

# Еженедельный Обзор

22 октября 2018 г.

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



## Рыночные индикаторы

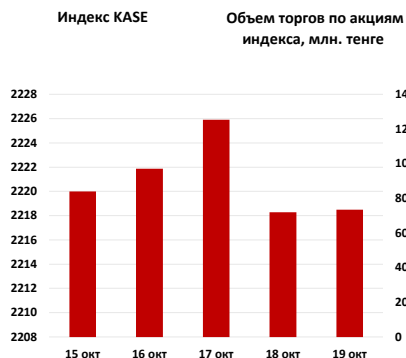
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↓	↓	↓
0,02%	0,97%	-0,81%	-1,42%	-0,64%

## Основные события

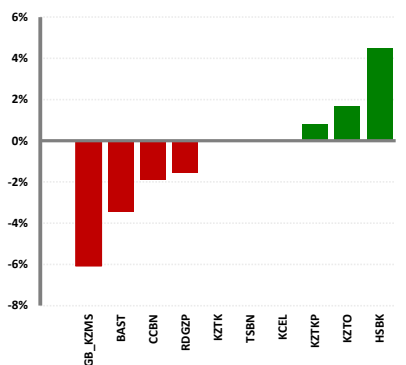
- 17-18 октября 2018 г. прошел двухдневный саммит глав государств ЕС в столице Бельгии, в ходе которого особое внимание уделялось разногласиям между Лондоном и Брюсселем...
- Обнародована публикация сильных финансовых результатов крупных компаний, таких как Adobe Inc, Goldman Sachs, Morgan Stanley, Netflix, Omnicom, UnitedHealth...
- Согласно Минэнерго США, запасы нефти в стране по итогам прошлой недели значительно выросли на 6,49 млн. барр. против ожидаемого роста на 1,60 млн. барр...
- С 4 ноября 2018 г. в силу вступит второй блок антииранских санкций США, связанный с энергетическим сектором Ирана...

## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись, преимущественно в зеленой зоне. В центре внимания участников рынка находились акции компаний промышленного сектора США, а также обеспокоенность в отношении очередного повышения базовой процентной ставки ФРС США. Кроме того, на динамику фондовых индексов повлияли неоднозначные статданные по США и Европе.



## Лидеры роста и падения

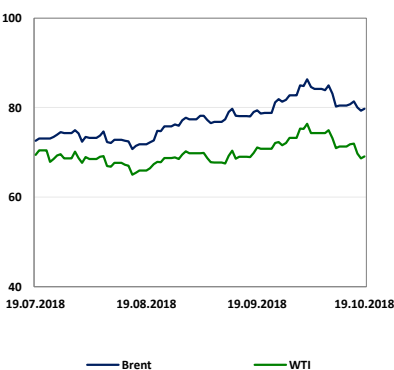


## Календарь событий на неделю

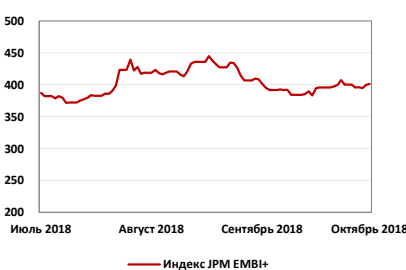
США	События
23 окт	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
24 окт	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (окт)/Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit/Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (окт)/ Продажи нового жилья (сент)/Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
25 окт	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (сент)/Объём заказов на товары длительного пользования (м/м) (сент)/Сальдо внешней торговли товарами (сент)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
26 окт	ВВП (кв/кв) (3 кв.)/Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (окт)/Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (окт)...
Европа	События
23 окт	Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (сент)...
24 окт	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (окт)/Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (окт)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (окт)Еврозоны/Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (окт)Еврозоны/Индекс деловой активности в секторе услуг (окт)...
25 окт	Индекс потребительского климата Германии (GfK) (нояб)/Индекс деловых ожиданий Германии/ Оценка текущей ситуации в Германии/Индекс делового климата IFO Германии/Решение по процентной ставке (окт)Еврозоны...

