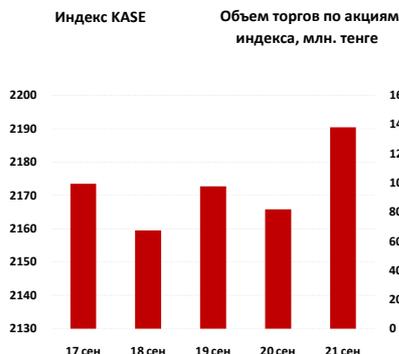


Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↑	↑	↓
0,85%	0,06%	0,91%	7,10%	-4,87%



Основные события

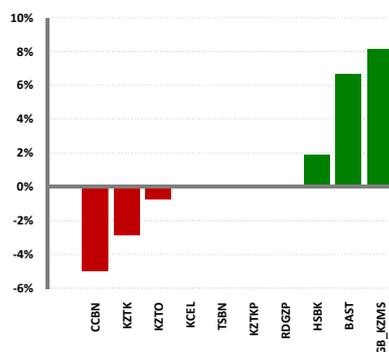
- 18 сентября 2018 г. президент США Д. Трамп объявил о введении новых пошлин на импорт из Китая объемом в 200 млрд. долл. США в размере 10% с 24 сентября 2018 г...
- Минфин Китая сообщил о введении ответных пошлин на товары американского экспорта объемом 60 млрд. долл. США в год в размере 10% с 24 сентября 2018 г...
- 21 сентября 2018 г. Минфин США ввел санкции в отношении отдела развития техники Центрального военного совета КНР и его руководителя Ли Шанфу...
- 22-23 сентября 2018 г. в Алжире прошла встреча министерского мониторингового комитета ОПЕК+, по итогам которого договорились придерживаться 100%-ного выполнения сделки, увеличив добычу в целом на 1 млн б/с...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись в зеленой зоне. В центре внимания участников фондового рынка продолжают оставаться торговые отношения между США и Китаем. Дополнительную поддержку фондовым индексам оказала позитивная статистика по США и Еврозоне...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 25 сен Индекс доверия потребителей СВ (сент)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 26 сен Продажи нового жилья (авг)/Запасы сырой нефти...
- 27 сен Объем поставок гражданских средств производства (без учета воздушных судов) (м/м)/Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (авг)/Объем заказов на товары длительного пользования (м/м) (авг)/ВВП (кв/кв) (2 кв.)/Сальдо внешней торговли товарами (авг)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (авг)...
- 28 сен Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (r/r) (авг)/Расходы физических лиц (м/м) (авг)/Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (сент)/Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (сент)...

Европа

- 25 сен Индекс оптовых цен Германии (м/м) (авг)...
- 27 сен Индекс потребительского климата Германии (Gfk) (окт)/Индекс ожиданий в сфере услуг (сент)Еврозоны/Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (сент)...
- 28 сен Объем розничных продаж Германии (м/м) (авг)/Изменение количества безработных в Германии (сент)/Уровень безработицы Германии (сент)/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r)Еврозоны/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (сент) Еврозоны...

Китай

- 28 сен Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (сент)...

Обзор валют

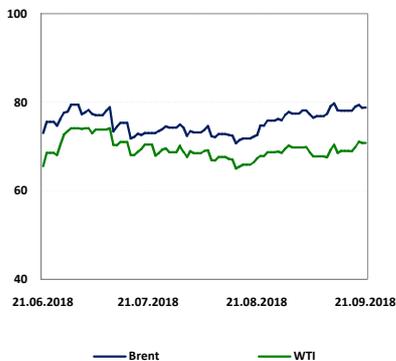
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

