

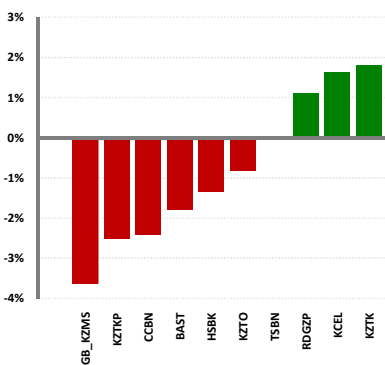
Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)
Соколова А., аналитик +7 (727) 259 88 77 (718)
Юн А., младший аналитик +7 (727) 259 88 77

Рыночные индикаторы

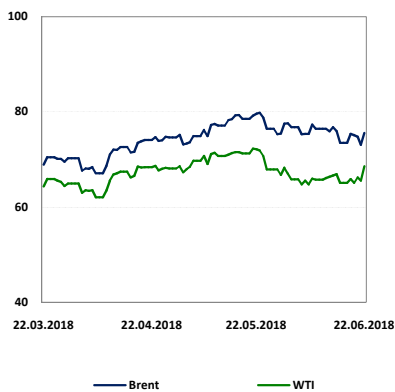
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↓	↑	↓	↑
-0,89%	-0,75%	2,87%	-3,15%	0,94%



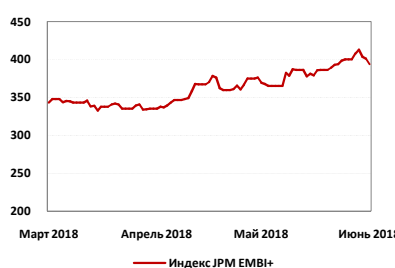
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Основные события

- 22-23 июня состоялось заседание ОПЕК+, по итогам которого члены ОПЕК будут стремиться к соблюдению соглашения об ограничении добычи нефти на 100%, тогда как в мае квоты были выполнены на 147%...
- 22 июня в ЕС вступили в силу пошлины в размере 25% на товары американского экспорта объемом 2,8 млрд. евро...
- Президент США Д. Трамп заявил, что намерен подготовить список китайских товаров на сумму 200 млрд. долл. США для введения в их отношении дополнительных пошлин в 10%...
- Согласно Минэнерго США резервы «черного золота» в стране сократились на 5,914 млн. барр. против ожидаемого снижения на 2,100 млн. барр....

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись, преимущественно, в красной зоне на фоне обострения напряженности в торговых отношениях США с крупнейшими партнерами Китаем и Еврозоной. Дополнительное давление на фондовые индексы оказывает публикация статданных по США и Европе...

стр. 2

Календарь событий на неделю

США

- 25 июня Продажи нового жилья (май)/Продажи нового жилья (м/м) (май)...
- 26 июня Индекс доверия потребителей СВ (июнь)/Композитный индекс стоимости жилья S&P/CS Composite-20 без учета сезонных колебаний (r/r) (апр)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 27 июня Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (май)/Объем заказов на товары длительного пользования (м/м) (май)/Сальдо внешней торговли товарами (май)/Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (май)/Запасы сырой нефти...
- 28 июня ВВП (кв/кв) (1 кв.)/Дефлятор ВВП (кв/кв) (1 кв.)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 29 июня Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (май)/ PCE Deflator/Расходы физических лиц (май)/Индекс деловой активности в Чикаго (июнь)/Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (июнь)/Число буровых установок от Baker Hughes...

Европа

- 25 июня Индекс делового климата IFO Германии/Оценка текущей ситуации в Германии/Индекс деловых ожиданий Германии...
- 27 июня Объем кредитования частного сектора (r/r) Еврозона...
- 28 июня Объем розничных продаж Германии (м/м) (май)/Индекс потребительского климата Германии (GfK) (июль)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (июнь)...
- 29 июня Изменение количества безработных в Германии (июнь)/Объем розничных продаж Германии (м/м) (май)/Уровень безработицы Германии (июнь)/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) Еврозоны/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) Еврозоны/ Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (июнь)...

