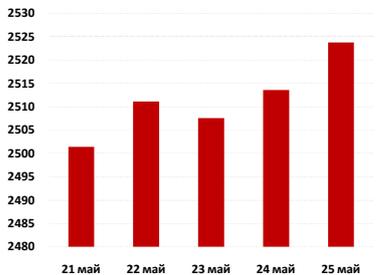


Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↓	↓	↑	↓
0,31%	-1,39%	-2,64%	0,51%	-0,14%

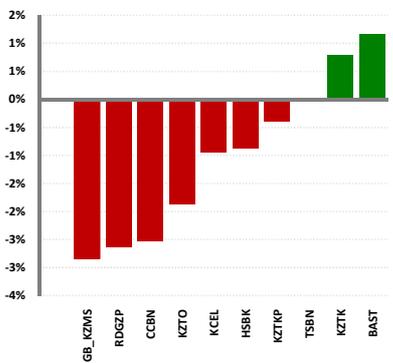
Индекс KASE



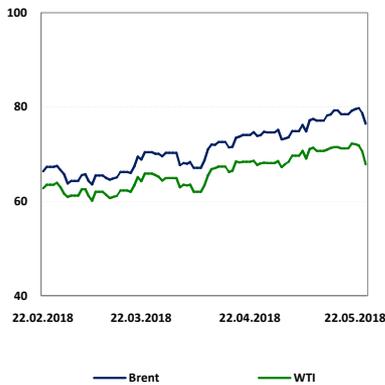
Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



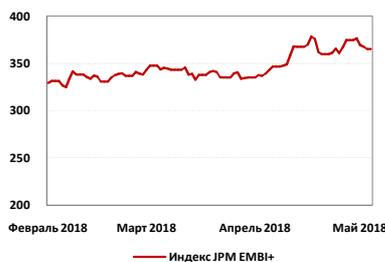
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Основные события

- 24-26 мая 2018 года прошел Петербургский международный экономический форум (ПМЭФ-2018)...
- Президент США Д. Трамп отменил саммит США-КНДР, который был запланирован на 12 июня 2018 года...
- Администрация президента США Д.Трампа рассматривает возможность введения 25%-ной пошлины на импорт автомобилей и автокомпонентов для защиты американского автопрома...
- Согласно Минэнерго США запасы сырой нефти выросли на 5,78 млн барр. , резервы бензина увеличились на 1,88 млн барр. против ожидаемого снижения на 1,7 млн. барр. и на 620 тыс. барр. соответственно...
- ОПЕК в июне может увеличить добычу нефти из -за рисков связанных с Ираном и Венесуэлой...
- Президент США настаивает на сокращении поставок стали и алюминия из Евразии на 10%...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись разнонаправленно: американские фондовые индексы в зеленой зоне, а европейские фондовые индексы в красной зоне. Инвесторы обеспокоены обострением торговой напряженности между США и Китаем, неопределенностью в отношении саммита США и Северной Кореи и рядом геополитических факторов, включая санкции против Ирана...

стр. 2

Календарь событий на неделю

США

- 29 май Индекс доверия потребителей СВ (май)...
- 30 май Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (май)/ВВП (кв/кв) (1 кв.)/Дефлятор ВВП (кв/кв) (1 кв.)/Сальдо внешней торговли товарами (апр)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 31 май Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (r/r) (апр)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (апр)/Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (май)/Запасы сырой нефти...
- 1 июн Средняя почасовая заработная плата (м/м) (май)/Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (май)/Уровень безработицы (май)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (май)...

Европа

- 30 май Изменение количества безработных в Германии (май)/Уровень безработицы Германии (май)/Объем розничных продаж Германии (м/м) (апр)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (май)/Индекс доверия потребителей Евразии(май)/Индекс ожиданий в сфере услуг Евразии (май)...
- 31 май Объем розничных продаж Германии (м/м) (апр)/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) Евразии (r/r)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) Евразии (май)/Уровень безработицы (апр) Евразии...
- 1 июн Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (май)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Евразии (май)...

