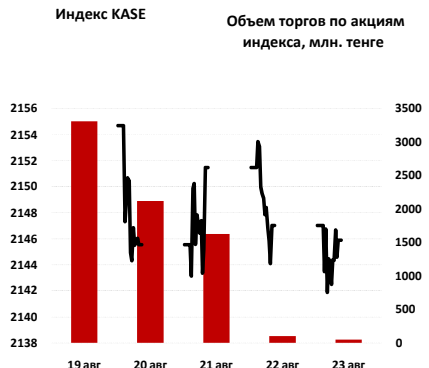


Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↓	↑	↓	↓
-1,44%	-0,51%	1,19%	-1,65%	-0,18%

Основные события

- Йеменские повстанцы напали на нефтегазовые объекты на месторождении Шайба в юго-восточной части Саудовской Аравии...
- Индекс деловой активности в производственном секторе США в августе составил 49,9 п. против ожидаемого показателя в 50,5 п...
- Страны ОПЕК исполнили соглашение ОПЕК+ на 145%...
- Народный банк Китая снизил размер новой годовой базовой ставки по займам с 4,31% до 4,25%...
- Министерство торговли США продлил процесс лицензирования Huawei на 90 дней, но при этом добавил ее 46 дочерних компаний в "черный список"...
- Запасы топлива в США продемонстрировали снижение на 2,7 млн. барр. против ожидаемого снижения на 1,9 млн. барр...

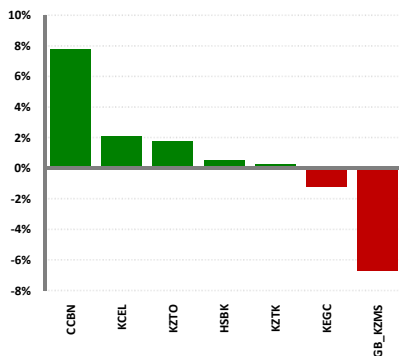


Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно на фоне ожидания инвесторами новых сигналов по денежно-кредитной политике и торговым переговорам между США и Китаем...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США	События
26 авг	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (июль)/Объем заказов на товары длительного пользования (м/м) (июль)
27 авг	Индекс доверия потребителей СВ (авг)/Композитный индекс стоимости жилья S&P/CS Composite-20 без учета сезонных колебаний (г/г) (июль)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
28 авг	Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
29 авг	ВВП (кв/кв) (2 кв.)/Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (июль)/Дефлятор ВВП (кв/кв) (2 кв.)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
30 авг	Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (м/м) (июль)/Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (авг)/Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (авг)/Число буровых установок от Baker Hughes...
Европа	События
26 авг	Индекс делового климата IFO Германии/Оценка текущей ситуации в Германии (авг)/Индекс деловых ожиданий Германии...
27 авг	ВВП Германии (кв/кв) (2 кв.)...
28 авг	Индекс потребительского климата Германии (Gfk) (сент)/Аукцион по размещению 10-летних казначейских облигаций Германии...
29 авг	Изменение количества безработных в Германии (авг)/Уровень безработицы Германии (авг)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (авг)...
30 авг	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (авг)/Уровень безработицы (июль)...
Китай	События
31 авг	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (авг)/Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) (авг)...

