

Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↓	↓	↓	↑
0,02%	-0,28%	-3,00%	-1,29%	1,28%



Основные события

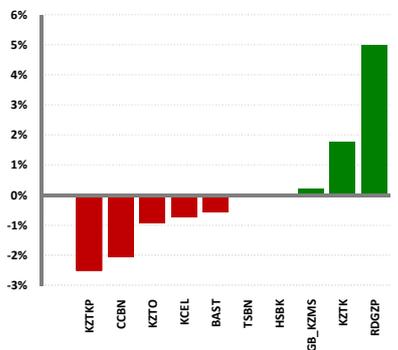
- 17 июля прошло выступление главы ФРС США Дж. Пауэлла в банковском комитете Сената, в ходе которого стало известно, что ЦБ США намерен продолжить постепенное повышение базовой процентной ставки...
- Президент США Д. Трамп подтвердил введение дополнительных пошлин на экспортируемые из Евросоюза автомобили в размере 20%...
- Согласно Минэнерго США резервы «черного золота» в стране выросли на 5,836 млн. барр. против ожидаемого уменьшения запасов нефти на 4,1 млн. барр...
- 20 июля президент США Д.Трамп сообщил о готовности ввести дополнительные пошлины на поставки товаров из КНР на сумму 500 млрд. долл. США в год...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки продемонстрировали смешанную динамику на фоне неоднозначных заявлений президента США, а также выступления главы ФРС США Дж.Пауэлла. Кроме того, на разнонаправленность фондовых индексов повлияла публикация неоднозначных статданных по США и Еврозоне...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 23 июля Продажи на вторичном рынке жилья (июнь)/Продажи на вторичном рынке жилья (м/м) (июнь)...
- 24 июля Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июль)/Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (июль)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 25 июля Продажи нового жилья (июнь)/Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
- 26 июля Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (июль)/Объем заказов на товары длительного пользования (м/м) (июль)/Сальдо внешней торговли товарами (июль)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 27 июля ВВП (кв/кв) (2 кв.)/Дефлятор ВВП (кв/кв) (2 кв.)/Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (июль)/Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (июль)...

Европа

- 23 июля Индекс доверия потребителей (июль)...
- 24 июля Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (июль)/Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (июль)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Еврозоны (июль)/Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (июль) Еврозоны/Индекс деловой активности в секторе услуг (июль) Еврозоны...
- 25 июля Индекс делового климата IFO Германии...
- 26 июля Ставка по депозитным средствам Еврозоны/Ставка маржевого кредитования ЕЦБ Еврозоны/Решение по процентной ставке (июль)Еврозоны...
- 27 июля Индекс цен на импорт Германии (м/м) (июль)/Индекс цен на импорт Германии (г/г) (июль)...

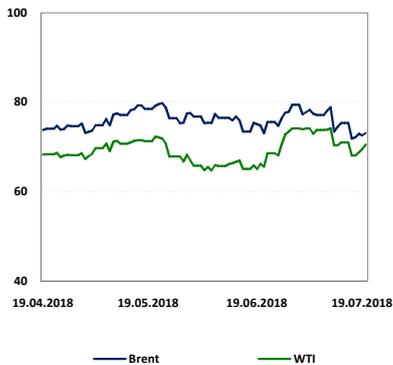
Обзор валют

Макроэкономические данные

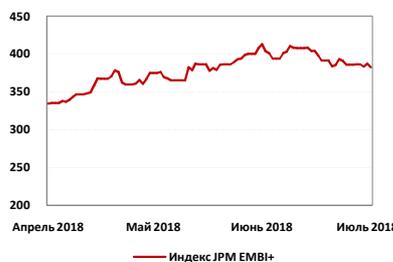
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	3700	0,22%	-10,1%	-12,9%	-2,6%	-
КазМунайГаз, ао	10500	5,00%	28,0%	6,6%	-12,5%	4,37
КазМунайГаз, ап	33890	1,77%	3,6%	25,5%	65,3%	0,00
Казактелеком, ао	13600	-2,51%	-2,9%	18,3%	60,0%	-
Казактелеком, ап	51704	-0,57%	-1,9%	-4,1%	-10,1%	0,00
Баст, ао	1628	-0,73%	7,1%	-1,4%	-	-
Kcell, ао	102	0,06%	-0,4%	-7,2%	23,3%	5,99
Халык Банк	280	-2,04%	-1,1%	-3,7%	42,1%	0,00
Банк ЦентрКредит	1383	-0,93%	3,8%	-11,3%	3,4%	-
АО "Казтрансойл"	1885,0	0,00%	0,0%	-	-	-

