

Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↓	↑	↑	↑
0,86%	-0,18%	5,55%	3,22%	0,31%



Основные события

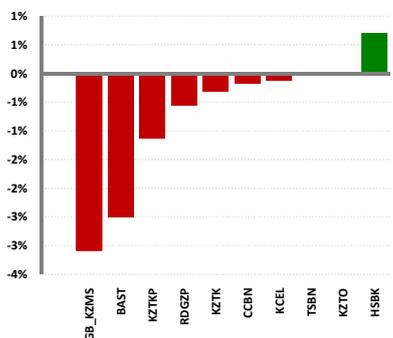
- 22 августа ФРС США обнародовали протокол заседания, состоявшегося 31 июня – 1 августа 2018 г...
- 22-23 августа прошли переговоры КНР и США, на которых обсуждались разногласия сторон в сфере торговли...
- 23-25 августа Федеральный резервный банк Канзаса в городе Джексон-Хоул провел ежегодный симпозиум экономистов и представителей мировых центробанков...
- 23 августа 2018 г. в США вступили в силу ввозные пошлины на товары из Китая стоимостью 16 млрд. долл. США, в соответствии с установленным списком в размере 25%...
- Согласно Минэнерго США запасы сырой нефти в стране за прошлую неделю сократились на 5,8 млн. барр. против ожидаемого снижения на 1,5 млн. барр...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись в зеленой зоне после обнародования ФРС США протокола заседания, состоявшегося 31 июня – 1 августа 2018 г. Дополнительную поддержку фондовым индексам оказало выступление главы ФРС США Дж. Пауэлла на саммите в Джексон-Хоуле...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 28 авг Сальдо внешней торговли товарами (июль)/Индекс доверия потребителей СВ (авг)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 29 авг ВВП (кв/кв) (2 кв.)/Дефлятор ВВП (кв/кв) (2 кв.)/Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (июль)/Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
- 30 авг Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (г/г)(июль)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/PCE Deflator (м/м)/Расходы физических лиц (м/м) (июль)...
- 31 авг Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (авг)/Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (авг)/Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (авг)/Число буровых установок от Baker Hughes...
- 27 июл

Европа

- 27 авг Индекс делового климата IFO Германии...
- 28 авг Объем кредитования частного сектора (г/г) Еврозоны...
- 29 авг Индекс потребительского климата Германии (Gfk) (сент)...
- 30 авг Изменение количества безработных в Германии (авг)/Уровень безработицы Германии (авг)/Индекс доверия потребителей (авг) Еврозоны/Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (авг)...
- 31 авг Объем розничных продаж Германии (м/м) (июль)/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) Еврозоны/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (авг) Еврозоны/Уровень безработицы (июль) Еврозоны...

Китай

- 31 авг Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (авг)/ Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) (авг)...

Обзор валют

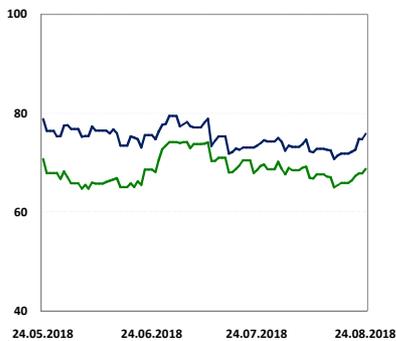
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