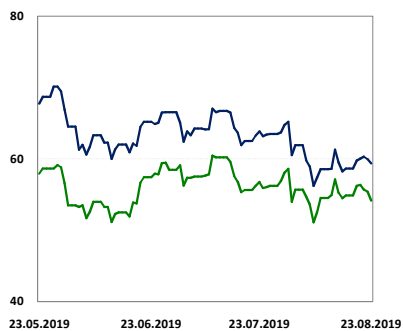
Обзор валют

Макроэкономические данные

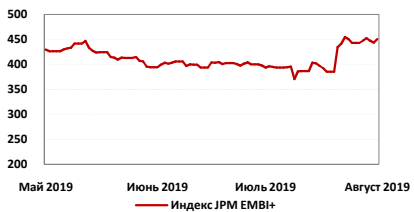
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за					P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года		
KazMinerals	2010	↓ -8,6%	↓ -27,5%	↓ -22,7%	↓ -47,1%	-	
КазМунайГаз, ап	24501	↓ -0,2%	0,0%	↓ -11,5%	↑ 19,5%	0,00	
Казхаттелеком, ао	12500	↓ -0,8%	↓ -2,3%	↓ -1,6%	↑ 47,1%	-	
Казхаттелеком, ап	28228	↓ -0,1%	↓ -0,5%	↓ -2,0%	↓ -50,9%	0,00	
Баст, ао	1916	↑ 0,8%	↓ -0,7%	↓ -2,8%	-	-	
Kcell, ао	129	↓ -0,1%	↑ 0,6%	↑ 19,3%	↑ 56,0%	4,46	
Халык Банк	235	↑ 6,3%	↑ 1,6%	↓ -2,1%	↑ 19,1%	0,00	
Банк ЦентрКредит	1018	↑ 0,8%	↓ -0,2%	↓ -15,2%	↓ -23,9%	-	

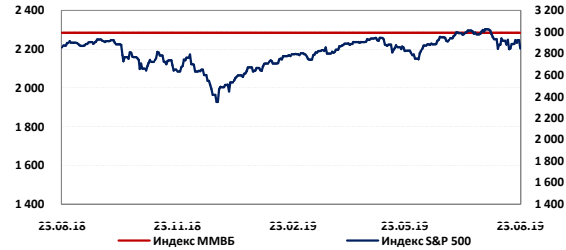
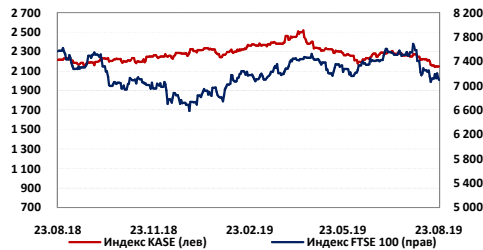
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 25 629	-1,0%	-6,0%	0,5%	3,24%
S&P 500	↓ 2 847	-1,4%	-5,7%	0,9%	5,61%
NASDAQ	↓ 7 752	-1,8%	-6,8%	1,6%	10,63%
FTSE 100	↓ 7 095	-0,3%	-5,4%	-1,9%	-7,23%
DAX	↑ 11 612	0,4%	-7,3%	-2,9%	-9,79%
CAC-40	↑ 5 327	0,5%	-5,0%	0,9%	0,72%
Nikkei 225	↑ 20 711	1,4%	-4,6%	-2,1%	-9,02%
KOSPI	↑ 1 948	1,1%	-6,4%	-5,4%	-21,43%
MEXBOL	↑ 39 862	1,3%	-3,2%	-6,9%	-20,33%
BOVESPA	↓ 97 668	-2,1%	-6,2%	4,0%	25,39%
MERVAL	↓ 26 586	-12,6%	-33,2%	-22,7%	-14,47%
Shanghai C.	↑ 2 897	2,6%	-0,9%	1,6%	-13,47%
SENSEX	↑ 36 701	-1,7%	-3,0%	-5,4%	8,54%
MMBB	↓ 2 661	1,7%	-0,8%	1,6%	26,12%
PTC	↑ 1 268	2,3%	-5,3%	-0,5%	9,88%
KASE	↓ 2 148	-0,5%	-4,8%	-6,0%	-0,68%

