

Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↓	↓	↓	↓
-0,77%	-0,42%	-0,19%	-2,11%	-0,27%

Основные события

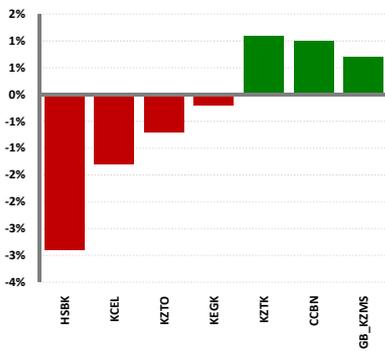
- ФРС США не ждет изменений процентной ставки в текущем году и ухудшила макропрогнозы для США на ближайшие два года...
- Рост в производственном секторе США замедлился до 21-месячного минимума...
- Согласно данным Минэнерго США, товарные запасы сырой нефти сократились на 12,6 млн. барр. благодаря высокому экспорту и объемам нефтепереработки...
- Индекс деловой активности в производственном секторе Германии в марте снизился до 44,7...
- Т. Мэй на саммите ЕС добилась переноса крайней даты Brexit до 22 мая условно...

Обзор по фондовому рынку

По итогам торгов прошлой недели американские и европейские индексы закрылись в красной зоне на фоне риска рецессии в США и опасений замедления темпов роста мировой экономики в целом, в сочетании с плохими показателями PMI Европы и затянувшимся процессом Brexit...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США	События
26 мар	Число выданных разрешений на строительство (фев)/ Число выданных разрешений на строительство (м/м) (фев)/ Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
27 мар	Запасы сырой нефти/ Объем экспорта/ Объем импорта/ Сальдо торгового баланса (январь)...
28 мар	ВВП (кв/кв) (4 кв.)/ Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (фев)/ Дефлятор ВВП (кв/кв) (4 кв.) ...
29 мар	Продажи нового жилья (фев)/ Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (м/м) (январь)/ Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (март)/ Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (март)...
Европа	События
25 мар	Индекс делового климата IFO Германии/ Индекс деловых ожиданий Германии/ Оценка текущей ситуации в Германии...
26 мар	Индекс потребительского климата Германии (GfK) (апр) ...
27 мар	Выступление главы ЕЦБ Драги/ Аукцион по размещению 10-летних казначейских облигаций Германии...
28 мар	Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (март)...
29 мар	Изменение количества безработных в Германии (март)/ Уровень безработицы Германии (март)/ Объем розничных продаж Германии (м/м) (фев)/ Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (март)/ Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (март)...

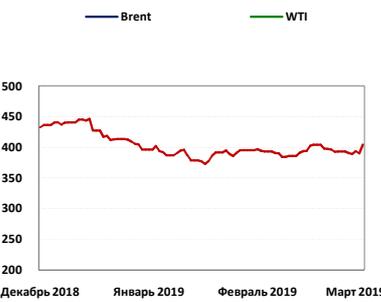
Обзор валют

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	3170	0,70%	-1,5%	26,8%	25,3%	-
КазМунайГаз, ао	12800	0,00%	0,0%	4,9%	0,0%	-
КазМунайГаз, ап	27745	1,15%	1,6%	-19,7%	-17,2%	0,00
Казхателеком, ао	11300	0,00%	-5,8%	-13,8%	-11,7%	-
Казхателеком, ап	29324	0,02%	-0,1%	-16,5%	-11,5%	0,00
Баст, ао	1875	-1,07%	1,6%	10,7%	-	-
Kcell, ао	111	-2,94%	6,8%	10,6%	10,7%	5,18
Халык Банк	235	1,02%	-1,4%	-2,3%	0,5%	0,00
Банк ЦентрКредит	1390	-0,70%	0,4%	4,1%	3,6%	-