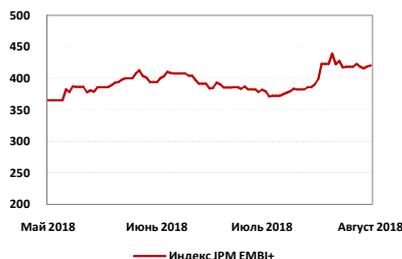
стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2325	-3,09%	-39,0%	-48,6%	-38,8%	-
КазМунайГаз, ао	12600	-0,55%	24,8%	38,5%	5,0%	3,64
КазМунайГаз, ап	32100	-0,31%	-3,5%	-1,7%	56,5%	0,00
Казахтелеком, ао	13150	-1,13%	-4,0%	8,2%	54,7%	-
Казахтелеком, ап	46314	-2,50%	-10,8%	-13,3%	-19,5%	0,00
Баст, ао	1638	-0,12%	1,9%	1,7%	-	-
Kcell, ао	100	0,71%	-2,6%	-6,1%	20,5%	6,56
Халык Банк	269	-0,17%	-4,4%	-8,4%	36,1%	0,00
Банк ЦентрКредит	1362	0,00%	-1,3%	-12,7%	1,9%	-
АО "Казтрансойл"	1832,5	0,00%	-2,8%	-	-	-

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



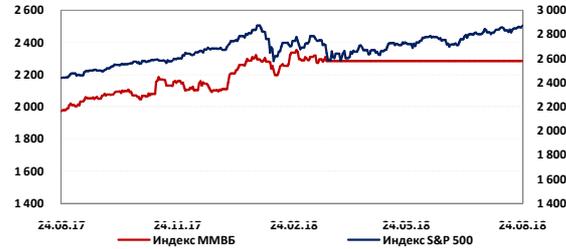
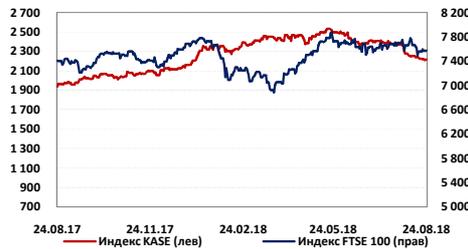
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 25 790	0,47%	1,5%	3,9%	3,89%
S&P 500	↑ 2 875	0,86%	1,0%	5,4%	6,64%
NASDAQ	↑ 7 946	1,66%	0,2%	7,0%	13,40%
FTSE 100	↑ 7 577	0,25%	-1,1%	-1,8%	-0,92%
DAX	↑ 12 395	1,51%	-1,5%	-3,6%	-3,70%
CAC-40	↑ 5 433	1,64%	0,1%	-2,1%	2,72%
Nikkei 225	↑ 22 602	1,49%	-0,1%	0,7%	-0,72%
KOSPI	↑ 2 293	2,05%	0,9%	-7,0%	-7,52%
MEXBOL	↑ 49 634	2,84%	0,1%	9,2%	-0,80%
BOVESPA	↑ 76 262	0,31%	-4,9%	-4,8%	-2,09%
MERVAL	↓ 25 168	-4,08%	-14,3%	-15,2%	-19,03%
Shanghai C.	↑ 2 729	2,27%	-6,0%	-13,5%	-18,48%
SENSEX	↑ 38 252	0,80%	3,8%	10,4%	13,13%
MMBB	↓ 2 280	1,09%	-0,1%	-0,6%	8,06%
PTC	↑ 1 064	1,11%	-6,8%	-9,3%	-7,79%
KASE	↓ 2 219	-0,18%	-6,8%	-11,1%	2,62%