стр. 2

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



## 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	2395	-6,08%	-2,6%	-36,8%	-37,0%	-
КазМунайГаз, ао	12600	-1,56%	-0,7%	20,0%	5,0%	3,61
КазМунайГаз, ап	29000	0,00%	-5,8%	-14,2%	41,4%	0,00
Казахтелеком, ао	12600	0,79%	-1,9%	-10,1%	48,2%	-
Казахтелеком, ап	39500	-3,47%	-8,1%	-23,8%	-31,3%	0,00
Баст, ао	1689	0,00%	2,8%	3,7%	-	-
Kcell, ао	107	4,48%	10,7%	4,3%	29,6%	7,09
Халык Банк	250	-1,90%	-0,4%	-11,3%	26,8%	0,00
Банк ЦентрКредит	1332	1,66%	3,6%	-3,8%	-0,4%	-
АО "Казтрансойл"	1832,5	0,00%	0,0%	-	-	-

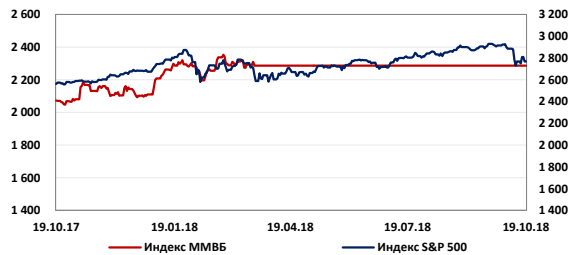
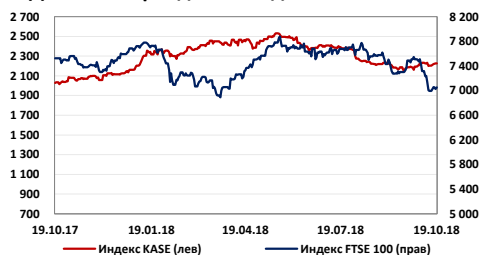
## Фондовые рынки

## Комментарии

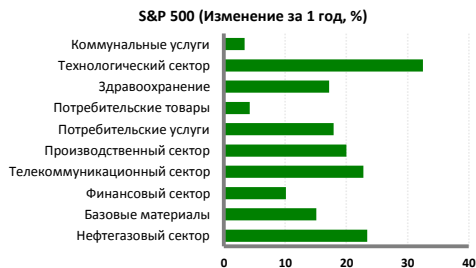
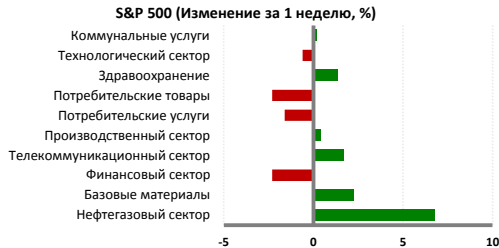
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 25 444	0,41%	-3,6%	1,5%	2,50%
S&P 500	↑ 2 768	0,02%	-4,8%	-1,3%	2,67%
NASDAQ	↓ 7 449	-0,64%	-6,3%	-4,8%	6,31%
FTSE 100	↑ 7 050	0,77%	-3,8%	-8,3%	-7,82%
DAX	↑ 11 554	0,26%	-5,4%	-8,9%	-10,24%
CAC-40	↓ 5 085	-0,22%	-5,7%	-6,1%	-3,86%
Nikkei 225	↓ 22 532	-0,72%	-4,8%	-1,0%	-1,02%
KOSPI	↓ 2 156	-0,26%	-6,6%	-5,5%	-13,04%
MEXBOL	↓ 47 437	-0,01%	-4,3%	-2,7%	-5,19%
BOVESPA	↑ 84 220	1,57%	7,7%	8,7%	8,13%
MERVAL	↓ 28 673	-3,12%	-13,4%	6,9%	-7,76%
Shanghai C.	↓ 2 550	-2,17%	-6,6%	-8,0%	-23,83%
SENSEX	↑ 34 316	-1,20%	-7,6%	-5,6%	1,49%
MMVB	↓ 2 345	-2,42%	-2,5%	3,3%	11,14%
PTC	↓ 1 127	-1,26%	-0,6%	0,2%	-2,38%
KASE	↑ 2 225	0,97%	2,3%	-7,0%	2,88%