Китай

- 31 май Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (май)/Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) (май)...
- 1 июн Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (май)...

Обзор валют

Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за неделю	Изменение за			P/E
			месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	4450	-2,84%	9,1%	18,7%	17,1%	-
КазМунайГаз, ао	9200	-2,65%	2,1%	-25,2%	-23,3%	3,83
КазМунайГаз, ап	33260	0,79%	13,5%	36,9%	62,2%	0,00
Казахтелеком, ао	12153	-0,39%	-0,4%	25,3%	43,0%	-
Казахтелеком, ап	53623	1,18%	0,6%	-3,5%	-6,7%	0,00
Баст, ао	1610	-0,95%	-5,2%	-1,5%	-	-
Kcell, ао	106	-0,87%	4,0%	-1,3%	27,8%	6,21
Халык Банк	294	-2,53%	2,9%	8,2%	49,2%	0,00
Банк ЦентрКредит	1565	-1,88%	0,4%	-1,3%	17,1%	-
АО "Казтрансойл"	1885,0	0,00%	0,0%	-	-	-

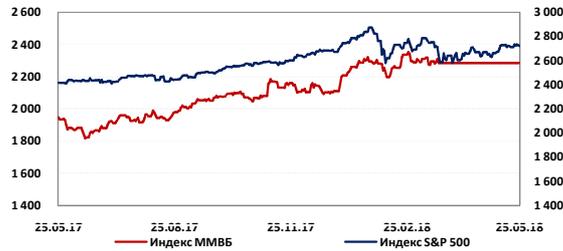
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 24 753	0,15%	2,8%	-0,8%	-0,29%
S&P 500	↑ 2 721	0,31%	3,1%	0,6%	0,95%
NASDAQ	↑ 7 434	1,08%	6,1%	3,1%	6,09%
FTSE 100	↓ 7 730	-0,62%	4,8%	6,6%	1,07%
DAX	↓ 12 938	-1,07%	4,2%	3,8%	0,52%
CAC-40	↓ 5 543	-1,28%	2,4%	4,4%	4,80%
Nikkei 225	↓ 22 451	-2,09%	1,1%	3,3%	-1,38%
KOSPI	↑ 2 461	0,01%	0,5%	1,9%	-0,76%
MEXBOL	↓ 45 092	-1,26%	-6,2%	-7,9%	-9,88%
BOVESPA	↓ 78 898	-5,04%	-7,2%	-9,0%	1,29%
MERVAL	↓ 29 665	-6,92%	-0,9%	-10,4%	-4,57%
Shanghai C.	↓ 3 141	-1,63%	0,7%	-3,9%	-6,18%
SENSEX	↑ 34 925	0,22%	1,2%	3,3%	3,29%
MMBB	↓ 2 307	-0,88%	2,4%	-1,3%	9,33%
PTC	↓ 1 170	-0,27%	2,8%	-10,1%	1,34%
KASE	↓ 2 498	-1,39%	3,3%	5,9%	15,48%

