

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
↑ 2,20%	↑ 2,08%	↑ 5,14%	↑ 2,91%	↓ -1,31%

## Основные события

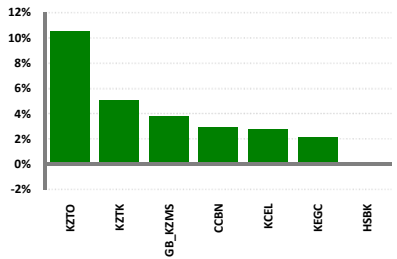
- Свыше 600 американских компании призвали Д.Трампа положить конец торговому конфликту с Китаем...
- ФРС США ожидаемо сохранили базовую процентную ставку на прежнем уровне 2,25%-2,5% годовых...
- ФРС США с...ализировали о возможном снижении процентных ставок в июле...
- 20 июня Иран сбил американский беспилотник ВМС США, ухудшив отношения между Ираном и США...
- Министерство торговли США добавило несколько китайских компаний в свой «черный список организаций»...

## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись в зеленой зоне на ожиданиях смягчения денежно-кредитной политики ФРС США и ЕЦБ, возобновления торговых переговоров между США и Китаем...



## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 26 июн Продажи нового жилья (май)/ Продажи нового жилья (м/м) (май)/ Индекс доверия потребителей СВ (июнь)/ Выступление главы ФРС г-на Пауэлла/ Заседание ОПЕК...
- 27 июн ВВП и дефлятор ВВП (1 кв.) / Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (май)...
- 28 июн Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (м/м) (май)/ PCE Deflator (м/м)/ Расходы физических лиц (м/м) (май)/ Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (июнь)...

### Европа

- 24 июн Индекс делового климата IFOГермании / Оценка текущей ситуации в Германии...
- 26 июн Индекс потребительского климата Германии (GfK) (июль)...
- 27 июн Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (июнь) ...
- 28 июн Индекс потребительских цен / Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) ...

### Китай

- 30 июн Индекс деловой активности в производственном и непроизводственном секторе (PMI) (июнь)...

### Обзор валют

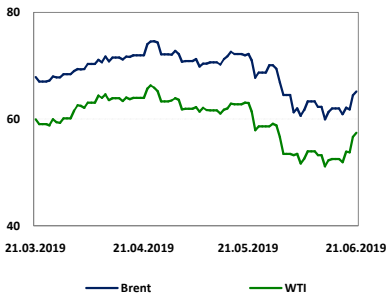
### Макроэкономические данные

## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

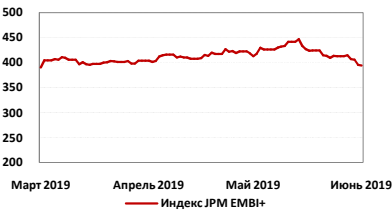
стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за					P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года		
KazMinerals	2982	2,12%	10,1%	-5,9%	17,9%	-	
КазМунайГаз, ап	25000	3,36%	-9,4%	-9,9%	-25,4%	0,00	
Казахтелеком, ао	12800	0,00%	-1,5%	13,3%	0,0%	-	
Казахтелеком, ап	28500	0,70%	-1,0%	-2,8%	-14,0%	0,00	
Баст, ао	1961	0,05%	0,9%	4,6%	-	-	
Kcell, ао	107	-1,63%	0,2%	-3,5%	6,8%	4,74	
Халык Банк	240	1,29%	0,8%	2,2%	2,7%	0,00	
Банк ЦентрКредит	1152	8,76%	-4,1%	-17,1%	-14,2%	-	

