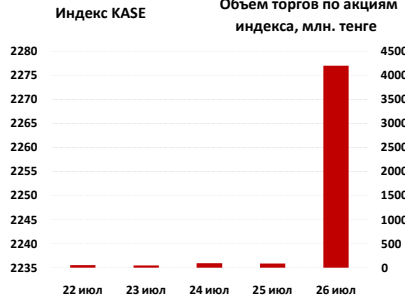


Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑ 1,65%	↓ -0,41%	↑ 1,58%	↓ -1,75%	↑ 0,00%



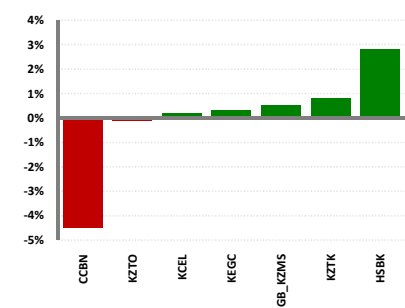
Основные события

- Европейский финрегулятор ожидаемо сохранил ключевые процентные ставки на своих прежних уровнях...
- Администрация Д. Трампа работает над частичным ослаблением ограничений Huawei...
- Наблюдается рост прибыли Facebook, Alphabet, Intel, Twitter, Coca-Cola, Chipotle, McDonald's и Starbucks...
- Производственная активность в США и ЕС замедлилась из-за сокращения объемов производства и закупок...
- Запасы сырой нефти в США за неделю сократились почти на 11 млн. барр...
- Государственная нефтяная компания Мексики сообщила о снижении нефтедобычи почти на 10% во 2 кв...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошлой недели американские и европейские фондовые рынки закрылись преимущественно в зеленой зоне на фоне позитивных ожиданий инвесторов касательно скорого смягчения денежно-кредитной политики ФРС США и успеха от 12-го раунда торговых переговоров между США и Китаем, также благодаря сильным финансовым квартальным результатам американских компаний...

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 30 июля: Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (июль)/ Индекс доверия потребителей СВ (июль)/ Расходы физических лиц (м/м) (июль)/ Запасы сырой нефти от API...
- 31 июля: Решение по процентной ставке ФРС/ Пресс-конференция и заявление FOMC/ Запасы сырой нефти/ Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (июль)...
- 1 августа: Индекс деловой активности и индекс занятости в производственном секторе (PMI) от ISM (июль)/ Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 2 августа: Уровень безработицы (июль)/ Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (июль)/ Сальдо торгового баланса (июль)/ Объем промышленных заказов (м/м) (июль)...

Европа

- 30 июля: Индекс потребительского климата Германии (Gfk) (авг)/ ИПЦ Германии (м/м) (июль)...
- 31 июля: Количество безработных и уровень безработицы Германии (июль)/ Объем розничных продаж Германии (м/м) (июль)/ ИПЦ еврозоны (г/г) (июль) и ВВП (кв/кв) (г/г)...
- 1 августа: Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии и еврозоны (июль)...
- 2 августа: Объем розничных продаж (м/м) (июль) в еврозоне...

Китай

- 31 июля: Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июль)/ Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) (июль)/ Chinese Composite PMI (июль)...
- 1 августа: Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (июль)...

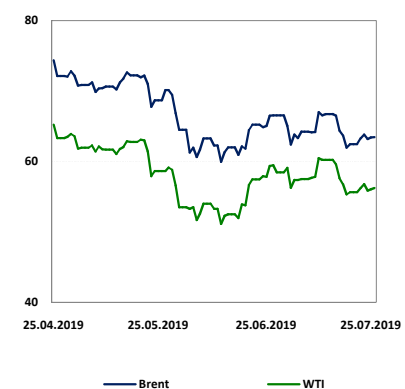
Обзор валют

Макроэкономические данные

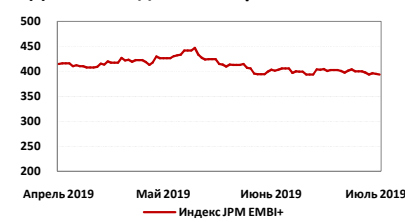
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2822	0,49%	-2,7%	-13,9%	11,5%	-
КазМунайГаз, ап	24495	0,75%	-0,6%	4,0%	-26,9%	0,00
Казактелеком, ао	13030	0,23%	1,8%	4,2%	1,8%	-
Казактелеком, ап	28369	-0,99%	-0,5%	-3,3%	-14,4%	0,00
Баст, ао	1930	-0,52%	-5,8%	-1,0%	-	-
Кселл, ао	130	2,77%	14,6%	20,6%	29,5%	5,71
Халык Банк	231	-4,49%	-3,3%	-1,2%	-1,3%	0,00
Банк ЦентрКредит	1011	-0,10%	-5,1%	-21,9%	-24,7%	-