Комментарии

По итогам прошедшей недели американские фондовые индексы закрылись в зеленой зоне, в частности американский индекс S&P 500 увеличился на 0,3% до 2 721 п., NASDAQ - на 1,08% до 7 434 п. и индекс Dow Jones - на 0,15% до 24 753 п., а европейские фондовые индексы закрылись снижением, в том числе французский индекс CAC-40 понизился на 1,28% до 5 543 п., британский индекс FTSE 100 - на 0,62% до 7 730 п. и немецкий индекс DAX - на 1,07% до 12 938 п. На мировых фондовых рынках инвесторы обеспокоены обострением торговой напряженности между США и Китаем, неопределенностью в отношении саммита США и Северной Кореи и рядом геополитических факторов, включая санкции против Ирана. Стоит отметить, что на прошлой неделе президент США Д.Трамп отменил саммит США-КНДР, который был запланирован на 12 июня, так как считается, что его проведение нецелесообразно из-за "необычайной злобы и открытой враждебности" в последних заявлениях Северной Кореи. На разнонаправленную динамику мировых фондовых индексов также повлияла публикация статданных по США и Еврозоне, в частности индекс деловой активности США в мае вырос с 54,9 до 55,7 пункта, превзойдя прогнозы аналитиков, а индекс деловой активности в секторе услуг Еврозоны снизился с 54,7 до 53,9, что оказалось хуже прогнозов. Из последних новостей отметим, что Президент США Д.Трамп настаивает на сокращении поставок стали и алюминия из Европейского союза на 10% в качестве условия для освобождения стран ЕС от пошлин на импорт этих металлов. Напомним, что Д.Трамп с 23 марта ввел пошлины на импорт стали в США в размере 25% и алюминия в размере 10%. Кроме того, администрация президента США Д.Трампа рассматривает возможность введения 25%-ной пошлины на импорт автомобилей и автокомпонентов для защиты американского автопрома.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