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



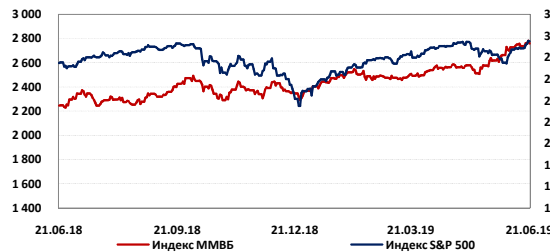
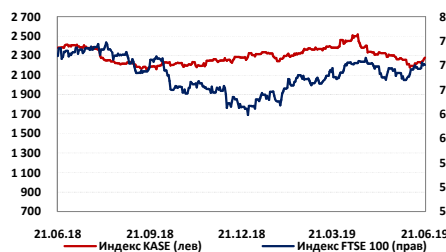
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 26 719	2,4%	3,7%	2,9%	14,4%
S&P 500	↑ 2 950	2,2%	3,3%	3,3%	17,5%
NASDAQ	↑ 8 032	3,0%	3,6%	2,5%	20,5%
FTSE 100	↑ 7 408	0,8%	1,0%	0,7%	10,0%
DAX	↑ 12 340	2,0%	1,4%	6,8%	16,6%
CAC-40	↑ 5 528	3,0%	2,8%	2,8%	17,9%
Nikkei 225	↑ 21 259	0,7%	-0,1%	-1,6%	6,2%
KOSPI	↑ 2 126	1,4%	2,9%	-2,7%	5,8%
MEXBOL	↑ 43 527	0,9%	1,4%	0,6%	3,0%
BOVESPA	↑ 102 013	4,1%	8,1%	5,5%	12,1%
MERVAL	↓ 40 295	-0,5%	16,5%	17,9%	29,6%
Shanghai C.	↑ 3 002	4,2%	3,8%	-3,2%	21,8%
SENSEX	↑ 39 194	-0,7%	0,2%	2,1%	9,2%
MMBB	↓ 2 761	0,8%	4,6%	10,1%	16,5%
PTC	↑ 1 375	2,5%	6,4%	11,1%	28,7%
KASE	↑ 2 280	2,1%	-0,4%	-4,2%	-1,1%