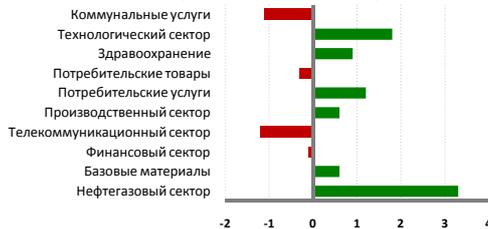
По итогам прошедшей недели мировые фондовые индексы продемонстрировали растущую динамику, в частности американский индекс S&P 500 увеличился на 0,86% до 2 875 п., индекс Dow Jones - на 0,47% до 25 790 п., индекс NASDAQ - на 1,66% до 7 946 п., немецкий индекс DAX - 1,51% до 12 395 п., британский индекс FTSE 100 - на 0,25% до 7 577 п. и французский индекс CAC-40 - на 1,64% до 5 433 п. Фондовые индексы выросли после обнародования ФРС США протокола заседания, состоявшегося 31 июня – 1 августа 2018 г. Согласно протоколу, который был опубликован 22 августа 2018 г., руководство ФРС США по-прежнему позитивно оценивает текущую ситуацию в экономике США и уверено в оправданности дальнейшего повышения базовой процентной ставки, однако отмечает повышенные риски, связанные с внешней торговлей. Дополнительную поддержку фондовым индексам оказало выступление главы ФРС США Дж. Пауэлла на саммите в Джексон-Хоуле, на котором Дж. Пауэлл выразил уверенность в сильном росте экономики США и в необходимости продолжить повышение базовой процентной ставки умеренными темпами. При этом он отметил, что не видит рисков слишком резкого скачка инфляции и перегрева экономики страны. Из прошедших событий отметим, что двухдневные переговоры КНР и США 22-23 августа 2018 г., на которых обсуждались разногласия сторон в сфере торговли, завершились без видимых признаков прогресса, а также ослабили вероятность скорого заключения соглашения двумя государствами. Напомним, что 23 августа 2018 г. в США вступили в силу ввозные пошлины на товары из Китая стоимостью 16 млрд. долл. США, в соответствии с установленным списком в размере 25%, как планировалось ранее. Между тем, президент США Д. Трамп намерен добиться отмены льготных международных почтовых тарифов, благодаря которым китайские интернет-магазины имеют возможность осуществлять недорогую доставку товаров напрямую американским покупателям. Такой шаг может привести к увеличению расходов, например, Alibaba Group Holding Ltd., оказав при этом поддержку американским платформам электронной коммерции, включая Amazon.com Inc., а также международным службам доставки - FedEx Corp. и другим. Кроме того, 23-25 августа 2018 г. Федеральный резервный банк Канзаса в городе Джексон-Хоул провел ежегодный симпозиум экономистов и представителей мировых центробанков, на котором выступили главы крупнейших мировых центробанков.