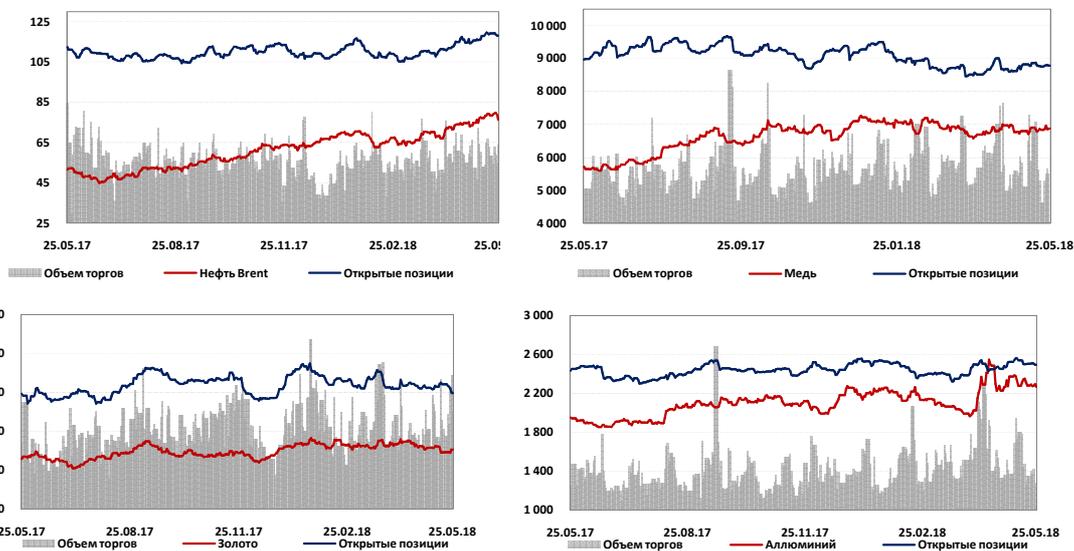
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	76,4	-2,6%	15%	15%
WTI	баррель	67,9	-4,8%	8%	12%
Золото	тр.унция	1302	0,70%	-2%	-1%
Серебро	тр.унция	16,5	0,41%	-1%	-4%
Палладий	тр.унция	977	1,73%	-5%	-10%
Платина	тр.унция	901	1,67%	-10%	-5%
Никель	мт.тонна	14734	0,17%	7%	17%
Медь	фунт	6872	0,51%	-4%	-4%
Цинк	мт.тонна	3056	-1,64%	-14%	-9%
Уран	фунт	22,8	1,56%	3%	-5%
Алюминий	мт.тонна	2268	-0,56%	4%	1%
Пшеница	бушель	5,43	4,78%	20%	25%
Кукуруза	бушель	406	0,87%	11%	15%
Хлопок	мт.тонна	16715	3,24%	14%	14%
Сахар	мт.тонна	351	6,42%	-3%	-12%
Соя	бушель	1042	4,31%	1%	9%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне на фоне опасений, что Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК) может увеличить добычу нефти из-за рисков, связанных с Венесуэлой и Ираном. Так, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 2,6% до 76,4 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 4,8% до 67,9 долл. США за барр. Давление на нефтяной рынок также оказывает публикация данных Минэнерго США, согласно которым, запасы нефти в стране за прошлую неделю выросли на 5,78 млн барр. и запасы бензина - на 1,88 млн барр. против ожидаемого снижения резервов нефти на 1,7 млн барр. и бензина - на 620 тыс. барр. Отметим, что высокие объемы импорта нефти в США на прошлой неделе, снижение экспорта и высвобождение части американского стратегического резерва привели к существенному увеличению коммерческих запасов топлива. Из прошедших событий отметим, что на прошлой неделе 24-26 мая прошел Петербургский международный экономический форум (ПМЭФ-2018) в рамках которого, министр энергетики Саудовской Аравии Халид аль-Фалих и его коллега из ОАЭ Сухейль аль-Мазруи провели переговоры с министром энергетики РФ Александром Новаком и обсудили волатильность нефтяного рынка и поставки нефти после выхода США из ядерного соглашения с Ираном. На форуме глава Минэнерго Саудовской Аравии Халид аль-Фалих заявил, что Саудовская Аравия допускает, что сделка ОПЕК+ может быть скорректирована вслед за изменением рынка нефти и ожидает решения по этому вопросу на встрече министров стран ОПЕК и не-ОПЕК 21-23 июня 2018 года в Вене. Кроме того, глава Минэнерго РФ А. Новак заявил, что если министры стран ОПЕК+ в июне примут решение о плавном увеличении добычи нефти, то процесс может быть запущен с третьего квартала 2018 года. Согласно итогам заседания технического комитета ОПЕК по мониторингу выполнения сделки, страны ОПЕК и не-ОПЕК в апреле выполнили свои обязательства по ограничению добычи нефти в рамках соглашения на 152%. Отметим, что по прогнозам аналитиков в случае принятия ОПЕК решения об увеличении добычи нефти, ведущие нефтедобывающие страны мира смогут увеличить добычу на 300 тыс. - 800 тыс. барр. в сутки. Золото подорожало на 0,7% до 1 302 долл. США за тр. унцию на фоне опасений, связанных с геополитическими факторами и торговыми спорами. Алюминий снизился на 0,56% до 2 268 долл. США за мт. тону. Стоимость меди увеличилась на 0,51% до 6 872 долл. США за фунт, а цинк уменьшился на 1,64% до 3 056 долл. США за мт. тону.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	328,1	-0,14%	0,7%	2,4%	-1,0%
EUR/KZT	382,3	-1,19%	-3,5%	-3,3%	-4,7%
GBP/KZT	436,4	-1,47%	-3,9%	-2,4%	-3,3%
USD/RUB	62,22	-0,22%	-0,3%	10,2%	8,2%
EUR/USD	1,1651	-1,03%	-4,2%	-5,5%	-3,4%
GBP/USD	1,3309	-1,19%	-4,5%	-4,6%	-2,1%
USD/JPY	109,41	-1,24%	0,0%	2,5%	-2,6%
USD/CNY	6,39	0,18%	1,0%	0,6%	-1,6%
USD/CAD	1,2973	0,68%	1,0%	2,1%	3,7%
AUD/USD	0,7548	0,49%	-0,2%	-3,8%	-3,6%
USD/CHF	0,9910	-0,70%	0,8%	6,2%	2,0%