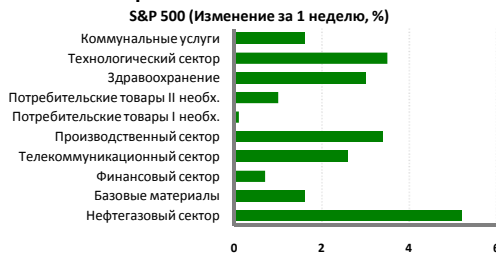
## Комментарии

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись в зеленой зоне. Так, американский индекс Dow Jones увеличился на 2,4% до 26 719 п., S&P 500 - на 2,2% до 2 950 п., индекс NASDAQ - на 3,0% до 8 032 п., индекс FTSE 100 - на 0,8% до 7 408 п., немецкий индекс DAX - на 2,0% до 12 340 п., французский индекс CAC-40 - на 3,0% до 5 528 п. В начале недели свыше 600 американских компаний во главе с Walmart Inc. и Target Corp. призвали президента США Д.Трампа положить конец торговому конфликту с Китаем, после чего в Вашингтоне начались слушания против введения 25% тарифов на китайские товары на сумму 300 млрд. долл. США. В центре внимания инвесторов были вести о торговых переговорах между США и Китаем в преддверии ожидаемой встречи лидеров двух стран 28-29 июня на саммите G20 в Японии. Ожидаемая встреча лидеров была подтверждена Д.Трампом, который написал в своем твиттере, что у него состоялся «очень хороший» телефонный разговор с президентом Китая Си Цзиньпином. Как отметил сам Д.Трамп, он также планирует встретиться с президентом России Владимиром Путиным, чтобы наладить отношения и с Россией, и с Китаем. Отметим, что до начала встречи президентов обеих стран на предстоящем саммите G20 сперва состоится совещание торговых представителей США и Китая - Роберта Лайтхайзера и Лю Хе. Внимание инвесторов также было приковано на заседание ФРС США, по итогам которых финрегулятор США ожидаемо сохранил базовую процентную ставку на прежнем уровне 2,25%-2,5% годовых. Также финрегулятор сигнализировал о возможном снижении процентных ставок в июле в целях борьбы с растущими глобальными и внутренними экономическими рисками, сохранив прогнозы темпов экономического роста США «благоприятными». Напомним, что причиной рассмотрения вопроса процентных ставок в сторону снижения стала слабая инфляция в США и затянувшаяся торговая неопределенность между США и Китаем. По мнению большинства инвесторов, ожидаемое снижение процентных ставок ФРС США может быть отменено, если США и Китай и/или США и Великобритания достигнут торгового соглашения. К концу недели усилилась геополитическая напряженность в отношениях США и Ирана после того, как Иран 20 июня сбил американский беспилотник ВМС США, на что США также были готовы дать ответный военный удар. Напомним, что главы обеих стран отметили, что не намерены воевать с друг другом. Теперь США грозят с сегодняшнего дня ввести «существенные» санкции против Ирана, при этом, США готовы вести переговоры с Ираном без предварительных условий. В пятницу Министерство торговли США добавило несколько китайских компаний и принадлежащий правительству Китая институт, занимающийся с суперкомпьютерами с военными приложениями, в свой «список организаций» из-за угрозы национальной безопасности США, что заставило беспокоиться инвесторов касательно успешного возобновления переговоров между США и Китаем. В течение недели европейским фондовым рынкам оказало поддержку подобное заявление ФРС США заявление главы ЕЦБ Марио Драги о необходимом стимулировании экономики еврозоны, если прогнозы ее дальнейшего роста и инфляции не улучшатся.

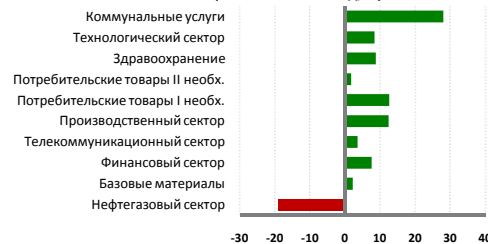
## Динамика фондовых индексов



## Динамика секторов экономики США



## S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



# Еженедельный Обзор

24 июня 2019 г.



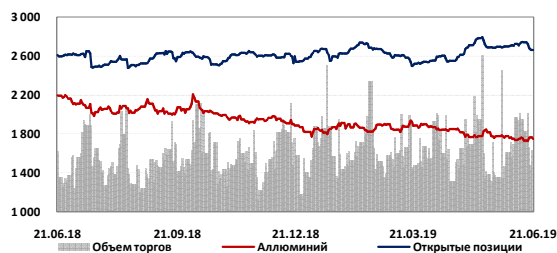
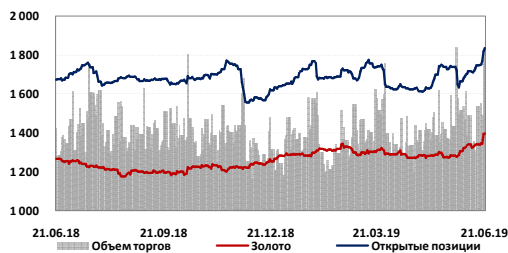
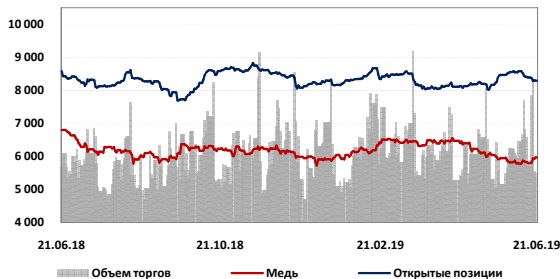
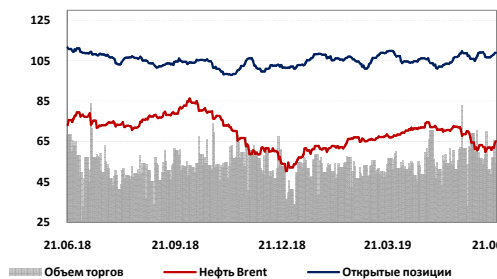
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	65,2	5,1%	-3,9%	18,7%
WTI	баррель	57,4	9,4%	-4,3%	23,4%
Золото	тр.унция	1400	4,3%	6,9%	9,0%
Серебро	тр.унция	15,3	3,2%	-0,8%	-1,2%
Палладий	тр.унция	1491	2,7%	-5,5%	24,4%
Платина	тр.унция	811	0,8%	-5,8%	1,5%
Никель	мт.тонна	12034	2,0%	-7,0%	11,3%
Медь	фунт	5968	2,9%	-7,1%	2,3%
Цинк	мт.тонна	2490	-2,8%	-13,2%	2,4%
Уран	фунт	24,7	1,0%	-5,4%	-14,6%
Алюминий	мт.тонна	1750	1,0%	-7,2%	-1,3%
Пшеница	бушель	5,26	-2,3%	12,8%	3,8%
Кукуруза	бушель	442	-2,4%	17,5%	17,7%
Хлопок	мт.тонна	13415	1,3%	-12,6%	-5,4%
Сахар	мт.тонна	325	-3,1%	-3,2%	-1,3%
Соя	бушель	903	0,7%	-0,9%	0,9%