Китай

- 30 июня Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июнь)/Индекс деловой активности в 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	4145	-3,63%	-6,8%	2,9%	9,1%	-
КазМунайГаз, ао	8390	1,10%	-7,8%	-32,9%	-30,1%	3,50
КазМунайГаз, ап	33900	1,80%	4,0%	26,9%	65,3%	0,00
Казахтелеком, ао	13648	-2,52%	13,7%	31,9%	60,6%	-
Казахтелеком, ап	52222	-1,78%	-2,4%	-4,4%	-9,2%	0,00
Баст, ао	1545	1,64%	-3,4%	-7,4%	-	-
Kcell, ао	101	-1,36%	-5,4%	-11,4%	22,3%	5,94
Халык Банк	283	-2,41%	-3,4%	-6,6%	43,5%	0,00
Банк ЦентрКредит	1334	-0,82%	-15,9%	-13,9%	-0,2%	-
АО "Казтрансойл"	1885,0	0,00%	0,0%	-	-	-

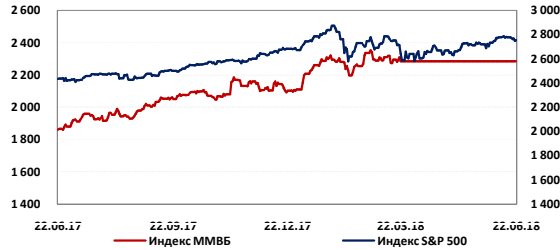
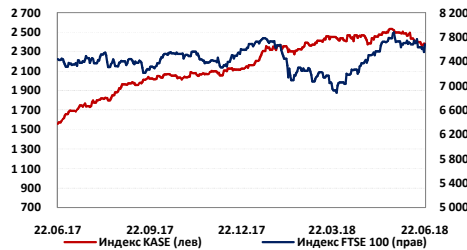
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 24 581	-2,03%	-1,2%	2,6%	-0,98%
S&P 500	↓ 2 755	-0,89%	0,8%	4,2%	2,19%
NASDAQ	↓ 7 693	-0,69%	3,6%	7,3%	9,79%
FTSE 100	↑ 7 682	0,63%	-1,4%	10,5%	0,45%
DAX	↓ 12 580	-3,31%	-3,1%	4,0%	-2,27%
CAC-40	↓ 5 387	-2,08%	-3,2%	4,3%	1,87%
Nikkei 225	↓ 22 517	-1,47%	-0,8%	4,3%	-1,09%
KOSPI	↓ 2 357	-1,95%	-4,6%	-5,6%	-4,94%
MEXBOL	↓ 46 738	-0,43%	2,1%	-1,3%	-6,59%
BOVESPA	↓ 70 641	-0,17%	-12,6%	-16,7%	-9,31%
MERVAL	↑ 30 211	0,21%	-0,1%	-5,3%	-2,81%
Shanghai C.	↓ 2 890	-4,37%	-8,8%	-11,5%	-13,70%
SENSEX	↑ 35 690	0,19%	3,9%	8,1%	5,55%
MMBB	↓ 2 250	0,54%	-2,0%	-1,6%	6,63%
PTC	↑ 1 125	0,75%	-4,2%	-10,6%	-2,51%
KASE	↓ 2 382	-0,75%	-4,6%	-2,8%	10,15%