В течение недели основные американские и европейские фондовые индексы демонстрировали негативную динамику из-за удешевления акций компаний промышленного сектора страны и обеспокоенности участников рынка в отношении очередного повышения базовой процентной ставки ФРС США, которое может произойти до конца текущего года на фоне позитивных данных по рынку труда США. Согласно данным Минтруда США, количество первичных обращений за пособиями по безработице уменьшилось с 215 тыс. до 210 тыс. за минувшую неделю, при ожиданиях сокращения до 212 тыс. Кроме того, согласно опубликованному протоколу сентябрьского заседания ФРС США, руководители центрального банка страны намерены придерживаться плана ужесточения монетарной политики в целях снижения риска по росту инфляции выше целевого уровня в 2%, ограничивая тем самым экономическую активность. Таким образом, прогнозы ФРС США сохраняют высокую вероятность еще одного повышения ставки до конца текущего года и трех – в следующем. Дополнительное давление на мировые фондовые индексы оказывают слабые статданные по Китаю, в частности ВВП Китая за третий квартал вырос на 6,5%, минимальными темпами почти за 10 лет. Тем временем, регулятор ЦБ КНР и объединенный регулятор банковского и страхового секторов сделали заявления, в которых заверили инвесторов в стабильности фундамента китайской экономики и финансовой системы. Европейские фондовые индексы закрылись в миноре, в результате неопределенности, связанной с условиями выхода Великобритании из состава ЕС, договоренность по которой так и не была достигнута на минувшем саммите ЕС в Брюсселе, 17-18 октября. Однако к концу недели мировые фондовые индексы скорректировались на фоне сильных финансовых результатов крупных компаний таких как, Adobe Inc, Goldman Sachs, Morgan Stanley, Netflix, Omnicom, UnitedHealth, а также обнародованию положительных стат. данных по США. Согласно данным ФРС США, рост промышленного производства в США в сентябре замедлился до 0,3% с 0,4% в августе, но оказался лучше прогноза (+0,2%). В результате американский индекс S&P 500 увеличился на 0,02% до 2 768 п., индекс Dow Jones - на 0,41% до 25 444 п., немецкий индекс DAX - на 0,26% до 11 554 п., британский индекс FTSE 100 - на 0,77% до 7 050 п., однако индекс NASDAQ снизился на 0,64% до 7 449 п. и французский индекс CAC-40 понизился на 0,22% до 5 085 п.

## Динамика фондовых индексов



## Динамика секторов экономики США



# Еженедельный Обзор

22 октября 2018 г.



## Товарно-сырьевые рынки

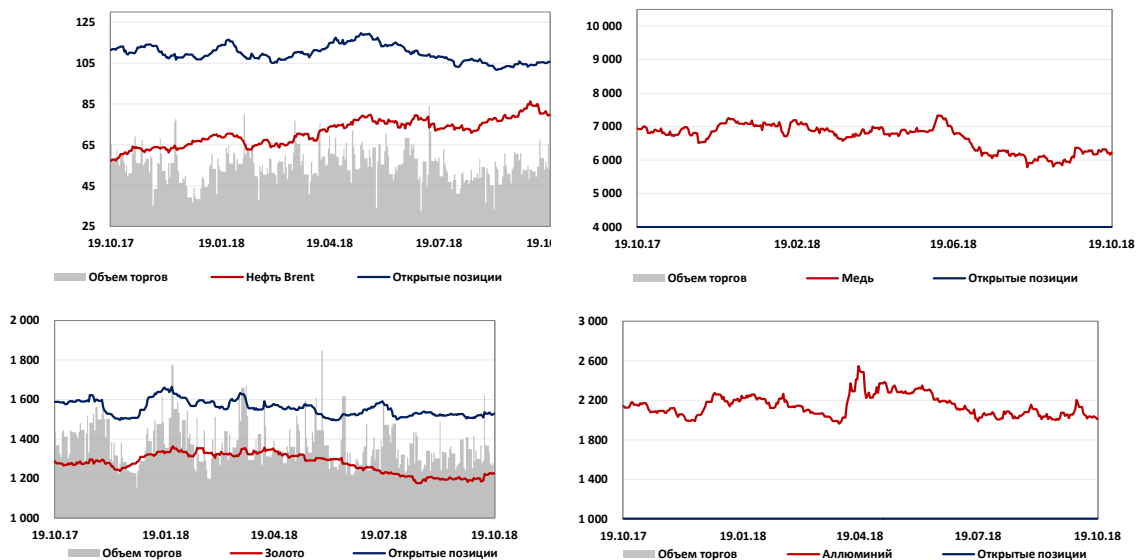
## Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	79,8	-0,8%	10%	20%
WTI	баррель	69,1	-3,1%	0%	14%
Золото	тр.унция	1227	0,73%	0%	-7%
Серебро	тр.унция	14,6	-0,21%	-5%	-15%
Палладий	тр.унция	1070	0,86%	24%	-2%
Платина	тр.унция	832	-0,47%	4%	-12%
Никель	мт.тонна	12398	-1,45%	-7%	-1%
Медь	фунт	6229	-1,42%	3%	-13%
Цинк	мт.тонна	2677	0,02%	5%	-21%
Уран	фунт	27,6	0,36%	16%	15%
Алюминий	мт.тонна	2011	-1,18%	1%	-11%
Пшеница	бушель	5,15	-0,48%	2%	19%
Кукуруза	бушель	367	-1,81%	4%	4%
Хлопок	мт.тонна	14870	-0,93%	-6%	1%
Сахар	мт.тонна	379	4,26%	19%	-5%
Соя	бушель	857	-1,24%	1%	-10%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне, в частности стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 0,8% до 79,8 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 3,1% до 69,1 долл. США за барр. Нефтяные котировки по итогам прошлой недели продемонстрировали снижение на фоне ожиданий, что рост товарных запасов и добычи в США существенно увеличат предложение на мировом рынке. В частности, США продолжают наращивать добычу нефти в ожидании второго раунда санкций против Ирана, касающегося топливно-энергетического комплекса. Минэнерго США ожидает увеличение добычи на сланцевых месторождениях страны в ноябре почти на 100 тыс. барр. в сутки до 7,71 млн. барр. в сутки. Отметим, что половину прироста обеспечивают участки Пермского бассейна в штатах Техас и Нью-Мексико, где добыча в совокупности превышает последние иранские показатели. Давление на нефтяные котировки оказали еженедельные данные Минэнерго США о существенном увеличении запасов нефти в США, который оказался выше ожиданий рынка. Согласно данным Минэнерго США, товарные запасы нефти в стране повысились на 6,49 млн. барр. против ожидаемого роста на 1,60 млн. барр., запасы бензина снизились на 2,02 млн барр., дистиллятов сократились на 830 тыс. барр. Запасы на терминале в Кушинге, где хранится торгуемая на NYMEX нефть, подскочили на 1,78 млн барр. Кроме того, дополнительное давление на «черное золото» оказало укрепление американской валюты по отношению к основным мировым валютам после публикации протокола сентябрьского заседания ФРС США, согласно которому регулятор намерен ужесточить монетарную политику путем повышения базовой процентной ставки. Отметим, что укрепление доллара США традиционно влияет на снижение стоимости «черного золота», так как для иностранных покупателей нефть становится дороже, из-за чего снижается спрос на нее и, как следствие, стоимость топливного сырья. Между тем, участники рынка оценивали и следили за развитием событий вокруг исчезновения саудовского журналиста Джамала Хашкаджи.