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



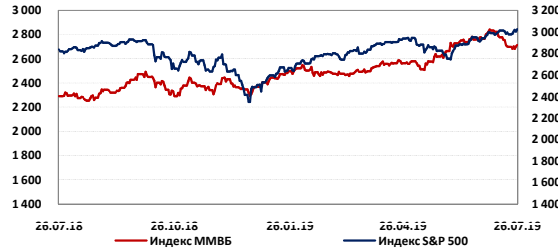
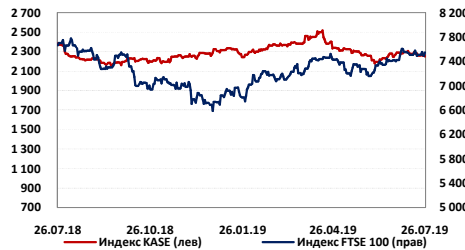
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 27 192	0,1%	2,5%	2,8%	16,47%
S&P 500	↑ 3 026	1,7%	3,8%	3,4%	20,55%
NASDAQ	↑ 8 330	2,3%	5,3%	2,8%	24,97%
FTSE 100	↑ 7 549	0,5%	1,8%	1,5%	12,10%
DAX	↑ 12 420	1,3%	1,4%	1,1%	17,39%
CAC-40	↑ 5 610	1,0%	2,0%	0,9%	19,63%
Nikkei 225	↑ 21 658	0,9%	2,7%	-2,9%	8,21%
KOSPI	↓ 2 066	-1,3%	-2,6%	-5,7%	2,80%
MEXBOL	↓ 40 674	-2,2%	-7,1%	-9,7%	-3,78%
BOVESPA	↓ 102 819	-0,6%	2,1%	6,5%	12,97%
MERVAL	↑ 41 984	4,5%	5,2%	42,0%	35,01%
Shanghai C.	↑ 2 945	0,7%	-1,1%	-5,7%	19,44%
SENSEX	↑ 37 883	-1,2%	-4,3%	-2,2%	5,55%
MMBB	↓ 2 716	0,6%	-2,1%	6,0%	14,62%
PTC	↓ 1 348	-0,2%	-2,8%	8,2%	26,16%
KASE	↓ 2 250	-0,4%	-0,7%	-3,6%	-2,38%

По итогам прошлой недели американские и европейские фондовые рынки закрылись преимущественно в зеленой зоне на фоне позитивных ожиданий инвесторов касательно скорого смягчения денежно-кредитной политики ФРС США и успеха от 12-го раунда торговых переговоров между США и Китаем, также благодаря сильным финансовым квартальным результатам американских компаний. В частности, индекс Dow Jones увеличился на 0,1% до 27 192 п., S&P 500 - на 1,7% до 3 026 п., индекс NASDAQ - на 2,3% до 8 330 п., немецкий индекс DAX - на 1,3% до 12 420 п., французский индекс CAC-40 - на 1,0% до 5 610 п., британский индекс FTSE 100 - на 0,5% до 7 549 п. Инвесторы находятся в позитивном режиме ожидания касательно вероятного снижения процентной ставки ФРС США на 25 б.п. на предстоящем заседании (30-31 июля), в то время как европейский финрегулятор ожидаемо сохранил ключевые процентные ставки на прежних уровнях. Инвесторы также наблюдают за политическими событиями, в частности за ходом американо-китайских торговых переговоров. Отметим, что в начале недели в Шанхай прибыла команда переговорщиков США под руководством торгового представителя США Роберта Лайтхайзера, где ожидается широкое обсуждение торговых вопросов с китайскими торговыми представителями - вице-премьером Китая Лю Хе и министром коммерции Китая Чжун Шань. Значительную поддержку мировым фондовым индексам в течении недели оказали сильные квартальные финансовые результаты технологических компаний как Facebook, Alphabet, Intel, Twitter и потребительских компаний как Coca-Cola, Chipotle, McDonald's, Starbucks и других. В результате индексы S&P 500 и NASDAQ достигли своих рекордных значений. Также было зафиксировано снижение прибыли таких крупных компаний как Amazon, Ford Motor, Caterpillar и убыток авиакомпании Boeing, и слабые производственные статданные США и ЕС, которые могли сдерживать вероятно наибольший рост индексов. Так, в июле производственная активность в США замедлилась до 10-летнего минимума 50,0 п. из-за сокращения объемов производства и закупок, в еврозоне - до 46,4 п., в том числе в Германии ускорились темпы снижения производственной активности до 43,1 п., что является максимальным снижением с 2009 г. И в конце недели вышли данные по экономике США, ВВП США за второй квартал вырос до 2,1%, что намного лучше ожидания аналитиков по росту ВВП в 1,8%, но ниже роста предыдущего квартала в 3,1%. После публикации слабых данных по производству США и ВВП США инвесторы опасаются дальнейшего замедления экономического роста США. Между тем, отметим, что новым лидером Консервативной партии и премьер-министром Великобритании был избран Борис Джонсон, после чего британский фунт стерлинг остался под давлением, поскольку высока вероятность наступления Brexit без сделки из-за жесткой позиции Б. Джонсона касательно Brexit.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