По итогам прошедшей недели мировые фондовые индексы, преимущественно, закрылись в красной зоне на фоне эскалации торговой напряженности между США и крупнейшими партнерами Китаем и Евросоюзом. 19 июня президент США Д. Трамп заявил, что поручил подготовить список китайских товаров на сумму 200 млрд. долл. США для возможного введения в их отношении дополнительных пошлин в 10%, если КНР будет и дальше поднимать пошлины на американскую продукцию. Минкоммерции Китая назвало действия США шантажом и пообещало принять существенные контрмеры. Напомним, что ранее Вашингтон объявил о пошлинах в размере 25% в отношении ввозимых в США китайских товаров стоимостью около 50 млрд. долл. США в год. Пекин ответил аналогичными мерами, в частности с 6 июля Китай введет 25%-ные пошлины на импорт американской сельхозпродукции, автомобилей, виски, сигар и других товаров. Также согласно словам Д. Трампа, данные меры вводятся для восстановления торгового баланса с КНР, в котором сейчас наблюдается огромный дефицит США. Отметим, что всего США импортируют из Китая товары на сумму около 505 млрд. долл. США в год, тогда как КНР закупает американские товары лишь на 130 млрд. долл. США в год. На снижение европейских фондовых индексов повлиял политический конфликт в Германии, связанный с миграционным вопросом, а также вновь возникшие опасения в отношении политической стабильности Италии. Отметим, что 22 июня в ЕС начали действовать пошлины в размере 25% на товары американского экспорта общим объемом 2,8 млрд. евро. Кроме того, в ЕС объявили о завершении долгового кризиса Греции и выдаче стране последних траншей финансовой помощи, после чего она начнет размещение собственных долговых бумаг. Дополнительное давление на фондовые индексы оказала публикация статданных по США и Еврозоне, в частности число выданных разрешений на строительство в США в мае составило 1,301 млн., что на 0,63 млн. меньше предыдущего показателя, продажи на вторичном рынке жилья в мае составили 5,43 млн. против ожидаемого прогноза 5,52 млн. и индекс деловой активности в производственном секторе Германии достиг 55,9 против ожидаемого прогноза 56,3. Также внимание инвесторов было направлено на прошедшее в пятницу 22 июня в Вене заседание ОПЕК, по итогам которого ОПЕК будет стремиться к 100% выполнению уже принятых квот. С учетом того, что в мае квоты были выполнены на 147%, обязательства по выполнению квот на 100% означает увеличение добычи нефти в целом на 1 млн. барр. нефти в сутки, при этом реальный рост добычи составит 600-700 тыс. барр. в сутки. В результате американский индекс S&P 500 уменьшился на 0,89% до 2 755 п., NASDAQ - на 0,69% до 7 693 п., индекс Dow Jones - на 2,03% до 24 581 п., немецкий индекс DAX - на 3,31% до 12 580 п., французский индекс CAC-40 - на 2,08% до 5 387 п., британский индекс FTSE 100 повысился на 0,63% до 7 682 п.