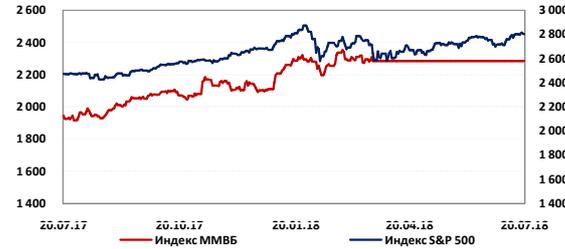
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 25 058	0,15%	1,6%	1,6%	0,94%
S&P 500	↑ 2 802	0,02%	1,2%	4,0%	3,93%
NASDAQ	↓ 7 820	-0,07%	0,5%	8,0%	11,61%
FTSE 100	↑ 7 679	0,22%	0,7%	4,8%	0,40%
DAX	↑ 12 561	0,16%	-1,1%	0,0%	-2,41%
CAC-40	↓ 5 398	-0,57%	0,5%	0,1%	2,07%
Nikkei 225	↑ 22 698	0,44%	0,6%	2,3%	-0,29%
KOSPI	↓ 2 289	-0,94%	-3,2%	-7,9%	-7,68%
MEXBOL	↑ 48 908	1,04%	4,6%	0,3%	-2,25%
BOVESPA	↑ 78 571	2,58%	8,9%	-8,5%	0,87%
MERVAL	↑ 27 625	4,19%	-5,1%	-11,7%	-11,13%
Shanghai C.	↓ 2 829	-0,07%	-3,0%	-9,2%	-15,50%
SENSEX	↑ 36 496	-0,12%	2,7%	6,0%	7,94%
MMBB	↓ 2 248	-4,20%	-0,4%	0,8%	6,54%
PTC	↓ 1 115	-6,29%	-0,4%	-3,4%	-3,45%
KASE	↓ 2 379	-0,28%	0,5%	-2,9%	10,01%

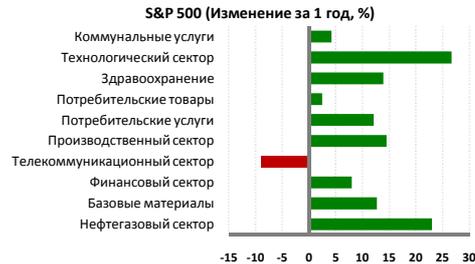
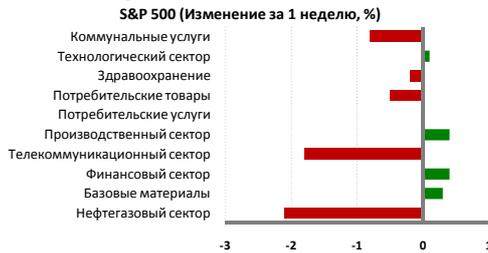
Комментарии