Золото подорожало на 0,73% до 1 227 долл. США за тр. унцию. Алюминий снизился на 1,18% до 2 011 долл. США за мт. тонну и стоимость меди уменьшилась на 1,42% до 6 229 долл. США за фунт. Цинк повысился на 0,02% до 2 677 долл. США за мт. тонну на фоне возможного введения антииранских санкций со стороны США.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

22 октября 2018 г.



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 366,8	-0,64%	1,6%	6,0%	10,6%
EUR/KZT	↓ 422,3	-1,03%	0,2%	4,8%	5,3%
GBP/KZT	↓ 479,0	-1,75%	0,8%	6,3%	6,2%
USD/RUB	↓ 65,46	-0,91%	-1,9%	2,9%	13,8%
EUR/USD	↓ 1,1514	-0,40%	-1,4%	-1,1%	-4,5%
GBP/USD	↓ 1,3076	-0,59%	-0,5%	0,5%	-3,8%
USD/JPY	↑ 112,55	0,30%	0,2%	0,1%	0,2%
USD/CNY	↑ 6,93	0,10%	1,2%	2,3%	6,7%
USD/CAD	↑ 1,3104	0,61%	1,4%	-1,3%	4,7%
AUD/USD	↑ 0,7119	0,07%	-2,0%	-3,3%	-9,1%
USD/CHF	↑ 0,9960	0,31%	3,0%	-0,3%	2,5%