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно. Так, индекс Dow Jones уменьшился на 1,0% до 25 629 п., S&P 500 - на 1,4% до 2 847 п., индекс NASDAQ - на 1,8% до 7 752 п., британский индекс FTSE 100 - на 0,3% до 7 095 п., и наблюдается рост немецкого индекса DAX - на 0,4% до 11 612 п. и французского индекса CAC-40 - на 0,5% до 5 327 п. Инвесторы продолжают наблюдать за подробностями относительно дальнейшего курса монетарной политики ФРС США. В четверг в Джексон-Хоуле открылся двухдневный ежегодный симпозиум ФРС США, на котором собрались представители крупнейших мировых Центробанков, где выступил председатель ФРС США Д. Пауэлл. Согласно его заявлению, ФРС США будет действовать должным образом, чтобы поддержать экономический рост и уровень инфляции около 2%-ного целевого уровня. Фондовые рынки восприняли слова главы ФРС США как сигнал о возможном снижении процентной ставки на заседании ФРС США, которое состоится 17-18 сентября. К тому же, в четверг были опубликованы слабые показатели промышленной активности в США, так, индекс деловой активности в производственном секторе США в августе составил 49,9 п. против ожидаемого показателя в 50,5 п. Индекс деловой активности в секторе услуг США вырос до 50,9 п., в то время как ожидалось рост до 52,9 п., в результате чего усилились опасения по поводу рецессии в стране. Тем временем, Народный банк Китая объявил о реформе процентных ставок направленной на снижение стоимости корпоративных займов, и снизил размер новой годовой базовой ставки по займам с 4,31% до 4,25%. Участники рынка также продолжают следить за новостями относительно торговых переговоров между США и Китаем. Во вторник, Государственный секретарь США М. Помпео заявил, что Huawei Technologies и другие китайские компании являются угрозой для национальной безопасности США. Хотя, ранее, в понедельник Министерство торговли США продлил процесс лицензирования Huawei на 90 дней, но при этом добавил ее 46 дочерних компаний в "черный список". Торговая война между США и Китаем разгорелась после заявления Китая о введении дополнительных тарифов на американские товары в размере от 5% до 10%. Напомним, что ранее США отложил дату введения новых дополнительных пошлин на китайский импорт с 1 сентября на 15 декабря.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



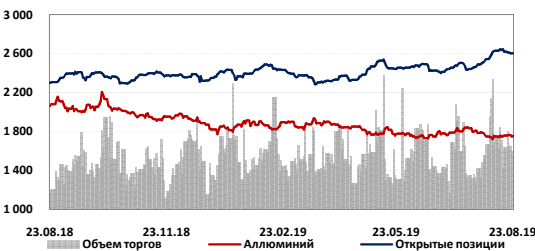
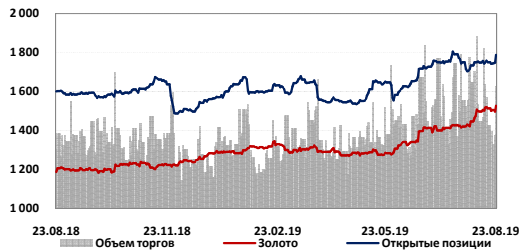
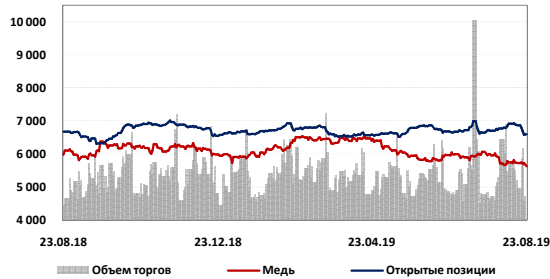
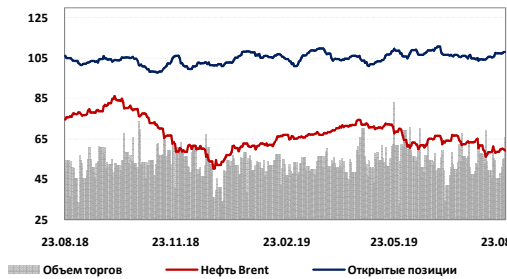
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	59,3	1,2%	-12%	-11%
WTI	баррель	54,2	-1,3%	-6%	-10%
Золото	тр.унция	1527	0,9%	19%	16%
Серебро	тр.унция	17,4	1,8%	19%	1%
Палладий	тр.унция	1454	0,9%	11%	34%
Платина	тр.унция	855	0,4%	7%	-9%
Никель	мт.тонна	15725	-3,1%	32%	25%
Медь	фунт	5626	-1,6%	-5%	-22%
Цинк	мт.тонна	2260	0,4%	-14%	-33%
Уран	фунт	25,3	0,6%	4%	6%
Алюминий	мт.тонна	1754	-0,3%	-1%	-22%
Пшеница	бушель	4,75	1,0%	1%	10%
Кукуруза	бушель	360	-3,0%	-8%	2%
Хлопок	мт.тонна	12205	-1,3%	-7%	-17%
Сахар	мт.тонна	310	-1,2%	-4%	-22%
Соя	бушель	843	-2,8%	3%	-12%