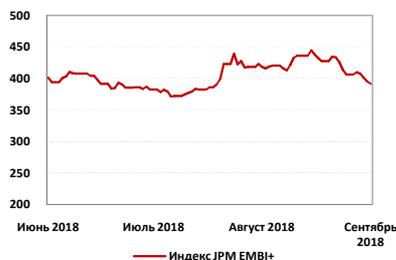
стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2625	8,15%	13,1%	-35,2%	-30,9%	-
КазМунайГаз, ао	12691	0,01%	0,3%	54,8%	5,8%	3,64
КазМунайГаз, ап	30000	-2,88%	-6,5%	-11,8%	46,3%	0,00
Казахтелеком, ао	12850	0,00%	-2,3%	-5,8%	51,2%	-
Казахтелеком, ап	42012	6,70%	-11,4%	-19,7%	-26,9%	0,00
Баст, ао	1642	-0,06%	0,2%	6,3%	-	-
Kcell, ао	96	1,90%	-0,7%	-5,8%	16,7%	6,38
Халык Банк	246	-4,96%	-8,2%	-13,0%	24,8%	0,00
Банк ЦентрКредит	1318	-0,74%	-3,2%	-2,0%	-1,4%	-
АО "Казтрансойл"	1832,5	0,00%	0,0%	-	-	-

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



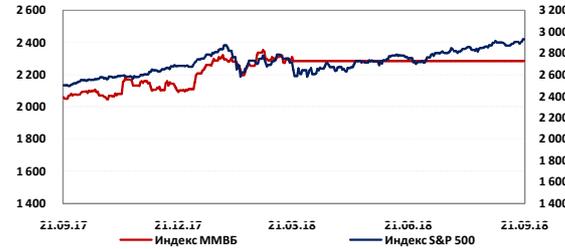
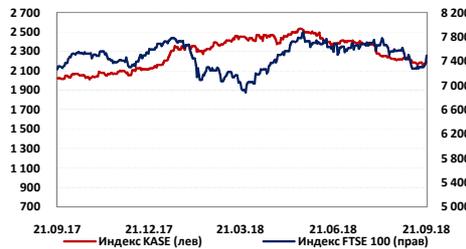
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 26 744	2,25%	3,9%	9,3%	7,73%
S&P 500	↑ 2 930	0,85%	2,4%	6,5%	8,67%
NASDAQ	↓ 7 987	-0,29%	1,2%	3,6%	13,99%
FTSE 100	↑ 7 490	2,55%	-1,1%	-0,9%	-2,06%
DAX	↑ 12 431	2,53%	0,4%	-0,6%	-3,42%
CAC-40	↑ 5 494	2,65%	1,4%	3,4%	3,89%
Nikkei 225	↑ 23 870	3,36%	6,7%	5,2%	4,85%
KOSPI	↑ 2 339	0,90%	2,9%	0,1%	-5,67%
MEXBOL	↓ 49 344	-0,54%	-1,1%	6,2%	-1,38%
BOVESPA	↑ 79 444	5,32%	3,3%	13,4%	1,99%
MERVAL	↑ 34 327	13,75%	27,9%	11,2%	10,43%
Shanghai C.	↑ 2 797	4,32%	3,1%	-2,7%	-16,45%
SENSEX	↑ 36 842	-3,28%	-3,8%	4,0%	8,96%
MMBB	↓ 2 427	2,82%	5,6%	8,1%	15,03%
PTC	↑ 1 150	5,01%	7,9%	3,5%	-0,42%
KASE	↑ 2 188	0,06%	-1,1%	-8,1%	1,15%