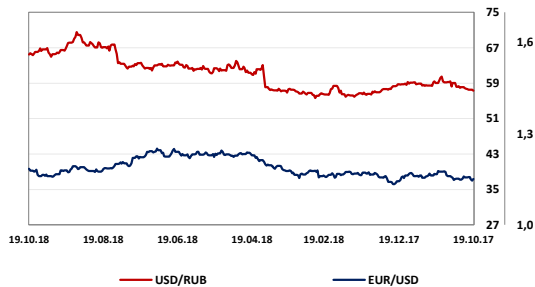
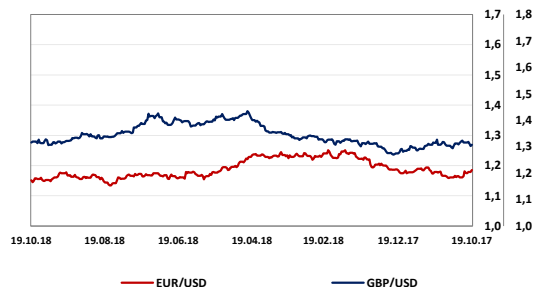
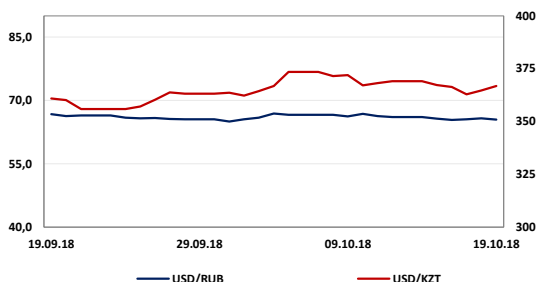
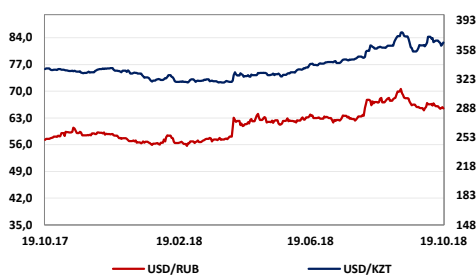
## Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,64% и зафиксировался на уровне 366,8 тенге вслед за российским рублем.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,91% и составил 65,46 руб. на фоне налогового периода.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,40% до 1,1514.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 2,664	2	10	27	88
2 - летние	↑ 2,906	5	11	31	99
10 - летние	↑ 3,193	3	13	35	73
30 - летние	↑ 3,377	4	17	42	56

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	↓ 153	0%	13%	30%
Германия	↑ 11	0%	-4%	15%
Италия	↑ 221	0%	6%	83%
Испания	↑ 65	0%	-2%	16%

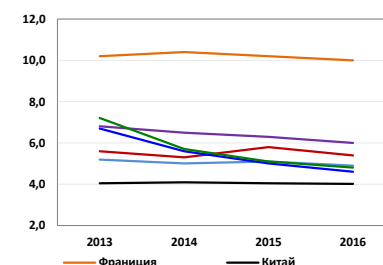
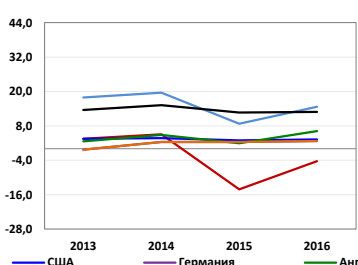
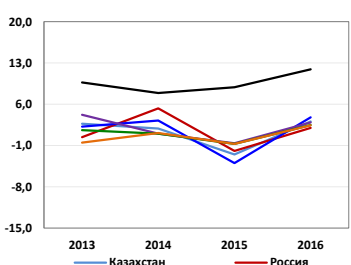
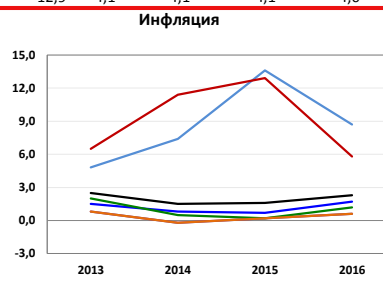
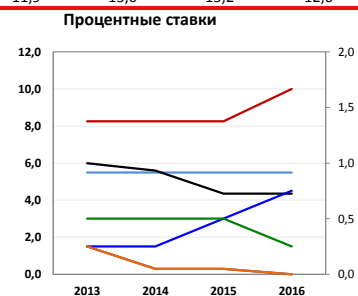
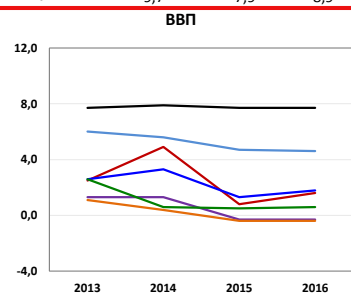
\*Изменение указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

## 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	0,2	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	2,4	2,7	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,6	1,0	-0,7	2,5	2,6	4,8	1,9	6,2	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	-0,5	1,1	-0,7	2,4	-0,3	2,4	2,4	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



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



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

**Директор**  
Бабаназаров Дамир

**Директор**  
Маржан Меланич  
[mibrayeva@centras.kz](mailto:mibrayeva@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**  
Юн Анастасия  
[Ayun@centras.kz](mailto:Ayun@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  
[yzhumazhanov@centras.kz](mailto:yzhumazhanov@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 по частям, без предварительного письменного разрешения АО "Centras Securities". Centras Securities, 2017 г.