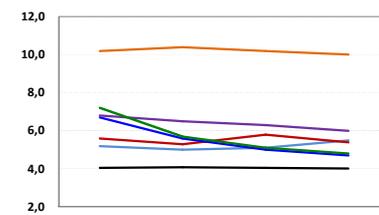
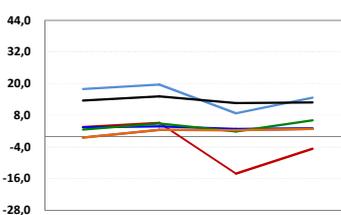
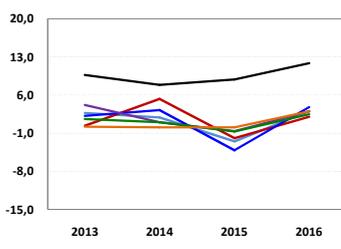
Инфляция



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
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
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