## Комментарии

По итогам недельных торгов нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне. В середине недели нефтяные котировки значительно выросли на фоне новостей о подтверждении встреч президентов двух крупнейших в мире импортеров нефтепродуктов - США и Китая, которое сигнализировало о возобновлении торговых переговоров между США и Китаем. Такую же сильную поддержку нефтяным котировкам оказали еженедельные данные Минэнерго США, указавшие на снижение запасов нефтепродуктов в США. Так, запасы нефти в США сократились на 3,1 млн. барр. до 482,4 млн. барр., запасы бензина - на 1,7 млн. барр., запасы дистиллятов - на 0,6 млн. барр. Кроме того, и добыча нефти в США уменьшилась на 100 тыс. барр. в сутки. Усиление геополитической напряженности в отношениях США и Ирана также поставило под угрозу поставки нефти на мировой рынок, поскольку это может привести к нарушению потоков нефти с Ближнего Востока. Напомним, что 20 июня Ираном был сбит американский беспилотник ВМС США из за нарушений воздушного пространства Ирана, а США отрицают данное нарушение. Теперь в ответ на действия Ирана США намерены с сегодняшнего дня ввести "существенные" санкции против Ирана. При этом, США готовы вести переговоры с Ираном без предварительных условий. В итоге, цена легкой американской нефти WTI повысилась на 9,4% до 57,4 долл. США за барр., стоимость североморской нефти Brent увеличилась на 5,1% до 65,2 долл. США за барр. Среди ожидаемых важных событий отметим встречу стран-участников ОПЕК, которая состоится 1 июля, и встречу ОПЕК+ 2 июля, где ожидается принятие решения по дальнейшему ограничению добычи нефти в 1,2 млн. барр. в сутки до конца 2019 г. Золото подорожало на 4,3% до 1 400 долл. США за тр. унцию, алюминий - на 1,0% до 1 750 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди увеличилась на 2,9% до 5 968 долл. США за фунт, а стоимость цинка уменьшилась на 2,8% до 2 490 долл. США за мт. тонну.