Динамика фондовых индексов

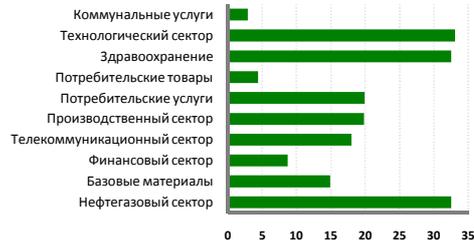


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Товарно-сырьевые рынки

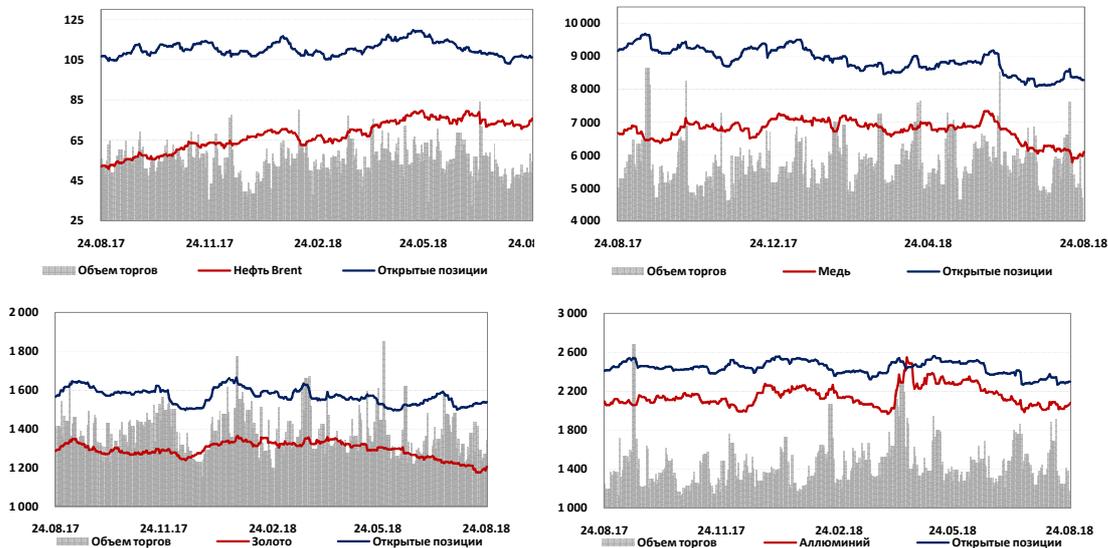
Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	75,8	5,6%	-4%	14%
WTI	баррель	68,7	4,3%	-3%	14%
Золото	тр.унция	1206	1,76%	-8%	-8%
Серебро	тр.унция	14,8	0,07%	-11%	-14%
Палладий	тр.унция	929	5,79%	-4%	-15%
Платина	тр.унция	789	1,56%	-13%	-16%
Никель	мт.тонна	13347	-0,53%	-10%	6%
Медь	фунт	6102	3,22%	-11%	-15%
Цинк	мт.тонна	2548	6,32%	-16%	-24%
Уран	фунт	26,3	0,19%	15%	10%
Алюминий	мт.тонна	2082	3,15%	-9%	-8%
Пшеница	бушель	5,15	-8,16%	-3%	19%
Кукуруза	бушель	349	-4,32%	-14%	-1%
Хлопок	мт.тонна	15905	1,27%	-4%	8%
Сахар	мт.тонна	311	1,01%	-12%	-22%
Соя	бушель	842	-4,48%	-19%	-12%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне на фоне растущих опасений сокращения поставок на мировой рынок в связи с ограничением добычи в Северном море, а также поставок из Ирана. Напомним, что в четверг вечером стало известно, что британский профсоюз Unite не смог договориться с руководством французской нефтедобывающей компании Total SA об изменении условий труда рабочих трех нефтяных платформ компании в Северном море. В результате, несколько забастовок на месторождениях в сентябре и октябре, состоятся, как и планировалось ранее. Поддержку нефтяному рынку оказывает ожидаемое вступление в силу американских санкций в отношении нефтяной отрасли Ирана с 4 ноября 2018 г. Согласно оценкам Cowep, в результате новых санкций экспорт нефти из Ирана сократится на 500 тыс. - 1,5 млн. барр. в сутки. Дополнительную поддержку нефтяным котировкам оказывает публикация данных Минэнерго США о резком сокращении запасов топлива в США, согласно которым запасы сырой нефти в стране за прошлую неделю сократились на 5,8 млн. барр. против ожидаемого снижения на 1,5 млн. барр. Однако резервы бензина в США за прошлую неделю увеличились на 1,2 млн. барр., дистиллятов - на 1,849 млн. барр. Между тем, резервы нефти на терминале в Кушинге, где хранится торгуемая на NYMEX нефть, выросли на 772 тыс. барр. Кроме того, позитивным фактором для сырьевых рынков оказалось ослабление доллара США, поскольку такая ситуация увеличивает доходность от инвестиций в номинированные в американской валюте активы. Из прошедших новостей отметим, что в понедельник США заявили о намерении выставить на продажу 11 млн. барр. нефти из стратегического резерва, объем которого составляет 660 млн. барр. и поступит на рынок в октябре-ноябре текущего года. Отметим, что такой шаг может компенсировать ожидаемое сокращение поставок иранской нефти на мировой рынок после вступления в силу американских санкций в отношении этой страны. В результате стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 5,6% до 75,8 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 4,3% до 68,7 долл. США за барр.

Золото подорожало на 1,76% до 1 206 долл. США за тр. унцию. Позитивным фактором для рынка золота стало ослабление доллара. Отметим, что американская валюта подешевела на 1,61% по отношению к евро. Алюминий вырос на 3,15% до 2 082 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди увеличилась на 3,22% до 6 102 долл. США за фунт.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

27 августа 2018 г.