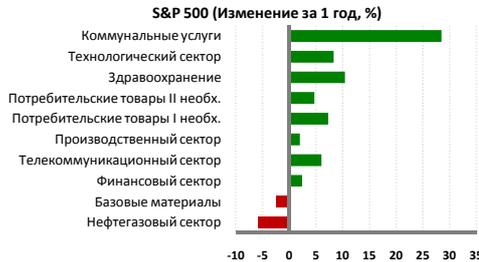
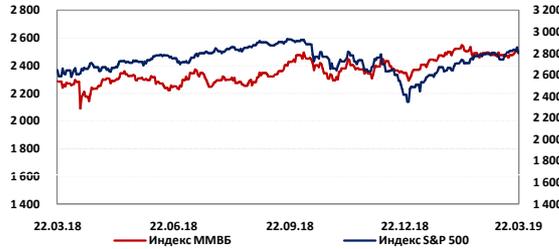
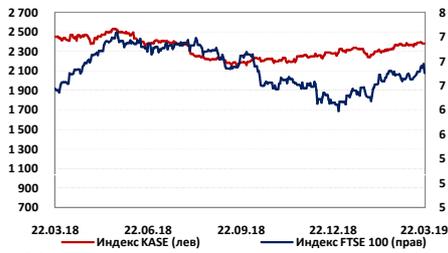
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 25 502	-1,34%	-1,7%	11,6%	9,24%
S&P 500	↓ 2 801	-0,77%	0,6%	13,5%	11,58%
NASDAQ	↓ 7 643	-0,60%	2,1%	17,1%	14,65%
FTSE 100	↓ 7 208	-0,29%	-0,3%	7,4%	7,03%
DAX	↓ 11 364	-2,75%	-0,3%	7,1%	7,41%
CAC-40	↓ 5 270	-2,50%	1,4%	12,3%	12,38%
Nikkei 225	↑ 21 627	0,82%	0,9%	6,1%	8,06%
KOSPI	↑ 2 187	0,50%	-1,9%	6,2%	8,80%
MEXBOL	↑ 42 292	0,19%	-2,1%	1,5%	0,05%
BOVESPA	↓ 93 735	-5,45%	-2,9%	9,9%	2,99%
MERVAL	↓ 32 828	-3,26%	-10,1%	12,3%	5,57%
Shanghai C.	↑ 3 104	2,73%	12,4%	22,4%	25,91%
SENSEX	↑ 38 165	0,37%	6,7%	4,8%	6,33%
MMBB	↓ 2 493	0,64%	0,2%	5,9%	5,21%
PTC	↑ 1 213	1,39%	1,6%	12,0%	13,54%
KASE	↓ 2 381	-0,42%	1,4%	4,4%	3,30%

Комментарии

По итогам торгов прошлой недели американские и европейские индексы закрылись в красной зоне на фоне риска о рецессии в США и опасений замедления темпов роста мировой экономики. В частности американский индекс уменьшился S&P на 0,77% до 2 801, Dow Jones на 1,34% до 25 502, Nasdaq на 0,60% до 7 643, французский индекс CAC-40 на 2,50% 5 270, британский индекс FTSE 100 на 0,29% до 7 208, немецкий индекс Дах на 2,75% до 11 364. Опасения по поводу состояния мировой экономики усилились на прошлой неделе после осторожных заявлений ФРС США. По итогам заседания ФРС США не ожидается изменения процентных ставок в 2019 году, также ФРС ухудшила макропрогнозы на ближайшие два года из-за ослабления темпов роста экономической активности США и внешних рисков. В частности прогноз экономического подъема США в 2019 году снижен с 2,3% до 2,1%, в 2020 году - с 2% до 1,9%, в 2021 году - подтвержден на уровне 1,8%. Заявление ФРС привело к значительному снижению доходности 10-летних казначейских облигаций США на 1,9 базисных пункта ниже 3-х месячных ставок, что привело к перевороту кривой доходности, где долгосрочные ставки падают ниже краткосрочных – может сигнализировать о вероятности рецессии в США, как в 2007 году. Также замедлился рост в производственном секторе США до 21-месячного минимума. Опасения касательно ослабления темпов роста мировой экономики усилили крайне слабые статданные по Германии и еврозоне. Согласно данным IHS Markit, индекс деловой активности в производственном секторе Германии в марте снизился до 44,7 (самое низкое значение за последние 6 лет) против прогноза в 48, а PMI еврозоны снизился до 47,6, в результате чего в первом квартале в производственном секторе еврозоны будет зафиксировано снижение. Кроме того, замедление роста мировой экономики, связано с Европой и Китаем, которые ведут отдельные тарифные войны с США. К тому же политическая неопределенность в Великобритании из-за выхода страны из ЕС также оказывает давление на европейский фондовый рынок. Отметим, что Brexit должен был произойти 29 марта, но Т.Мэй обеспечила перенос крайней даты Brexit на саммит ЕС до 22 мая условно, если Т. Мэй сможет убедить парламент одобрить ее версию сделки Brexit. Теперь законодатели Великобритании должны обсудить следующие шаги правительства и до 12 апреля предложить новый план или решить уйти без сделки. Премьер-министр Т. Мэй в воскресенье провела переговоры с высокопоставленными коллегами и безкомпромисными брекситерами по Brexit после сообщения о том, что ее кабинет готовится свергнуть ее. К тому же, газета The Sun и некоторые законодатели призвали Т. Мэй пообещать уйти в отставку, как только ее сделка по Brexit будет одобрена и Великобритания покинет ЕС. Кроме того, почти 4 млн. британцев подписали петицию с призывом отказаться от выхода Великобритании из ЕС, на что парламент должен дать ответ в ближайшее время. Между тем, процесс переговоров между США и Китаем держит инвесторов в напряжении, так как на этой неделе намечена встреча торговых представителей сторон для проведения очередного раунда торговых переговоров. Также по мнению аналитиков Bloomberg, мировые фондовые рынки на этой неделе могут скорректироваться.