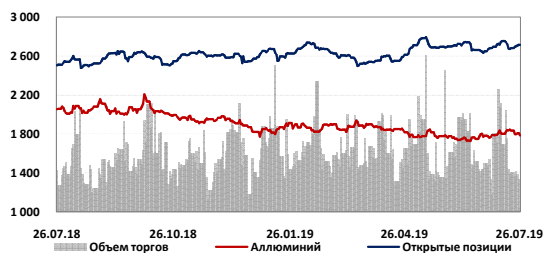
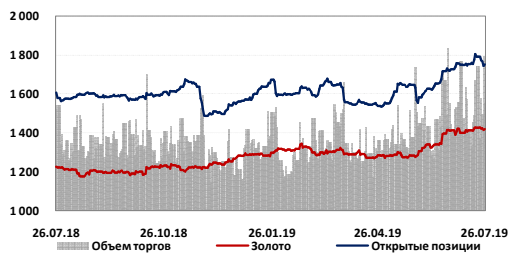
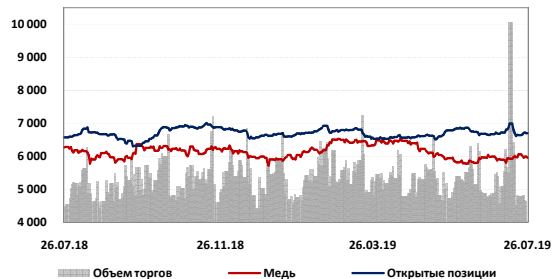
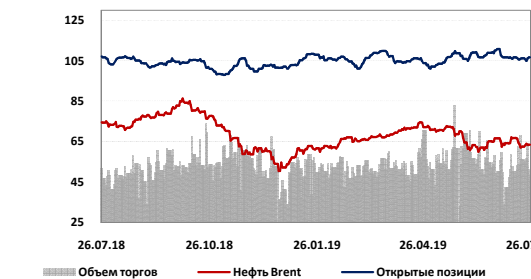
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	63,5	1,6%	-15%	16%
WTI	баррель	56,2	1,0%	-14%	21%
Золото	тр.унция	1419	-0,5%	11%	10%
Серебро	тр.унция	16,4	1,2%	10%	6%
Палладий	тр.унция	1531	1,5%	9%	28%
Платина	тр.унция	863	2,0%	-3%	8%
Никель	мт.тонна	14090	-4,2%	15%	30%
Медь	фунт	5954	-1,8%	-6%	2%
Цинк	мт.тонна	2439	0,7%	-13%	0%
Уран	фунт	25,7	2,0%	1%	-11%
Алюминий	мт.тонна	1787	-2,6%	-3%	1%
Пшеница	бушель	4,96	-1,3%	14%	-2%
Кукуруза	бушель	415	-3,8%	19%	10%
Хлопок	мт.тонна	13335	2,9%	-13%	-6%
Сахар	мт.тонна	321	1,7%	-6%	-2%
Соя	бушель	883	-2,0%	3%	-1%