Комментарии

По итогам прошедшей недели европейские и американские фондовые индексы, преимущественно, продемонстрировали положительную динамику, в частности французский индекс CAC-40 увеличился на 2,65% до 5 494 п., немецкий индекс DAX - на 2,53% до 12 431 п., британский индекс FTSE 100 - на 2,55% до 7 490 п., индекс S&P 500 - на 0,85% до 2 930 п., индекс Dow Jones - на 2,25% до 25 744 п., а индекс NASDAQ уменьшился на 0,29% до 7 987 п. В течение прошедшей недели внимание участников фондового рынка было направлено на торговые отношения между США и Китаем. Так, 18 сентября президент США Д. Трамп объявил о введении новых пошлин на импорт из Китая объемом в 200 млрд. долл. США в размере 10% с 24 сентября 2018 г. При этом планируется, что в 2019 г. ввозные пошлины вырастут до 25%, если Пекин не пойдет на уступки Вашингтону. Минфин Китая, в свою очередь, сообщил, что введет ответные пошлины на товары американского экспорта объемом 60 млрд. долл. США в год в размере 10% также с 24 сентября 2018 г. Между тем, ряд товаров технологического сектора, включая продукцию Apple и производителя потребительской электроники Fitbit, были исключены из нового раунда пошлин. Позднее президент США Д. Трамп заявил, что Вашингтон собирается ввести новые ввозные пошлины на товары стоимостью еще 267 млрд. долл. США. Таким образом, новыми пошлинами будет обложен практически весь объем американского импорта из Китая. Кроме того, 21 сентября Минфин США ввел санкции в отношении отдела развития техники Центрального военного совета КНР и его руководителя Ли Шанфу. Поддержку мировым фондовым индексам могла оказать публикация позитивных статданных по США и Европе, в частности дефицит счета текущих операций платежного баланса США во втором квартале уменьшился на 16,6% до 101,5 млрд. долл. США по сравнению с прошлым показателем, число новостроек в США в августе выросло больше прогноза на 9,2% по сравнению с предыдущим месяцем и составило 1,282 млн. в пересчете на годовые темпы, а также количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе уменьшилось на 3 тыс. человек и составило 201 тыс. человек, достигнув минимума за 49 лет. Индекс деловой активности в секторе услуг Еврозоны в сентябре вырос до 54,7 пункта против ожидаемого прогноза 55,0 пункта.