По итогам прошедшей недели стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 1,2% до 59,3 долл. США за барр., цена легкой американской нефти марки WTI снизилась на 1,3% до 54,2 долл. США за барр. Согласно данным Минэнерго США запасы сырой нефти в стране снизились на 2,7 млн. барр, что стало первым снижением нефтезапасов за последние три недели. Напряжение на Ближнем Востоке поддержало нефтяные котировки в течение недели, так как атака на нефтяное месторождение в Саудовской Аравии вызвало пожар на газовом заводе и усилила опасения касательно снижения добычи нефти. Кроме того, США предложили ряду стран создать коалицию после задержания Ираном британского танкера в Ормузском проливе, однако получили неоднозначные ответы от своих союзников относительно плана по созданию коалиции. Также был опубликован ежемесячный отчет ОПЕК, согласно которому нефтедобыча в июле снизилась по сравнению с предыдущим месяцем до 29,609 млн. барр. в сутки и страны ОПЕК исполнили соглашение ОПЕК+ на 145%. Тем временем, участники рынка ожидают смягчения денежно-кредитной политики со стороны ФРС США после выступления главы ФРС США Д. Пауэлла на ежегодном симпозиуме в Джексон-Хоуле. Золото подорожало на 0,9% до 1 527 долл. США за тр. унцию, алюминий опустился на 0,3% до 1 754 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди снизилась на 1,6% до 5 626 долл. США за фунт, стоимость цинка увеличилась на 0,4% до 2 260 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	386,1	-0,2%	0,4%	1,8%	16,5%
EUR/KZT	430,3	0,3%	0,5%	1,5%	7,3%
GBP/KZT	474,6	1,0%	-1,1%	-1,1%	5,2%
USD/RUB	66,01	-0,8%	4,3%	1,8%	14,6%
EUR/USD	1,1144	0,5%	0,0%	-0,3%	-7,6%
GBP/USD	1,2266	1,0%	-1,7%	-3,1%	-9,7%
USD/JPY	105,39	-0,9%	-2,6%	-3,9%	-6,1%
USD/CNY	7,10	0,7%	3,3%	2,7%	9,3%
USD/CAD	1,3283	0,1%	1,1%	-1,4%	6,2%
AUD/USD	0,6756	-0,3%	-3,2%	-2,1%	-13,7%
USD/CHF	0,9743	-0,4%	-1,1%	-2,9%	0,3%