По итогам прошедшей недели мировые фондовые индексы продемонстрировали смешанную динамику, в частности американский индекс S&P 500 увеличился на 0,02% до 2 802 п., индекс Dow Jones повысился на 0,15% до 25 058 п., немецкий индекс DAX прибавил 0,16% до 12 561 п., британский индекс FTSE 100 вырос на 0,22% до 7 679 п., а индекс NASDAQ уменьшился на 0,07% до 7 820 п., французский индекс CAC-40 понизился на 0,57% до 5 398 п. На разнонаправленность фондовых индексов повлияла публикация неоднозначных статданных по США и Еврозоне, в частности сальдо торгового баланса в Еврозоне достигло до 16,5 млрд. евро против ожидаемого роста до 20,9 млрд. евро, индекс производственной активности Нью-Йорка Empire Manufacturing в июле снизился с июньских 25 пунктов до 22,6 пункта при прогнозах снижения до 21 пункта и рост розничных продаж в США ожидаемо замедлился в июне до 0,5%. Поддержку фондовым индексам оказал полугодовой отчет председателя ФРС США Джерома Пауэлла в банковском комитете Сената, где он сообщил, что американский ЦБ намерен продолжить постепенное повышение базовой процентной ставки, для того чтобы удерживать инфляцию около целевого уровня при сохранении сильного рынка труда. В частности, глава ФРС США отметил, что экономический подъем в США является устойчивым, безработица близка к 18-летнему минимуму, а инфляция находится около 2%-ного целевого показателя ФРС США. Также Дж. Пауэлл заявил, что федеральный комитет по открытым рынкам ФРС США уверен, что на сегодняшний день наилучшим вариантом действий является постепенное увеличение процентной ставки по федеральным кредитным средствам. Однако давление на мировые фондовые индексы оказывают сохраняющиеся опасения торговой войны между США и другими мировыми партнерами. Из прошедших событий отметим, что президент США Д. Трамп подтвердил свою угрозу касательно введения дополнительных пошлин на экспортируемые из Евросоюза автомобили, несмотря на протесты отрасли и недовольство Конгресса. Напомним, что в июне 2018 года Д.Трамп пообещал ввести новые пошлины в 20% на импорт автомобилей из ЕС. В ответ на заявление президента США Д. Трампа, член Еврокомиссии по торговле Сесилия Мальмстрем сообщила, что Евросоюз готовит список возможных мер в отношении США на случай, если Вашингтон введет импортные пошлины на европейские автомобили. Также президент США Д.Трамп заявил, что готов ввести дополнительные пошлины на поставки товаров из КНР на сумму 500 млрд. долл. США в год. Таким образом, с учетом ранее введенных пошлин дополнительными сборами может быть обложена практически вся китайская продукция, ввозимая в США. Кроме того, инвесторы обеспокоены, что торговый конфликт между крупнейшими экономиками мира может негативно сказаться на темпах роста глобального ВВП.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