## Динамика сырьевых товаров



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	378,8	-1,3%	-0,1%	0,2%	-0,5%
EUR/KZT	430,4	0,0%	1,8%	0,0%	-0,9%
GBP/KZT	482,5	-0,2%	0,5%	-2,7%	0,4%
USD/RUB	63,05	-2,1%	-2,0%	-1,3%	-8,8%
EUR/USD	1,1369	1,4%	2,0%	0,0%	0,2%
GBP/USD	1,2737	1,2%	0,6%	-2,8%	1,0%
USD/JPY	107,32	-1,1%	-2,8%	-3,2%	-1,4%
USD/CNY	6,87	-0,8%	-0,5%	2,5%	0,1%
USD/CAD	1,3222	-1,4%	-1,6%	-1,1%	-2,6%
AUD/USD	0,6926	0,8%	0,6%	-2,6%	-0,8%
USD/CHF	0,9765	-2,3%	-3,3%	-1,6%	-1,4%

## Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 1,3% и зафиксировался на уровне 378,8 тг.

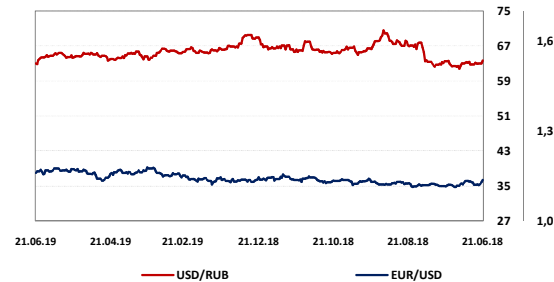
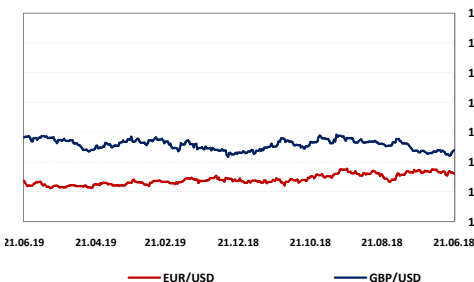
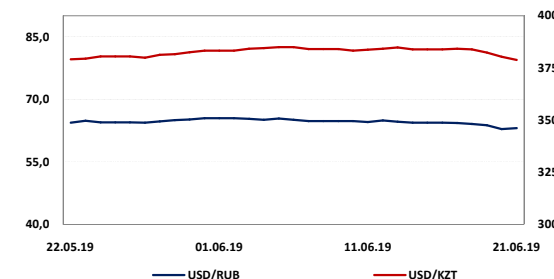
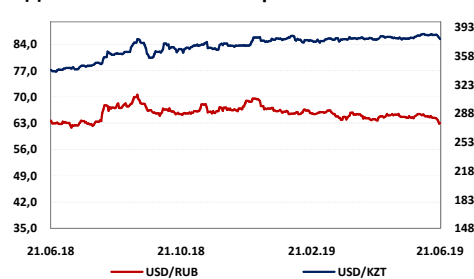
Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 2,1% и составил 63,05 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 1,4% до 1,1369.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 1,2% до 1,2737.

Отметим, что после заявления главы ФРС США Джерома Пауэлла о возможном смягчении денежно-кредитной политики финрегулятора США в июле американский доллар сравнительно ослаб по отношению к валютам других стран. Если ФРС США в июле сократит расходы по займам впервые за последние 10 лет, скорее всего, это может привести значительному ослаблению мировой резервной валюты - американского доллара. Отметим, что валюты Японии, Канады, Швейцарии, России, Казахстана и многих других стран за неделю укрепились в отношении к американской валюте более чем на 1,1%.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	1,932	-8	-43	-55	-66
2 - летние	1,770	-7	-45	-64	-70
10 - летние	2,056	-2	-33	-48	-57
30 - летние	2,584	0	-22	-38	-37