Динамика фондовых индексов

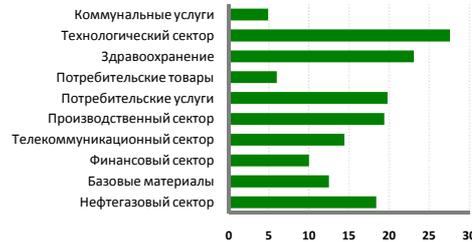


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



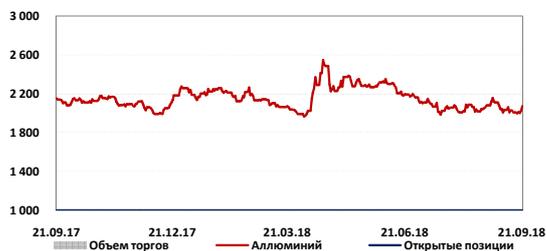
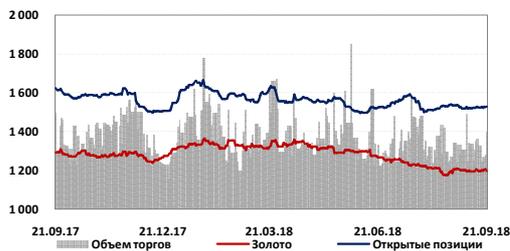
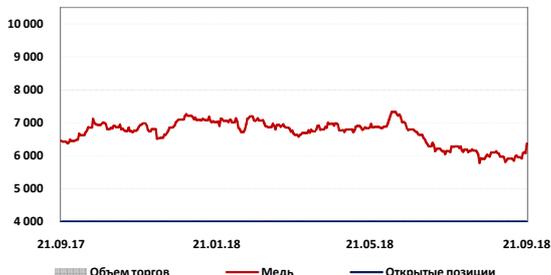
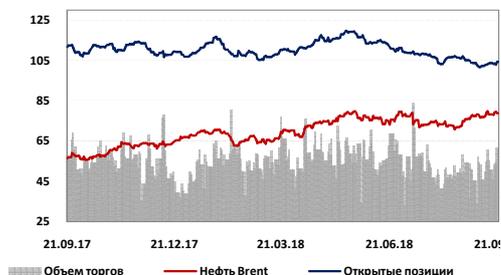
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	78,8	0,9%	8%	18%
WTI	баррель	70,8	2,6%	8%	17%
Золото	тр.унция	1199	0,46%	-5%	-9%
Серебро	тр.унция	14,3	1,64%	-12%	-17%
Палладий	тр.унция	1067	6,82%	12%	-2%
Платина	тр.унция	830	3,88%	-4%	-12%
Никель	мт.тонна	13187	4,88%	-12%	5%
Медь	фунт	6374	7,10%	-6%	-11%
Цинк	мт.тонна	2503	8,02%	-15%	-26%
Уран	фунт	27,4	0,18%	19%	14%
Алюминий	мт.тонна	2075	3,36%	-5%	-8%
Пшеница	бушель	5,22	8,70%	5%	20%
Кукуруза	бушель	357	6,01%	0%	1%
Хлопок	мт.тонна	15705	0,03%	0%	7%
Сахар	мт.тонна	331	0,64%	-3%	-17%
Соя	бушель	847	3,13%	-4%	-11%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне. Основными позитивными факторами для рынка нефти на прошлой неделе стали сигналы о том, что Саудовская Аравия не будет принимать меры для сдерживания подъема рынка в ближайшее время. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 0,9% до 78,8 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 2,6% до 70,8 долл. США за барр. Из прошедших событий отметим, что во вторник министр энергетики Саудовской Аравии Халид аль Фалих и ряд других саудовских чиновников провели встречи с инвесторами, трейдерами и другими участниками рынка в Лондоне, Хьюстоне и Вашингтоне для обсуждения ситуации на нефтяном рынке. В ходе обмена мнениями представители Саудовской Аравии дали понять, что не намерены способствовать подъему цен на нефть выше уровня 80 долл. США за барр., однако считают, что избежать их повышения на какое-то время, возможно, не удастся. Дополнительную поддержку нефтяным котировкам оказала публикация данных Минэнерго США об объемах коммерческих запасов топлива в стране, согласно которым резервы нефти за неделю уменьшились на 2,057 млн. барр. против ожидаемого снижения на 3 млн. барр. Также согласно данным Минэнерго США, запасы бензина в стране на минувшей неделе уменьшились на 1,719 млн. барр. против ожидаемого сокращения на 1,6 млн. барр. Между тем резервы нефти на терминале в Кушинге, где хранится торгуемая на NYMEX нефть, снизились на 1,25 млн. барр. Однако сдерживает рост нефтяных котировок обострение напряженности торговых отношений между США и Китаем, что может привести к снижению спроса на сырьевые товары, включая нефть. Из прошедших событий отметим, что 22-23 сентября в Алжире прошла встреча министерского мониторингового комитета ОПЕК+, по итогам которого министерский комитет ОПЕК+ договорился придерживаться 100%-ного выполнения сделки, увеличив добычу в целом на 1 млн барр. в сутки. Министр нефти Омана М.аль-Румхи отметил, что, пока непонятно, когда может быть достигнуто 100%-ное выполнение сделки ОПЕК+. При этом министр нефти Кувейта Б.ар-Рашиди отметил, что до достижения этого показателя понадобится немного времени. Согласно заявлению главы Минэнерго А. Новака, страны ОПЕК+ в августе выполняли сделку по снижению добычи нефти на 129%. Золото подорожало на 0,46% до 1 199 долл. США за тр. унцию. Алюминий повысился на 3,36% до 2 075 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди увеличилась на 7,10% до 6 374 долл. США за фунт и цинк прибавил на 8,02% до 2 503 долл. США за мт. тонну. Цветные металлы, включая медь, цинк резко подорожали на фоне ослабления доллара США.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

24 сентября 2018 г.



