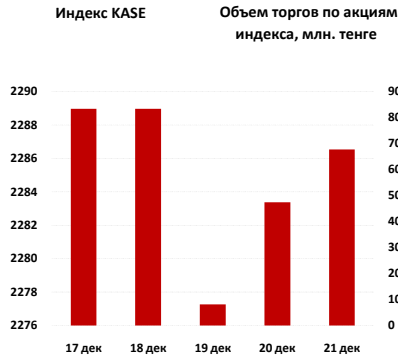


## Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓ -7,05%	↓ -0,34%	↓ -10,72%	↓ -2,39%	↑ 0,03%



## Основные события

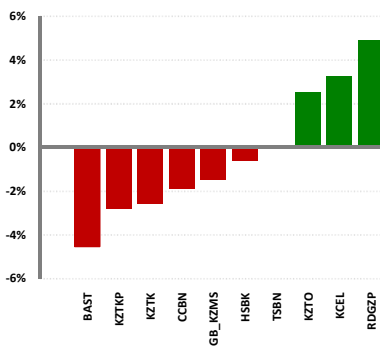
- 18-19 декабря состоялось заседание ФРС США, по итогам которого американский регулятор повысил базовую процентную ставку на 0,25 процентного пункта с 2-2,25% годовых до 2,25-2,5% годовых...
- Глава ФРС США Дж. Пауэлл сообщил, что американский регулятор ожидает два повышения базовой ставки в 2019 году, вместо ранее планируемых трех...
- ФРС США ухудшил прогнозы по росту ВВП в 2018 и 2019 гг...
- Приостановка работы федеральных учреждений в США из-за отсутствия принятого конгрессом США финансирования...

## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись в красной зоне. Внимание участников фондового рынка было направлено на очередное заседание ФРС США, по итогам которого американский регулятор повысил четвертый раз базовую процентную ставку, а также ухудшил прогнозы по росту ВВП в 2018 и 2019 гг...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

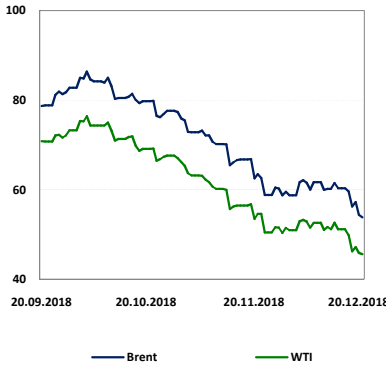
### США

- 24 дек-26 дек Рождество
- 27 дек Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс доверия потребителей СВ (дек)/Продажи нового жилья (нояб)...
- 28 дек Сальдо внешней торговли товарами (нояб)/Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (дек)/Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (нояб)/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)/Запасы сырой нефти/Число буровых установок от Baker Hughes...

### Европа

- 24 дек-26 дек Рождество
- 28 дек Индекс цен на импорт Германии (м/м) (нояб)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (г/г) (дек)/Гармонизированный индекс потребительских цен Германии (м/м) (дек)...

## Динамика котировок на нефть



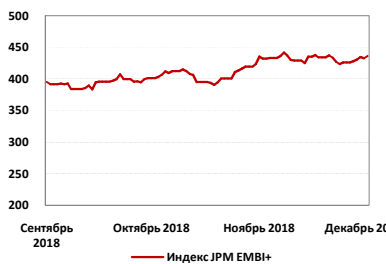
## Обзор валют

### Макроэкономические данные

## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

## Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2498	-1,46%	-1,3%	-0,7%	-34,3%	-
КазМунайГаз, ао	12800	4,92%	3,2%	0,8%	6,7%	2,47
КазМунайГаз, ап	34300	-2,55%	15,5%	11,4%	67,3%	0,00
Казахтелеком, ао	13110	-2,82%	9,3%	2,0%	54,2%	-
Казахтелеком, ап	34700	-4,54%	-11,0%	-19,0%	-39,7%	0,00
Баст, ао	1694	3,29%	0,5%	3,2%	-	-
Kcell, ао	101	-0,59%	-3,9%	4,4%	22,2%	6,00
Халык Банк	240	-1,92%	-7,0%	-2,4%	21,7%	0,00
Банк ЦентрКредит	1340	2,52%	0,8%	2,8%	0,2%	-
АО "Казтрансойл"	1832,5	0,00%	0,0%	-	-	-