Динамика фондовых индексов



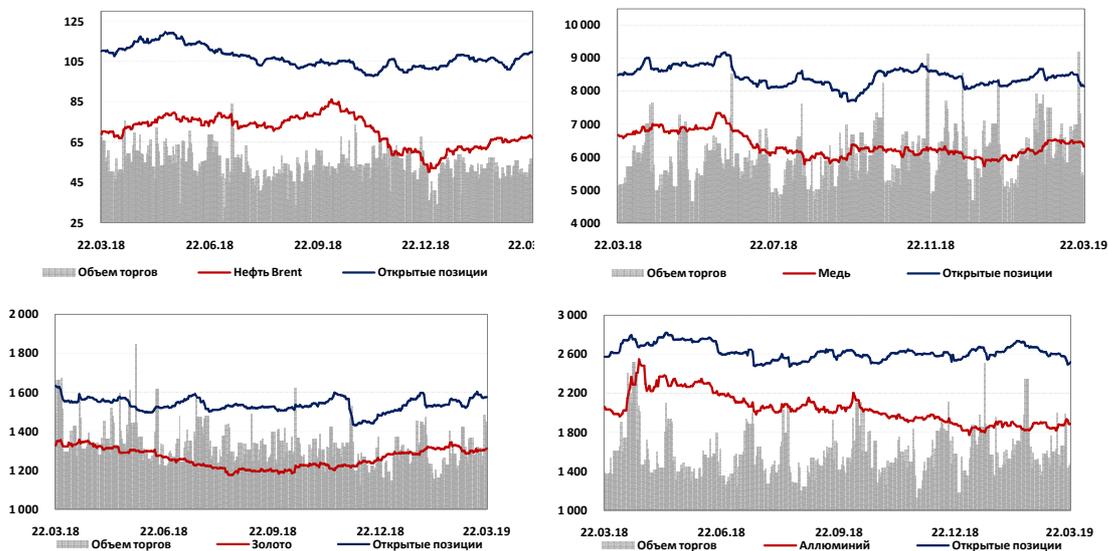
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	67,0	-0,2%	23%	22%
WTI	баррель	59,0	0,9%	29%	27%
Золото	тр.унция	1314	0,86%	4%	2%
Серебро	тр.унция	15,4	0,96%	5%	-1%
Палладий	тр.унция	1536	0,02%	25%	28%
Платина	тр.унция	848	2,00%	7%	6%
Никель	мт.тонна	12933	0,69%	19%	20%
Медь	фунт	6311	-2,11%	5%	8%
Цинк	мт.тонна	2846	0,62%	12%	17%
Уран	фунт	26,0	-4,59%	-9%	-10%
Алюминий	мт.тонна	1888	0,69%	0%	6%
Пшеница	бушель	4,66	0,81%	-11%	-8%
Кукуруза	бушель	378	1,34%	1%	1%
Хлопок	мт.тонна	15335	0,95%	5%	8%
Сахар	мт.тонна	335	-1,56%	-1%	2%
Соя	бушель	904	-0,60%	1%	1%