По итогам прошедшей недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне на фоне обострения напряженности на Ближнем Востоке и значительного сокращения запасов сырой нефти в США. В частности, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 1,6% 63,5 долл. США за барр., цена легкой американской нефти марки WTI повысилась на 1,0% 56,2 долл. США за барр. После серии нападений Ирана на нефтетанкеры проходящие через Ормузский пролив страны ЕС и США начали объединить военно-морские силы для обеспечения безопасности. США начали «Операцию Сентинел», а Великобритания начала сопровождать нефтетанкеры военными кораблями под флагом страны. Кроме того, Согласно Bloomberg, ВМС США сбили второй беспилотник Ирана, а Иран провел испытания баллистической ракеты средней дальности в регионе Персидского залива, что еще более усилило напряженность в регионе. Теперь Саудовская Аравия призывает остальных стран обеспечить безопасность своим танкерам и обещала увеличить объемы транспортировки нефти через трубопровод «Восток-Запад» на 40% за два года, чтобы избежать прохождения через Ормузский пролив. Рост нефтяных котировок также поддерживает значительное сокращение нефтезапасов в США почти на 11 млн. барр. За неделю, что является самым большим сокращением запасов нефти с января 2018 г. и добыча нефти снизилась в США из-за влияния урагана Барри в Мексиканском заливе. Также мексиканская государственная нефтяная компания сообщила о снижении нефтедобычи почти на 10% во втором квартале, что также может привести к перебою поставок нефти на мировой рынок. Тем не менее сдерживающим фактором вероятно наибольшего роста нефтяных цен могли вступить вести о планируемом возобновлении добычи нефти Кувейтом на нейтральной зоне с Саудовской Аравией, потенциал добычи которого составляет 500 тыс. барр. в сутки. Отметим, что возобновление торговых переговоров между США и Китаем также обнадежило инвесторов касательно роста спроса на нефть. Золото подешевело на 0,5% до 1 419 долл. США за тр. унцию, алюминий - на 2,6% до 1 787 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 1,8% до 5 954 долл. США за фунт, а стоимость цинка увеличилась на 0,7% до 2 439 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

29 июля 2019 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	384,9	0,0%	1,3%	1,3%	1,1%
EUR/KZT	428,5	-0,8%	-0,8%	1,3%	-1,3%
GBP/KZT	476,8	-0,9%	-1,1%	-3,0%	-0,8%
USD/RUB	63,36	0,5%	0,6%	-2,0%	-8,4%
EUR/USD	1,1128	-0,8%	-2,1%	0,0%	-1,9%
GBP/USD	1,2384	-0,9%	-2,4%	-4,0%	-1,8%
USD/JPY	108,68	0,9%	0,8%	-2,6%	-0,2%
USD/CNY	6,88	0,0%	0,0%	2,0%	0,3%
USD/CAD	1,3166	0,8%	0,3%	-2,4%	-3,0%
AUD/USD	0,6911	-1,9%	-1,1%	-1,5%	-1,1%
USD/CHF	0,9932	1,2%	1,6%	-2,7%	0,3%