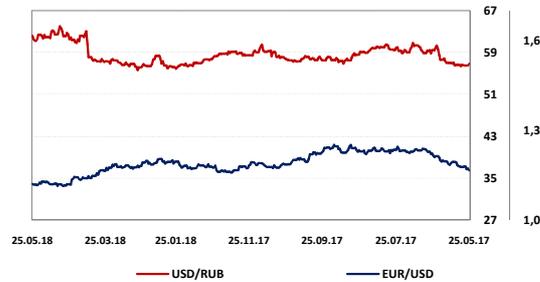
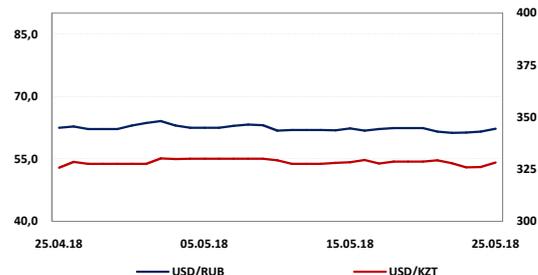
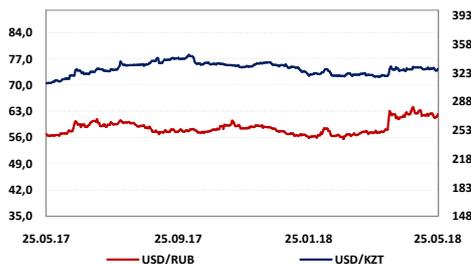
Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,14% и зафиксировался на уровне 328,1 тенге.

Кроме того, курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,22% и составил 62,22 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 1,03% до 1,1651.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,251	-4	0	25	47
2 - летние	2,478	-7	-1	23	56
10 - летние	2,932	-13	-10	1	47
30 - летние	3,093	-11	-12	-11	28

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач. года		
Россия	128	-7%	16%	9%	formula Conversion Tool	formula Conversion Tool
Германия	12	6%	20%	27%	formula Conversion Tool	formula Conversion Tool
Италия	165	32%	57%	37%	formula Conversion Tool	formula Conversion Tool
Испания	59	18%	24%	5%	formula Conversion Tool	formula Conversion Tool

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

Макроэкономическая статистика

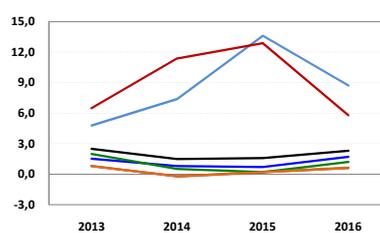
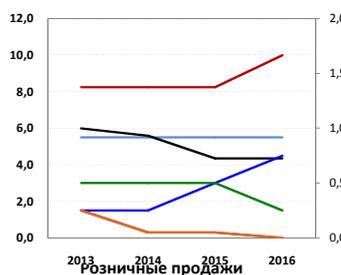
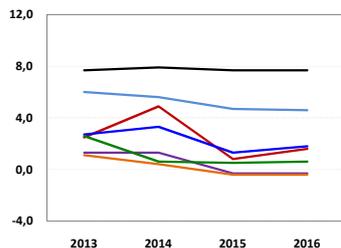
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

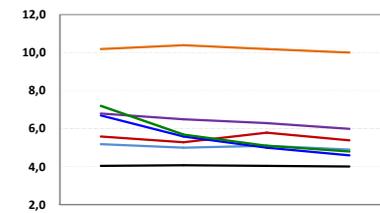
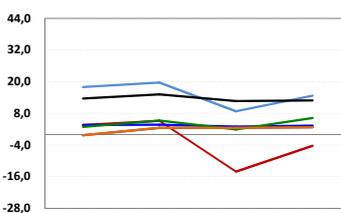
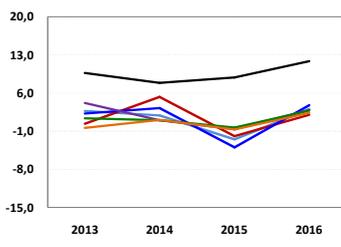
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



— 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

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.