Динамика фондовых индексов

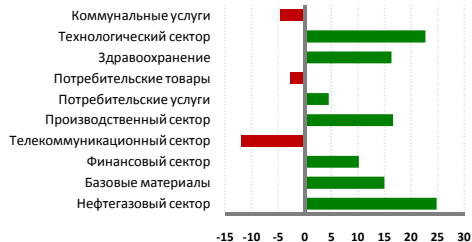


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



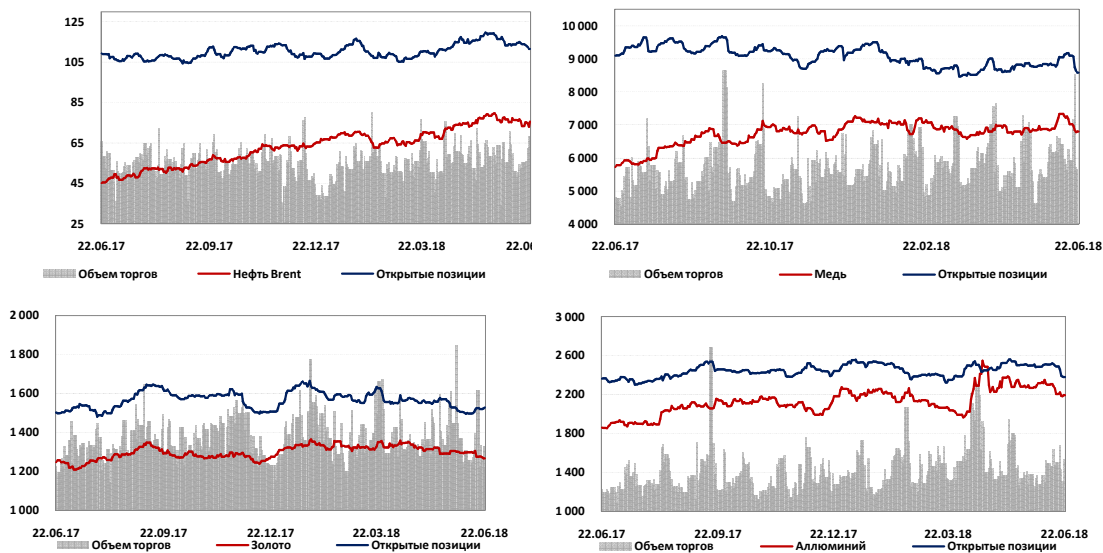
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	75,6	2,9%	10%	13%
WTI	баррель	68,6	5,4%	7%	14%
Золото	тр.унция	1269	-0,79%	-4%	-4%
Серебро	тр.унция	16,5	-0,68%	0%	-4%
Палладий	тр.унция	956	-3,77%	-3%	-12%
Платина	тр.унция	873	-1,63%	-8%	-7%
Никель	мт.тонна	15207	0,66%	16%	21%
Медь	фунт	6799	-3,15%	2%	-5%
Цинк	мт.тонна	2938	-5,83%	-8%	-13%
Уран	фунт	22,8	-1,73%	5%	-5%
Алюминий	мт.тонна	2193	-0,58%	6%	-3%
Пшеница	бушель	4,91	-1,65%	8%	13%
Кукуруза	бушель	357	-1,11%	-5%	1%
Хлопок	мт.тонна	15705	-4,18%	5%	7%
Сахар	мт.тонна	345	0,70%	-3%	-14%
Соя	бушель	895	-1,21%	-13%	-6%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне на фоне заседания ОПЕК+, на котором члены картеля договорились об увеличении нефтедобычи. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 2,9% до 75,6 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 5,4% до 68,6 долл. США за барр. Инвесторы всю неделю следили за сигналами на нефтяном рынке в преддверии заседания ОПЕК+, которое состоялось в выходные 22-23 июня в Вене, в частности Россия предложила увеличить совокупное производство нефти в странах картеля и государствах-партнерах на 1,5 млн. барр. в сутки, тогда как Иран, Ирак и Венесуэла считают, что снимать ограничения на добычу пока рано. Отметим, что согласно заявлению министра энергетики Саудовской Аравии Халида аль-Фалиха, страны картеля по итогам заседания достигли соглашения об общем увеличении добычи нефти на 1 млн. барр. в сутки. При этом он отметил, что фактическое увеличение добычи нефти, с учетом проблем у ряда стран картеля, будет меньшим. Согласно заявлению министра нефти Нигерии Эммануэля Качикву, фактическое наращивание добычи нефти странами ОПЕК составит порядка 600-700 тыс. барр. в сутки к концу полугодия. Кроме того, по итогам очередного заседания организации, члены ОПЕК будут стремиться к соблюдению соглашения об ограничении добычи нефти на 100%. Выполнение обязательств по ограничению добычи нефти на 100% должно начаться с 1 июля 2018 года. Страны-члены ОПЕК отметили улучшение ситуации на мировом нефтяном рынке, при этом посчитали, что для оценки состояния рынка нужны новые показатели. Также по итогам заседания было решено, что в состав ОПЕК войдет Республика Конго. Дополнительную поддержку нефтяным котировкам оказывает публикация статданных Минэнерго США о запасах сырой нефти, согласно которым резервы «черного золота» в стране сократились на 5,914 млн. барр. против ожидаемого снижения на 2,100 млн. барр. Однако давление на нефтяной рынок оказывают торговые споры между США и Китаем, поскольку взаимные пошлины могут негативно сказаться на мировой торговле и глобальной экономике в целом, что может замедлить темпы роста спроса на топливо. Золото подешевело на 0,79% до 1 269 долл. США за тр. унцию. Алюминий снизился на 0,58% до 2 193 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 3,15% до 6 799 долл. США за фунт и цинк понизился на 5,83% до 2 938 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	339,9	0,94%	4,3%	6,1%	2,5%
EUR/KZT	396,2	1,33%	3,9%	0,4%	-1,2%
GBP/KZT	451,4	0,91%	3,7%	-0,1%	0,0%
USD/RUB	62,99	-0,25%	2,7%	10,0%	9,5%
EUR/USD	1,1651	0,35%	-0,4%	-5,3%	-3,4%
GBP/USD	1,3261	-0,13%	-0,6%	-5,9%	-2,4%
USD/JPY	109,97	-0,62%	-0,1%	4,5%	-2,1%
USD/CNY	6,51	1,03%	1,8%	2,7%	0,2%
USD/CAD	1,3269	0,64%	3,4%	2,6%	6,1%
AUD/USD	0,7440	-0,03%	-1,6%	-3,3%	-5,0%
USD/CHF	0,9881	-0,95%	-0,8%	4,1%	1,7%