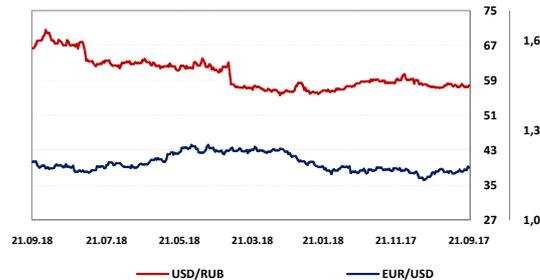
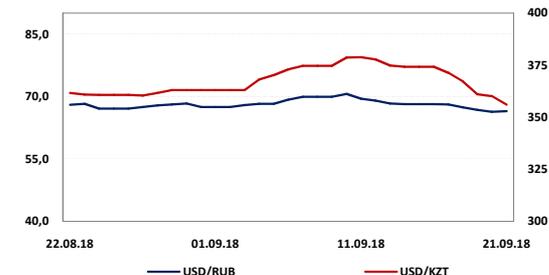
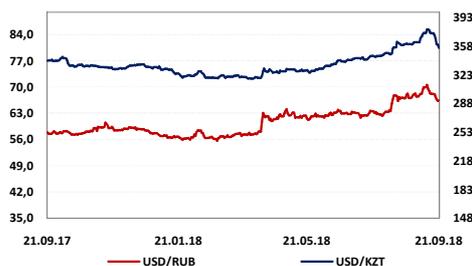
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 356,0	-4,87%	-1,6%	4,2%	7,4%
EUR/KZT	↓ 415,8	-4,39%	-0,9%	4,9%	3,6%
GBP/KZT	↓ 465,3	-4,07%	-0,4%	2,9%	3,1%
USD/RUB	↓ 66,46	-2,51%	-2,3%	4,4%	15,6%
EUR/USD	↑ 1,1749	1,07%	1,3%	1,2%	-2,6%
GBP/USD	↑ 1,3072	0,03%	1,2%	-1,3%	-3,8%
USD/JPY	↑ 112,59	0,47%	1,8%	2,4%	0,3%
USD/CNY	↓ 6,86	-0,15%	0,2%	5,6%	5,6%
USD/CAD	↓ 1,2916	-0,92%	-0,6%	-3,0%	3,2%
AUD/USD	↑ 0,7290	1,92%	-0,8%	-1,2%	-6,9%
USD/CHF	↓ 0,9587	-1,00%	-2,5%	-3,4%	-1,3%

Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 4,87% и зафиксировался на уровне 356,0 тенге вслед за российским рублем, а также на фоне роста нефтяных котировок. Дополнительной поддержкой для тенге стало заявление ЦБ Казахстана, который прогнозирует снижение дефицита текущего счета в 2018 году до 2,3% от ВВП с 3,3%. Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 2,51% и составил 66,46 руб. на фоне роста нефтяных котировок. Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 1,07% до 1,1749.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 2,568	1	15	24	78
2 - летние	↑ 2,802	2	21	26	88
10 - летние	↑ 3,064	7	24	17	60
30 - летние	↑ 3,200	7	22	16	39

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	↓ 158	-4%	10%	34%
Германия	↑ 11	3%	-6%	15%
Италия	↓ 221	-4%	-3%	83%
Испания	↑ 65	7%	-3%	16%

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

24 сентября 2018 г.

Макроэкономическая статистика

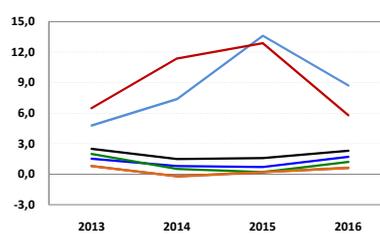
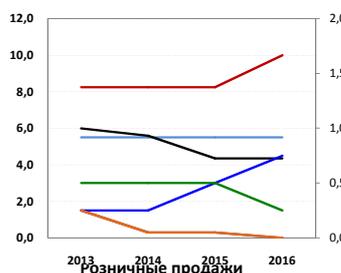
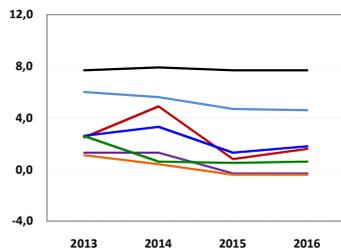
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

ВВП

Процентные ставки

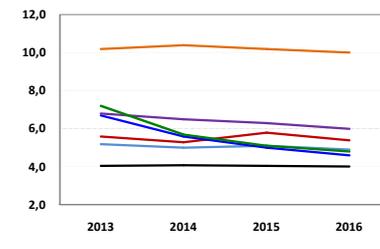
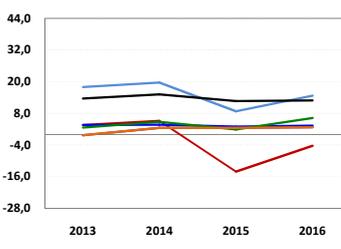
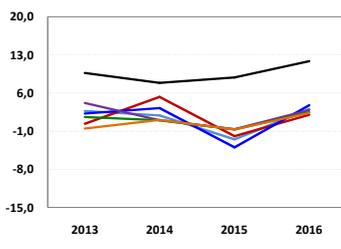
Инфляция



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.