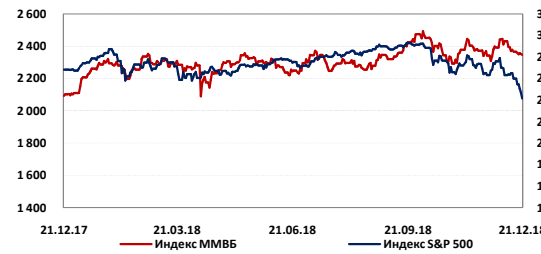
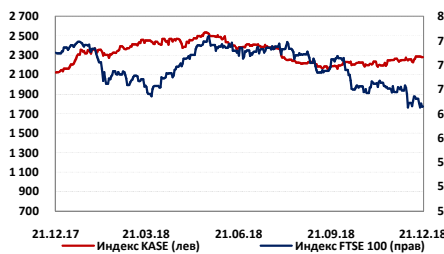
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 22 445	-6,87%	-8,3%	-15,8%	-9,58%
S&P 500	↓ 2 417	-7,05%	-8,8%	-17,5%	-10,36%
NASDAQ	↓ 6 333	-8,36%	-9,2%	-21,1%	-9,62%
FTSE 100	↓ 6 721	-1,81%	-4,7%	-8,8%	-12,12%
DAX	↓ 10 634	-2,13%	-5,4%	-13,7%	-17,38%
CAC-40	↓ 4 694	-3,28%	-5,7%	-13,9%	-11,24%
Nikkei 225	↓ 20 166	-5,65%	-6,2%	-14,8%	-11,42%
KOSPI	↓ 2 061	-0,38%	-0,7%	-11,3%	-16,86%
MEXBOL	↑ 41 469	0,38%	-0,1%	-16,2%	-17,12%
BOVESPA	↓ 85 697	-2,00%	-1,8%	9,7%	10,02%
MERVAL	↓ 28 457	-8,53%	-6,0%	-17,6%	-8,45%
Shanghai C.	↓ 2 516	-2,99%	-5,1%	-7,8%	-24,85%
SENSEX	↑ 35 742	-0,61%	1,5%	-3,7%	5,71%
MMBB	↓ 2 347	-0,78%	-0,5%	-2,2%	11,25%
PTC	↓ 1 077	-3,52%	-4,5%	-5,6%	-6,69%
KASE	↓ 2 280	-0,34%	1,2%	4,6%	5,43%

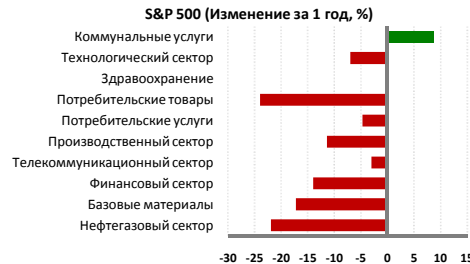
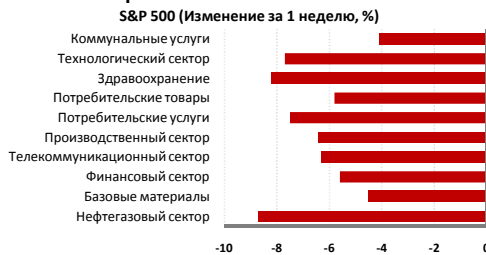
## Комментарии