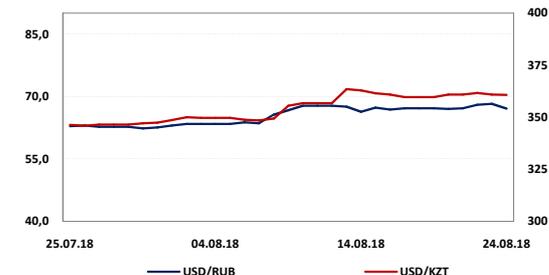
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	360,8	0,31%	4,2%	10,6%	8,8%
EUR/KZT	418,5	1,73%	3,0%	9,5%	4,3%
GBP/KZT	461,8	0,20%	1,1%	5,9%	2,3%
USD/RUB	67,03	-0,13%	6,7%	8,9%	16,6%
EUR/USD	1,1622	1,61%	-0,9%	-0,8%	-3,6%
GBP/USD	1,2846	0,76%	-2,6%	-4,0%	-5,5%
USD/JPY	111,24	0,67%	0,2%	1,8%	-0,9%
USD/CNY	6,81	-0,97%	0,6%	6,8%	4,9%
USD/CAD	1,3026	-0,27%	-0,2%	1,1%	4,1%
AUD/USD	0,7329	0,22%	-1,7%	-3,3%	-6,4%
USD/CHF	0,9835	-1,24%	-0,8%	-0,8%	1,2%

Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,31% и зафиксировался на уровне 360,8 тенге вслед за российским рублем.
 Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,13% и составил 67,03 руб. на фоне роста нефтяных котировок.
 Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 1,61% до 1,1622.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,427	0	2	16	64
2 - летние	2,621	1	-5	11	70
10 - летние	2,811	-5	-16	-17	35
30 - летние	2,960	-6	-14	-17	15

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	163	0%	28%	39%
Германия	11	-2%	-9%	15%
Италия	253	4%	69%	110%
Испания	70	-1%	22%	26%

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

Макроэкономическая статистика

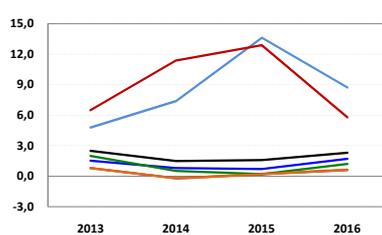
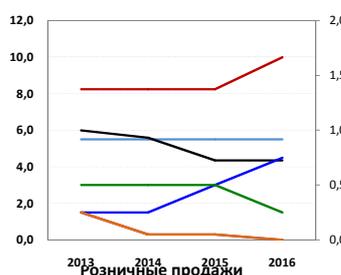
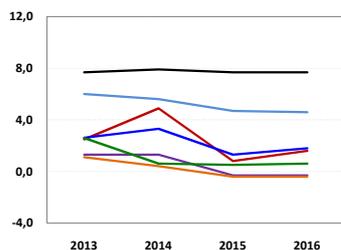
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

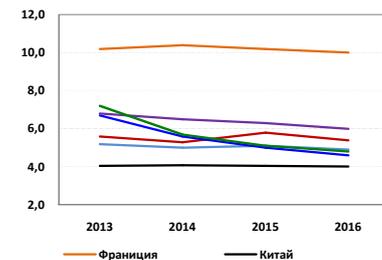
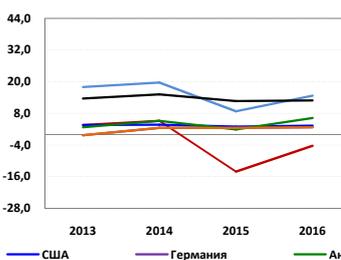
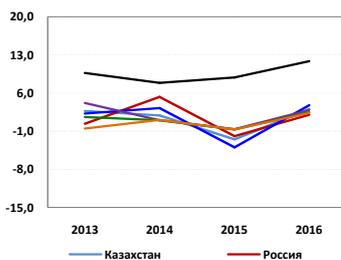
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



* 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.