Комментарии

По итогам торгов прошлой недели нефтяные котировки закрылись разнонаправленно на фоне опасений касательно замедления роста экономики как в развитых, так и в развивающихся странах и сокращения спроса на сырье. В частности цена северо-морской нефти марки Brent уменьшилась на 0,2% до 66.31 долл. США за барр., а стоимость техасский WTI повысилась на 0,9% до 58.56 долл. США за барр. ФРС США ухудшила макропрогнозы на ближайшие два года из-за ослабления темпов роста экономической активности США. Тем не менее, согласно данным Минэнерго за прошлую неделю запасы нефти в США сократились почти на 12,6 млн.барр. благодаря высокому экспорту и объемам нефтепереработки, что оказывает поддержку нефтяному рынку. Производственная мощность по переработке сырой нефти в США за прошлую неделю составили 16,2 млн. барр. в сутки., что на 178 тыс.барр. больше по сравнению с данными предыдущей недели, а нефтеперерабатывающие заводы работали на 88,9%. Производство бензина также увеличилось до 9,9 млн. барр. в сутки. Производство дистиллята также увеличилось до 9,9 млн. барр. в сутки. А общие запасы сырой нефти составили 439,5 млн.барр., что примерно на 2% ниже пятилетнего среднего показателя в это время года. Общие запасы бензина сократились на 4,6 млн. барр, общие запасы дистиллята на 4,1 млн.барр. К тому же, согласно данным нефтесервисной компании Baker Hughes, число действующих нефтяных буровых установок в США сократилось на 9 единиц до 824, что также оказывает некоторую поддержку нефтяному рынку. Золото подорожало на 0,86% до 1 314 долл. США за тр. унцию. Алюминий повысился на 0,69% до 1 888 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 2,11% до 6 311 долл. США за фунт и цинк повысился на 0,62% до 2 486 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

26 марта 2019 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	378,8	-0,27%	0,6%	2,2%	-0,6%
EUR/KZT	427,9	-0,48%	0,2%	0,9%	-1,4%
GBP/KZT	500,1	-0,82%	1,8%	6,7%	4,1%
USD/RUB	64,65	-0,23%	-1,5%	-5,4%	-6,5%
EUR/USD	1,1302	-0,21%	-0,3%	-1,3%	-0,4%
GBP/USD	1,3209	-0,61%	1,2%	4,4%	4,8%
USD/JPY	109,92	-1,40%	-0,8%	-1,2%	1,0%
USD/CNY	6,72	0,07%	0,0%	-2,4%	-2,1%
USD/CAD	1,3429	0,70%	1,9%	-0,6%	-1,1%
AUD/USD	0,7083	-0,03%	-1,1%	-0,4%	1,4%
USD/CHF	0,9936	-0,85%	-0,7%	0,6%	0,4%