Комментарии

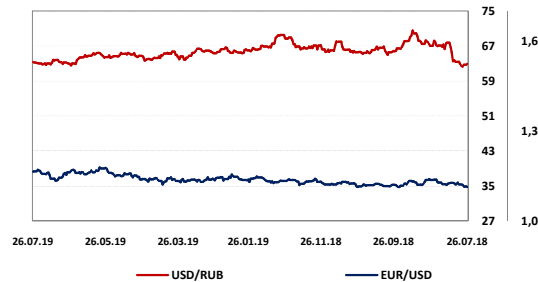
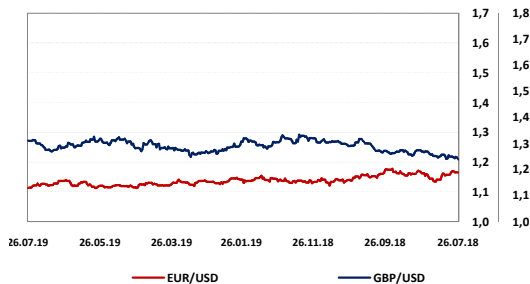
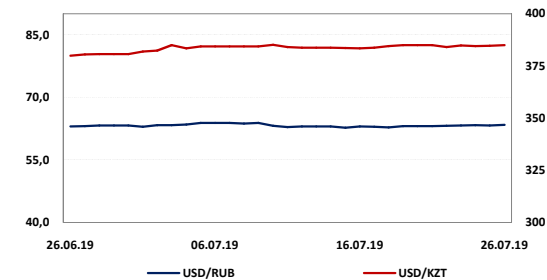
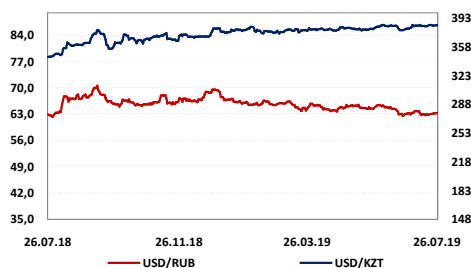
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США остался неизменным на уровне 384,9 тт.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,5% и составил 63,36 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,8% до 1,1128.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 0,9% до 1,2384.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	1,989	5	2	-43	-60
2 - летние	1,854	3	8	-48	-62
10 - летние	2,071	2	2	-46	-55
30 - летние	2,593	1	2	-35	-36

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	100	-5%	-23%	-36%

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

Макроэкономическая статистика

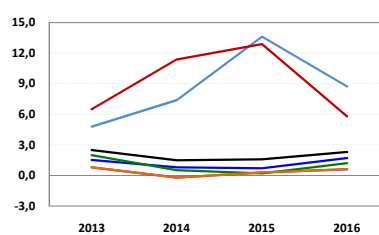
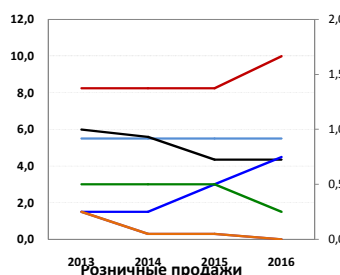
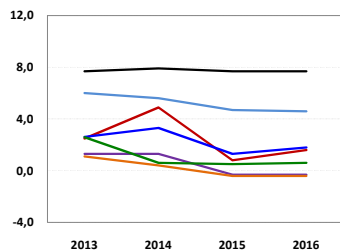
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

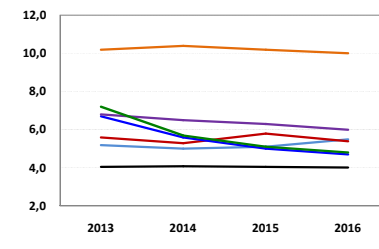
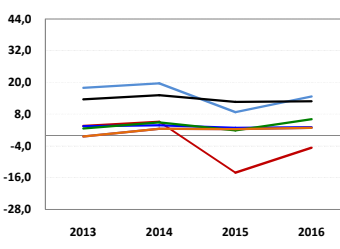
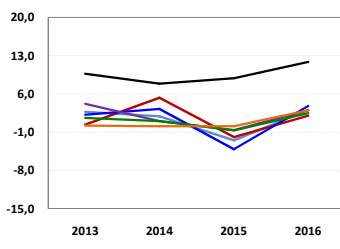
Инфляция



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

Дамир Бабаназаров
DBabanazarov@centras.kz

Директор

Маржан Меланич
Mlbrayeva@centras.kz

Ведущий специалист

Жанар Аршынбек
ZArshynbek@centras.kz

Ведущий специалист

Макпал Оразова
MOrazova@centras.kz

Младший аналитик

Марат Шайгул
SMarat@centras.kz

Аналитик

Анна Соколова
ASokolova@centras.kz

Департамент Управления по работе с клиентами

Зам. Директора Управления по работе с клиентами

Светлана Билецкая
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

Калмас Даулетов
KDauletov@centras.kz

Специалист 2 категории

Даулет Беис
DBeis@centras.kz

Зам. Директора торговых операций

Айдос Тельгузиев
ATelguziyev@centras.kz

Ведущий специалист

Алишер Тлебалидиев
ATlebaldyyev@centras.kz

Ведущий специалист

Айдын Наурызбаев
ANauryzbayev@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 r

АО "Сентрас Секьюритиз" • Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А • тел.: (727) 259 88 77 • www.cesec.kz • info@centras.kz