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые индексы продемонстрировали негативную динамику, в частности американский индекс S&P 500 упал на 7,05% до 2 417 п., индекс NASDAQ - на 8,36% до 6 333 п., индекс Dow Jones - на 6,87% до 22 445 п., французский индекс CAC-40 - на 3,28% до 4 694 п., немецкий индекс DAX - на 2,13% до 10 634 п. и британский индекс FTSE 100 - на 1,81% до 6 721 п. На снижение фондовых индексов повлияли итоги очередного заседания ФРС США, которое состоялось 18-19 декабря, беспокойство по поводу приостановки работы федеральных учреждений в США из-за отсутствия принятого конгрессом финансирования, а также на фоне низкой активности торгов в преддверии рождественских праздников. По итогам заседания, ФРС США повысила базовую процентную ставку на 0,25 процентного пункта с 2,25% годовых до 2,25-2,5% годовых и ухудшил прогнозы по росту ВВП в 2018 и 2019 гг. Отметим, что это повышение стало четвертым по счету в текущем году. Также глава ФРС США Дж. Пауэлл сообщил, что американский регулятор ожидает два повышения базовой ставки в 2019 году, вместо ранее планируемых трех. Кроме того, регулятор ухудшил прогнозы по росту экономики страны на 2018 и 2019 годы: прогноз по росту ВВП США на 2018 год понижен с 3,1% до 3%, на 2019 год — с 2,5% до 2,3%, а также на 2020 и 2021 год — подтвержден на уровнях 2% и 1,8%, соответственно. Прогноз по инфляции на текущий год также понижен — с 2,1% до 1,9% на 2018 год и с 2% до 1,9% на 2019 год. Прогноз по безработице на 2018 год сохранен на уровне 3,7%, на 2019 год — на уровне 3,5%. Из прошедших событий отметим, что в четверг стало известно о том, что президент США Д.Трамп пока не хочет подписывать временный бюджет до 8 февраля, поскольку документ не включает в себя 5 млрд. долл. США, затребованных им на строительство стены на границе с Мексикой. Позже в четверг вечером палата представителей США одобрила выделение средств на строительство стены, теперь законопроект направлен в сенат, большинство в котором уже заявило о том, что проголосует против. Дополнительное давление на фондовые индексы оказала публикация слабых статданных по США и Еврозоне, в частности ВВП США за третий квартал понижен с 3,5% до 3,4%, объем заказов на товары длительного пользования в США показал рост в ноябре на 0,8% при прогнозах повышения на 1,6% и индекс потребительских цен в Еврозоне в ноябре достиг до 1,9% против ожидаемого роста до 2,0%. Отметим, что фондовые рынки США и Европы 24-26 декабря будут закрыты в связи с празднованием Рождества. Вероятно, рынки после долгих выходных откроются слабой активностью и, возможно, сохранят негативную динамику до конца года.

## Динамика фондовых индексов



## Динамика секторов экономики США



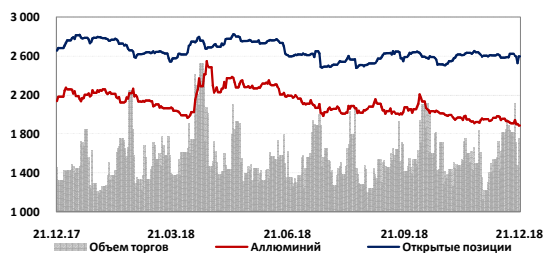
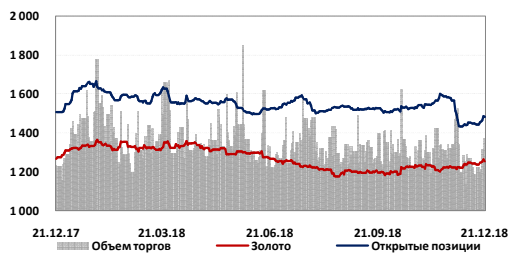
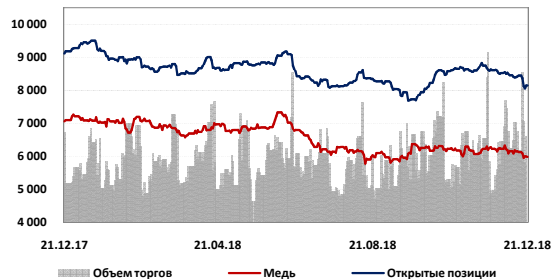
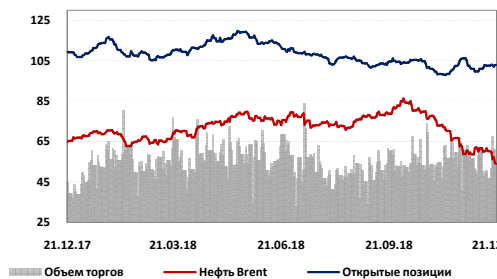
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	53,8	-10,7%	-32%	-19%
WTI	баррель	45,6	-11,0%	-36%	-24%
Золото	тр.унция	1256	1,42%	4%	-5%
Серебро	тр.унция	14,6	0,39%	2%	-15%
Палладий	тр.унция	1208	0,76%	13%	11%
Платина	тр.унция	796	1,34%	-5%	-16%
Никель	мт.тонна	10818	-1,73%	-14%	-14%
Медь	фунт	5983	-2,39%	-2%	-17%
Цинк	мт.тонна	2516	-1,89%	2%	-25%
Уран	фунт	28,6	-0,35%	4%	20%
Алюминий	мт.тонна	1886	-1,20%	-7%	-16%
Пшеница	бушель	5,14	-2,61%	-2%	19%
Кукуруза	бушель	379	0,46%	7%	7%
Хлопок	мт.тонна	14520	-0,51%	-7%	-1%
Сахар	мт.тонна	338	-1,57%	2%	-15%
Соя	бушель	885	-1,75%	4%	-7%