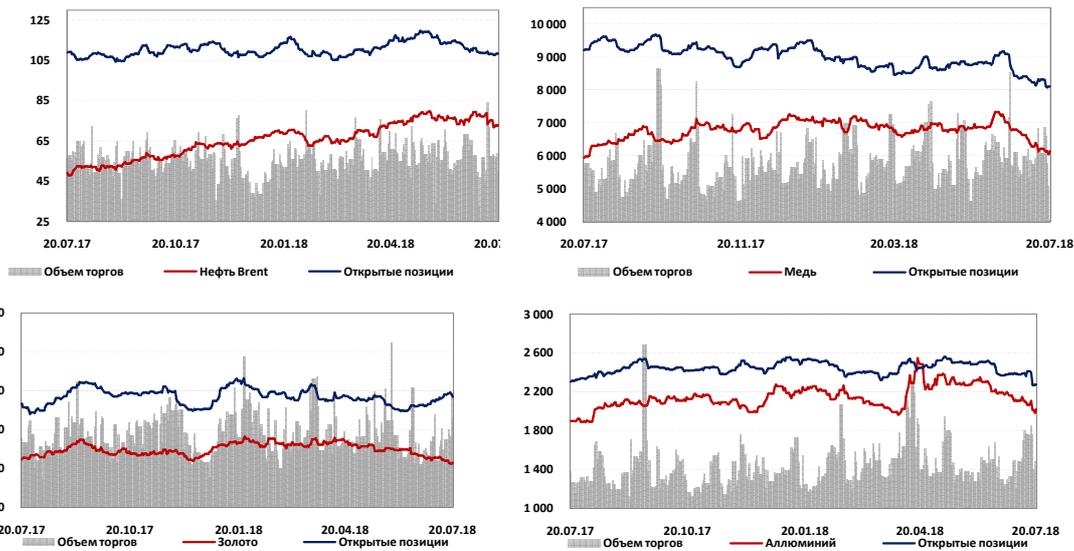
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	73,1	-3,0%	-1%	10%
WTI	баррель	70,5	-0,8%	3%	17%
Золото	тр.унция	1232	-0,76%	-8%	-6%
Серебро	тр.унция	15,5	-1,85%	-10%	-10%
Палладий	тр.унция	889	-4,71%	-13%	-18%
Платина	тр.унция	824	-0,31%	-12%	-13%
Никель	мт.тонна	13464	-3,00%	-10%	7%
Медь	фунт	6138	-1,29%	-12%	-14%
Цинк	мт.тонна	2588	-0,31%	-20%	-23%
Уран	фунт	23,8	2,15%	16%	-1%
Алюминий	мт.тонна	2024	-2,07%	-19%	-10%
Пшеница	бушель	5,16	7,17%	8%	19%
Кукуруза	бушель	355	7,57%	-7%	1%
Хлопок	мт.тонна	15890	1,47%	7%	8%
Сахар	мт.тонна	322	-4,98%	-6%	-19%
Соя	бушель	850	4,39%	-18%	-11%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне на фоне сигналов о повышении предложения нефти на мировой рынок. Участники рынка обеспокоены увеличением нефтедобычи Саудовской Аравии, России и других стран и замедлением роста экономики Китая, крупнейшего импортера нефти в мире, а также желанием США задействовать стратегический нефтяной резерв для сдерживания дальнейшего роста цен. Отметим, что Саудовская Аравия поставила дополнительные объемы нефти, по крайней мере, двум азиатским покупателям после полного выполнения контрактных обязательств в регионе на август. Ирак, по предварительным оценкам, нарастил экспорт нефти в первой половине июля на 6% до 4,05 млн. барр. в сутки, достигнув максимума с ноября 2016 года. Ливия наращивает производство нефти на восточных месторождениях, компенсируя добычу, потерянную в результате частичной приостановки работ на крупнейшем месторождении страны аш-Шарара из-за атаки на него в минувшие выходные. Отметим, что Ливия увеличила добычу до 650 тыс. - 700 тыс. барр. в сутки и планирует наращивать ее дальше. Тем временем, американские и другие западные официальные лица рассматривают возможность использования нефти из стратегических резервов на случай, если рост ее предложения не сможет предотвратить в дальнейшем нового повышения цен. Белый дом активно оценивает возможность использования стратегических запасов и одновременно призывает другие страны наращивать добычу. Дополнительное давление на нефтяной рынок оказала публикация статданных о коммерческих запасах топлива и добыче нефти в США. Согласно данным Минэнерго США, товарные запасы нефти в стране выросли на прошлой неделе на 5,836 млн. барр. против ожидаемого уменьшения резервов нефти на 4,1 млн. барр. Вместе с тем, запасы бензина в США упали на 3,165 млн. барр. против ожидаемого снижения на 700 тыс. барр., резервы дистиллятов снизились на 371 тыс., тогда как инвесторы прогнозировали их увеличение почти на 1,2 млн. барр. Добыча нефти в США на прошлой неделе подскочила на 100 тыс. барр. в сутки до 11 млн. барр. в сутки, достигнув рекордного показателя. Кроме того, негативным фактором для участников рынка стали опасения относительно замедления роста мировой экономики в связи с торговыми конфликтами между США и Китаем, что, скорее всего, негативно отразится на спросе сырьевого топлива. В результате стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 3,0% до 73,1 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 0,8% до 70,5 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 0,76% до 1 232 долл. США за тр. унцию. Алюминий снизился на 2,07% до 2 024 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 1,29% до 6 138 долл. США за фунт и цинк понизился на 0,31% до 2 588 долл. США за мт. тонну. Цены на металлы, включая медь и цинк, снизились в последние недели на опасениях, что торговые противоречия между США и основными торговыми партнерами страны, включая Китай и ЕС, усилятся и приведут к замедлению темпов роста мировой экономики.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	346,5	1,28%	1,7%	6,4%	4,5%
EUR/KZT	406,3	1,60%	3,0%	1,0%	1,3%
GBP/KZT	455,2	0,43%	1,4%	-0,7%	0,9%
USD/RUB	63,51	1,70%	-0,1%	4,2%	10,4%
EUR/USD	1,1724	0,33%	1,3%	-5,0%	-2,8%
GBP/USD	1,3136	-0,65%	-0,3%	-6,8%	-3,3%
USD/JPY	111,41	-0,86%	1,0%	3,8%	-0,8%
USD/CNY	6,77	1,17%	4,6%	7,8%	4,3%
USD/CAD	1,3145	-0,11%	-1,2%	3,7%	5,1%
AUD/USD	0,7415	-0,12%	0,6%	-4,1%	-5,3%
USD/CHF	0,9923	-0,94%	-0,4%	2,2%	2,1%