Комментарии

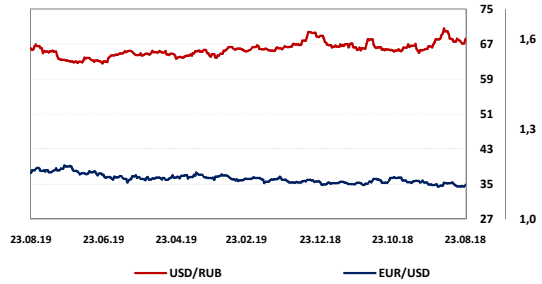
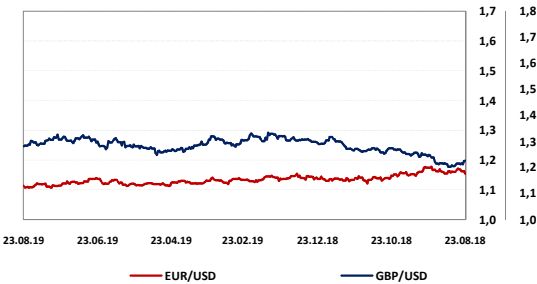
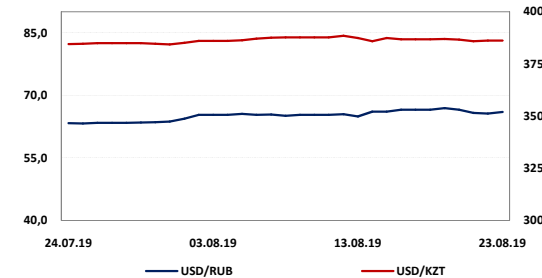
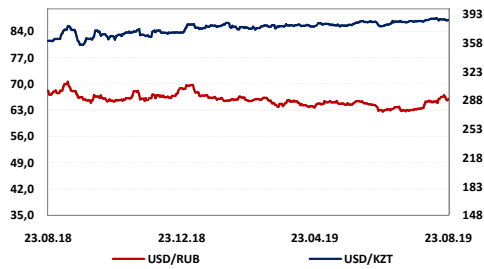
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,2% и составил 386,1 тг.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,8% и составил 66,01 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,5% до 1,1144.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 1,0% до 1,2266.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	1,729	2	-24	-59	-6
2 - летние	1,534	6	-29	-61	-39
10 - летние	1,536	-2	-51	-78	-93
30 - летние	2,026	-1	-55	-73	-79

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	101	0%	-21%	-14%

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

26 августа 2019 г.

Макроэкономическая статистика

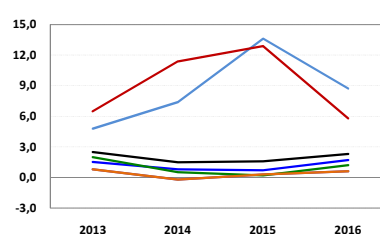
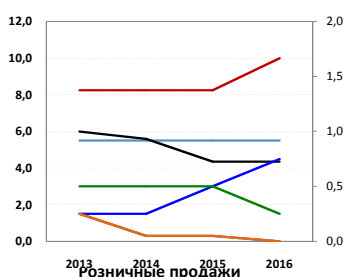
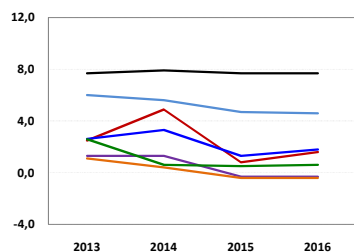
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

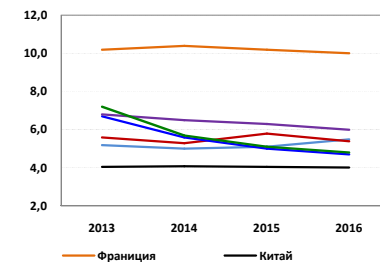
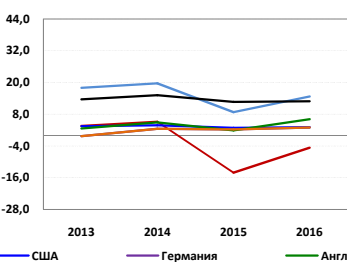
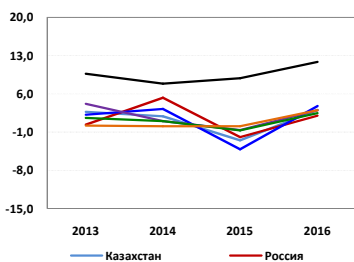
Инфляция



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
Агадаева Диляра
Agadayeva@centras.kz

Зам. Директора
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
yzhumazhanov@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 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.