## Комментарии

Нефтяные котировки по итогам торгов прошедшей недели закрылись в красной зоне, в частности стоимость североморской нефти марки Brent снизилась на 10,7% до 53,8 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 11,0% до 45,6 долл. США за барр., обновив минимумы с сентября 2017 года. Основным фактором, оказывающим давление на стоимость нефти, являются обострившиеся опасения относительно переизбытка предложения сырья на мировом рынке. Согласно прогнозам управления энергетической информации Минэнерго США, добыча сланцевой нефти в крупнейших нефтегазодобывающих регионах США в январе 2019 года вырастет по сравнению с декабрем 2018 года на 134 тыс. барр. в сутки до 8,166 млн. барр. в день. Кроме того, участники нефтяного рынка опасаются, что меры ОПЕК+ по сокращению добычи могут оказаться недостаточными для устранения излишка предложения нефти на рынке, особенно в случае, если материализуются ряд рисков и темп роста мировой экономики снизится. В частности, торговый конфликт между США и Китаем, который по-прежнему продолжает развиваться, несмотря на сигналы готовности двух крупнейших экономик мира пойти на взаимные уступки, способен негативно повлиять на темпы роста глобального ВВП и на спрос нефти. Дополнительную неопределенность на нефтяном рынке создают неоднозначные еженедельные данные Минэнерго США, согласно которым запасы нефти в стране за прошлую неделю сократились на 497 тыс. барр. против ожидаемого снижения на 2,4 млн. барр. При этом запасы бензина в стране выросли на 1,77 млн. барр., а запасы дистиллятов упали на 4,24 млн. барр. Нефтяной импорт в США повысился на 30 тыс. барр. в сутки до 7,42 млн. барр. в сутки, а экспорт увеличился на 51 тыс. барр. в сутки до 2,325 млн. барр. в сутки. Золото подорожало на 1,42% до 1 256 долл. США за тр. унцию. Алюминий снизился на 1,2% до 1 886 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 2,39% до 5 983 долл. США за фунт и цинк понизился на 1,89% до 2 516 долл. США за мт. тонну на фоне слабого спроса со стороны перерабатывающей промышленности.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

24 декабря 2018 г.



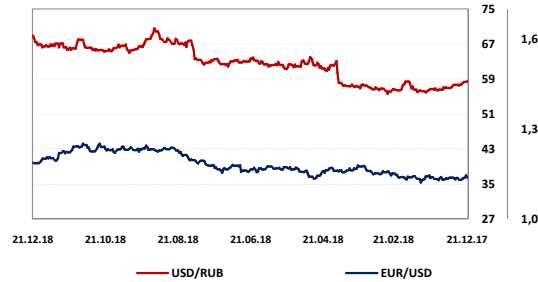
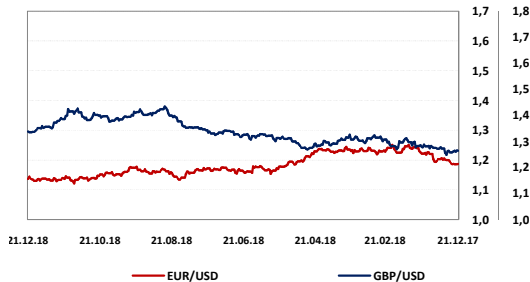
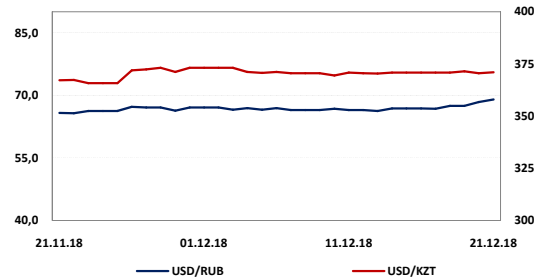
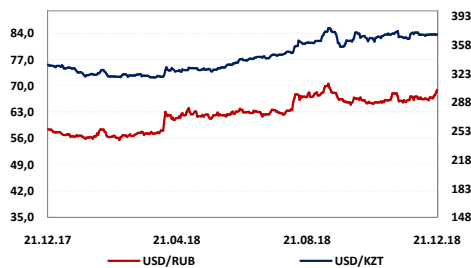
## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	371,0	0,03%	1,0%	3,0%	11,9%
EUR/KZT	422,4	0,71%	0,9%	0,1%	5,3%
GBP/KZT	468,7	0,39%	-0,4%	-1,0%	3,9%
USD/RUB	68,95	3,13%	4,9%	4,0%	19,9%
EUR/USD	1,1372	0,58%	-0,1%	-3,4%	-5,7%
GBP/USD	1,2645	0,49%	-1,0%	-4,7%	-7,0%
USD/JPY	111,22	-1,91%	-1,6%	-1,1%	-1,0%
USD/CNY	6,91	-0,02%	-0,3%	0,9%	6,4%
USD/CAD	1,3602	1,63%	2,8%	5,4%	8,7%
AUD/USD	0,7040	-1,84%	-3,1%	-3,5%	-10,1%
USD/CHF	0,9938	-0,42%	-0,1%	3,6%	2,3%

## Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,03% и зафиксировался на уровне 371,0 тенге вслед за российским рублем, а также на фоне снижения нефтяных котировок. Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 3,13% и составил 68,95 руб. на фоне ожидания очередного пакета американских санкций по отношению к РФ, а также вслед за подешевевшей нефтью. Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,58% до 1,1372.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	2,622	-5	-4	5	84
2 - летние	2,641	-9	-17	-17	72
10 - летние	2,792	-10	-27	-27	33
30 - летние	3,031	-11	-29	-17	22

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	153	4%	-3%	30%

\*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

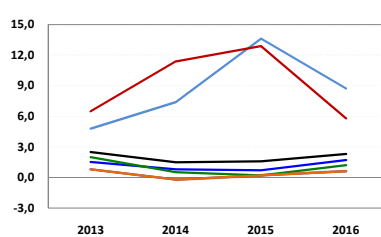
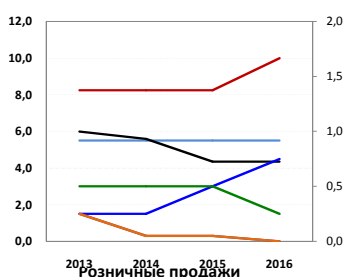
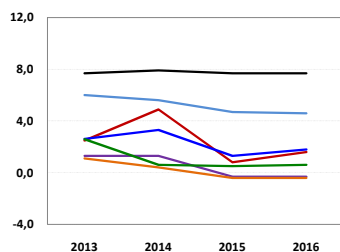
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	4,9
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,3	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,2	3,2	-4,0	3,8	3,5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

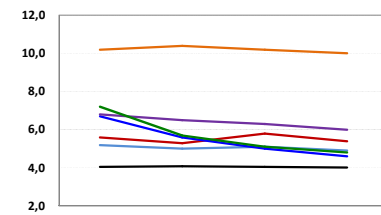
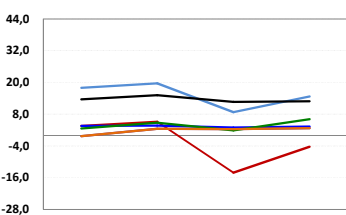
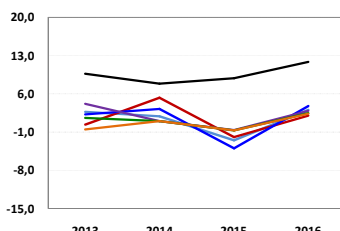
Инфляция



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](mailto:mibraveva@centras.kz)

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

**Ведущий специалист**  
Жумажанов Елжан  
[YZhumazhanov@centras.kz](mailto:YZhumazhanov@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)

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

**Специалист 2 категории**  
Беис Даулет  
[dbeis@centras.kz](mailto:dbeis@centras.kz)

**Зам. Директора торговых операций**  
Тельгузиев Айдос  
[ATelguzиеv@centras.kz](mailto:ATelguzиеv@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.