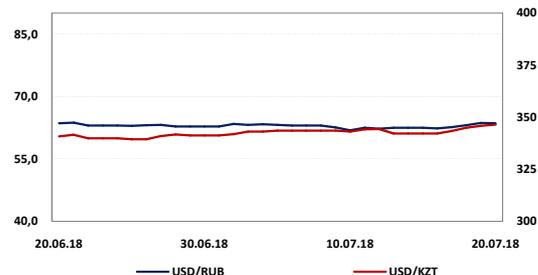
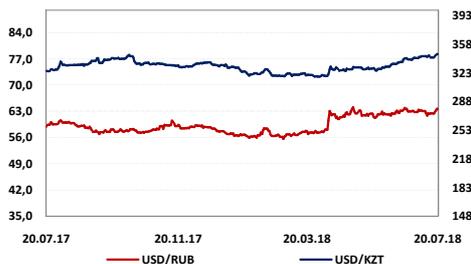
Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 1,28% и зафиксировался на уровне 346,5 тенге вслед за российским рублем и нефтью.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 1,70% и составил 63,51 руб. вслед за подешевевшей нефтью, а также на фоне опасений расширения антироссийских западных санкций.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,33% до 1,1724.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,393	5	5	21	61
2 - летние	2,594	1	3	16	67
10 - летние	2,894	7	-5	-2	43
30 - летние	3,027	10	-5	-7	21

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	135	8%	-1%	14%
Германия	12	5%	15%	26%
Италия	211	-	117%	74%
Испания	67	0%	78%	21%

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

23 июля 2018 г.

Макроэкономическая статистика

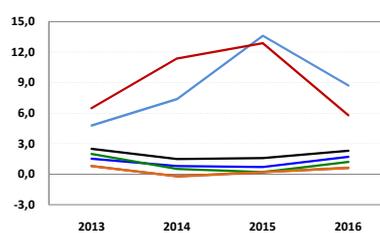
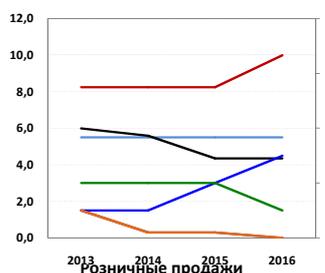
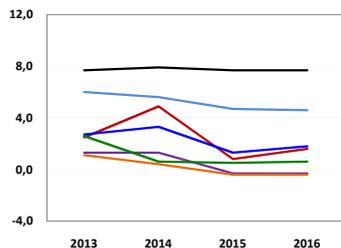
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

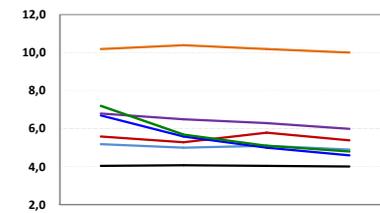
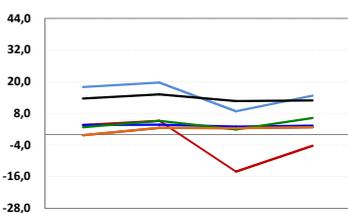
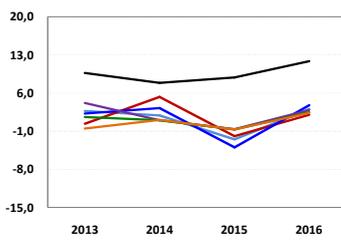
Инфляция



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
Бабаназаров Дамир

Директор
Маржан Меланич
mibraveva@centras.kz

Специалист 1 категории
Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 1 категории
Байзолданова Аида
abaizoldanova@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

Специалист 2 категории

Анастасия Черевко
acherevko@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Треjder
Жумажанов Ельжан
vzhumazhanov@centras.kz

Зам. Директора торговых операций
Тельгузиев Айдос
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 абсолютные 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.