Комментарии

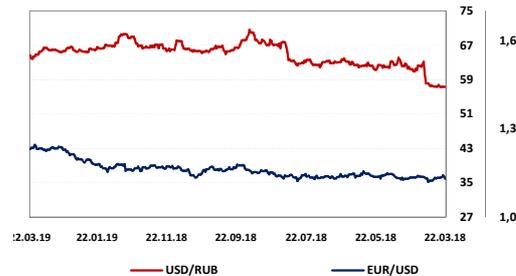
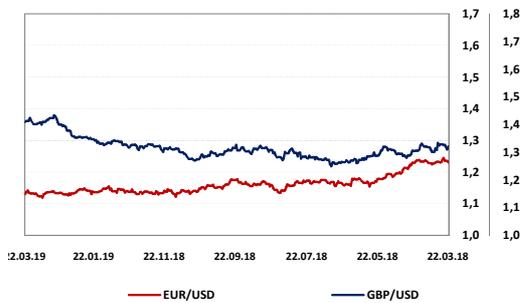
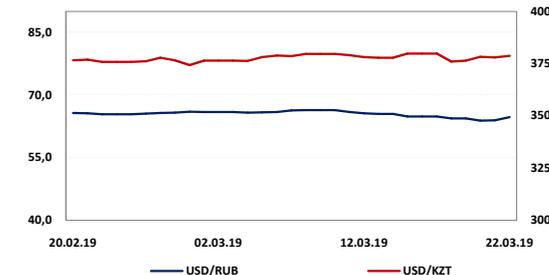
По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,27% и зафиксировался на уровне 378,8 тг.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,23% и составил 64,65 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,3% до 1,1302.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 0,61% до 1,3209. К значительному снижению фунт стерлинга привела политическая неопределенность вокруг затянувшегося процесса Brexit.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	2,444	-7	-9	-19	-15
2 - летние	2,319	-12	-18	-35	-15
10 - летние	2,441	-15	-21	-37	-18
30 - летние	2,875	-14	-12	-17	-8

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

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	135	7%	-10%	-14%

Макроэкономическая статистика

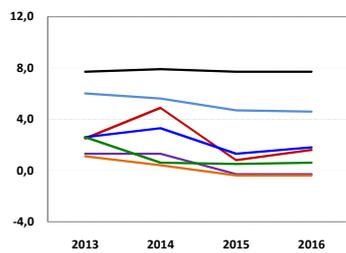
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

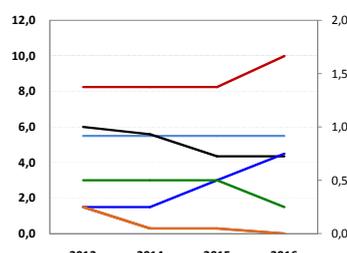
ВВП

Процентные ставки

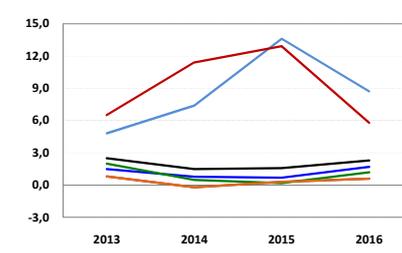
Инфляция



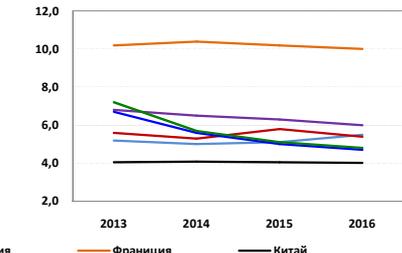
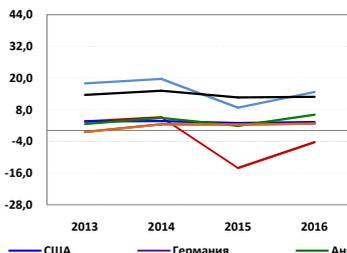
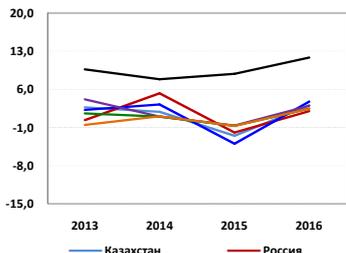
Промышленное производство



Розничные продажи



Уровень безработицы



— Казахстан — Россия — США — Германия — Англия — Франция — Китай



Centras
SECURITIES

Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

Директор
Бабаназаров Дамир

Директор
Маржан Меланич
mibraveva@centras.kz

Ведущий специалист
Жанар Аршынбек
ZArshynbek@centras.kz

Ведущий специалист
Жумажанов Елжан
YZhumazhanov@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

Ведущий специалист
Эльмира Отарбекова
eotarbekova@centras.kz

Ведущий специалист
Анара Алтан
aaltan@centras.kz

Специалист 2 категории
Анастасия Черевко
acherevko@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Специалист 2 категории
Беис Даулет
dbeis@centras.kz

Зам. Директора торговых операций
Тельгузиев Айдос
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 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.