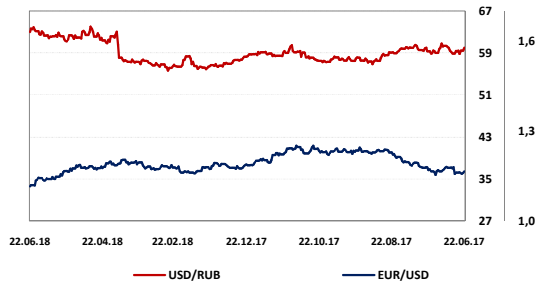
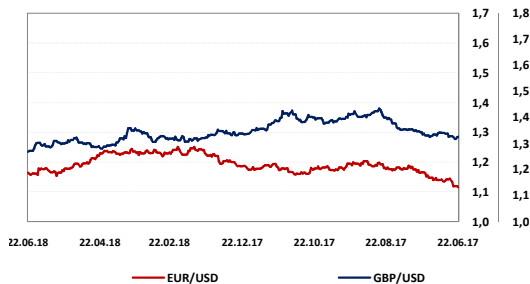
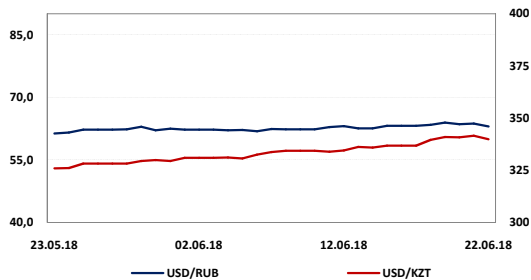
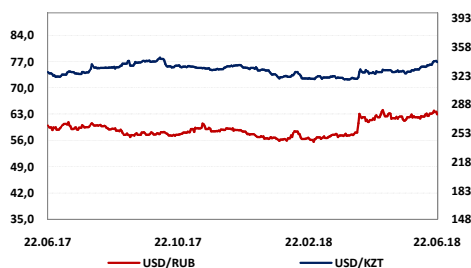
Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,94% и зафиксировался на уровне 339,9 тенге.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,25% и составил 62,99 руб. на фоне роста нефтяных котировок.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,35% до 1,1651.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,323	2	4	29	54
2 - летние	2,543	0	1	26	62
10 - летние	2,896	-3	-10	7	43
30 - летние	3,040	-1	-11	-2	23

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	140	-4%	15%	19%
Германия	11	0%	7%	23%
Италия	229	0%	124%	90%
Испания	67	0%	70%	20%

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

Макроэкономическая статистика

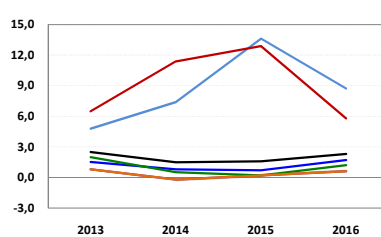
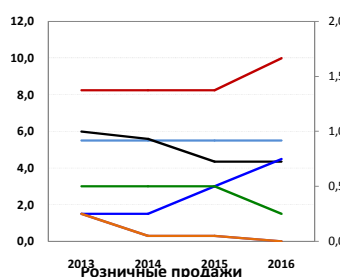
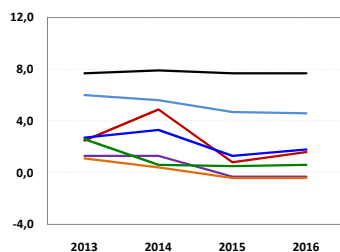
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

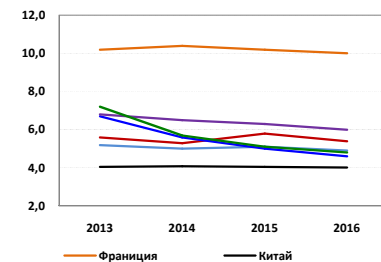
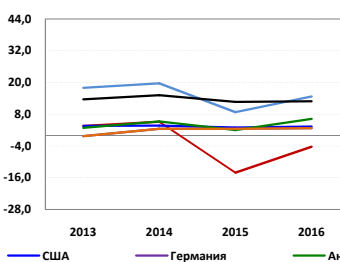
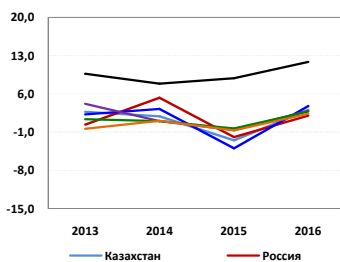
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



* 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
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.