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	113	-9%	-15%	-28%

\*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

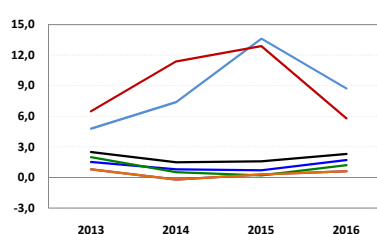
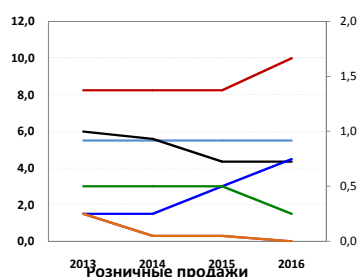
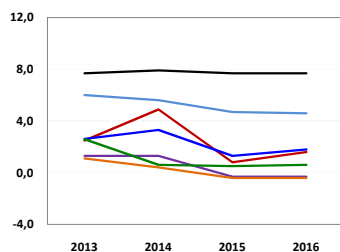
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	5,5
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,7	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,2	3,3	-4,1	3,8	3,5	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	10,0
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

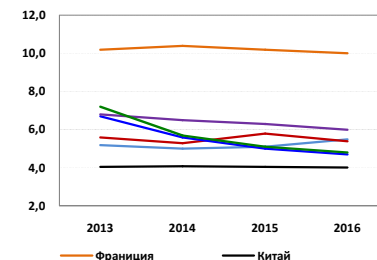
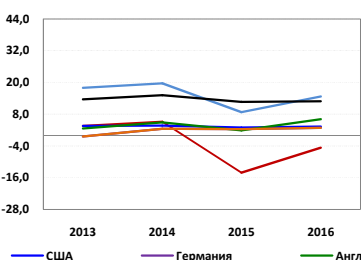
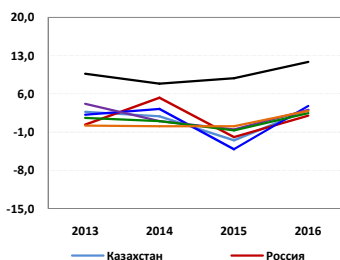
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



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



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

**Директор**

Дамир Бабаназаров  
[DBabanazarov@centras.kz](mailto:DBabanazarov@centras.kz)

**Директор**

Маржан Меланич  
[Mlbrayeva@centras.kz](mailto:Mlbrayeva@centras.kz)

**Ведущий специалист**

Жанар Аршынбек  
[ZArshynbek@centras.kz](mailto:ZArshynbek@centras.kz)

**Ведущий специалист**

Макпал Оразова  
[MOrazova@centras.kz](mailto:MOrazova@centras.kz)

**Младший аналитик**

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

**Аналитик**

Анна Соколова  
[ASokolova@centras.kz](mailto:ASokolova@centras.kz)

Департамент Управления по работе с клиентами

**Зам. Директора Управления по работе с клиентами**

Светлана Билецкая  
[Sbiletskaya@centras.kz](mailto:Sbiletskaya@centras.kz)

**Ведущий специалист**

Эльмира Отарбекова  
[EOTarbekova@centras.kz](mailto:EOTarbekova@centras.kz)

**Ведущий специалист**

Анара Алтан  
[AAltan@centras.kz](mailto:AAltan@centras.kz)

**Специалист 2 категории**

Анастасия Черевко  
[ACHerevko@centras.kz](mailto:ACHerevko@centras.kz)

Департамент Торговых Операций

**Директор Департамента торговых операций**

Калмас Даулетов  
[KDauletov@centras.kz](mailto:KDauletov@centras.kz)

**Специалист 2 категории**

Даулет Беис  
[DBeis@centras.kz](mailto:DBeis@centras.kz)

**Зам. Директора торговых операций**

Айдос Тельгузиев  
[ATelguziyev@centras.kz](mailto:ATelguziyev@centras.kz)

**Ведущий специалист**

Алишер Тлебалидиев  
[ATlebaldyyev@centras.kz](mailto:ATlebaldyyev@centras.kz)

**Ведущий специалист**

Айдын Наурызбаев  
[ANauryzbayev@centras.kz](mailto: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 г.

АО "Сентрас Секьюритиз" • Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А • тел.: (727) 259 88 77 • [www.cesec.kz](http://www.cesec.kz) • [info@centras.kz](mailto:info@centras.kz)