

Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↓	↓	↓	↑
-3,94%	-1,26%	-2,71%	-0,80%	0,38%

Основные события

- Опубликована финансовая отчетность компаний Amazon.com, Alphabet, Caterpillar, Intel, Microsoft, Twitter, United Technologies и ряд других крупных компаний США...
- 6 ноября 2018 года запланированы перевыборы в нижнюю и верхнюю палату Конгресса США...
- С 4 ноября 2018 года в силу вступают американские санкции в отношении Ирана...
- Минэнерго США сообщило о росте коммерческих запасов нефти в стране на 6,35 млн. барр. против ожидаемого прогноза роста на 3,69 млн. барр...
- 25 октября 2018 года прошло очередное заседание ЕЦБ, по итогам которого европейский регулятор оставил параметры денежно-кредитной политики без изменений...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись в красной зоне на фоне геополитических опасений, связанных с торговой войной США и Китая, усилением напряженности вокруг Саудовской Аравии, а также удешевлением акций компаний технологического сектора страны, таких как Amazon и Google...

стр. 2

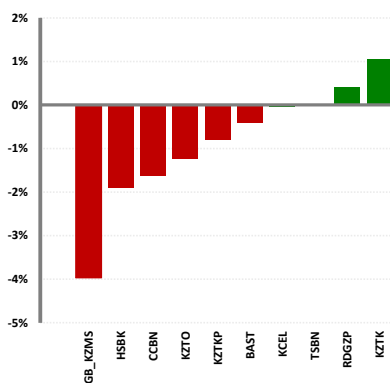
Календарь событий на неделю

США	
29 окт	Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (r/r) (сент)/PCE Deflator (r/r)/Расходы физических лиц (м/м) (сент)...
30 окт	Индекс доверия потребителей СВ (окт)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
31 окт	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (окт)/Индекс стоимости рабочей силы (кв/кв) (3 кв.)/Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (окт)/Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
1 ноя	Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Уровень производительности в несельскохозяйственном секторе (кв/кв) (3 кв.)/Затраты на рабочую силу (кв/кв) (3 кв.)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (окт)...
2 ноя	Средняя почасовая заработная плата (м/м) (окт)/Объем экспорта/Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (окт)/Уровень безработицы (окт)/Объем промышленных заказов (м/м) (сент)...
Европа	
30 окт	Изменение количества безработных в Германии (окт)/Уровень безработицы Германии (окт)/ ВВП (кв/кв) Еврозоны/Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (окт)...
31 окт	Объем розничных продаж Германии (м/м) (сент)/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) Еврозоны/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (окт) Еврозоны/ Уровень безработицы (сент) Еврозоны...
2 ноя	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (окт)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (окт) Еврозоны...
Китай	
31 окт	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (окт)/Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) (окт)...
1 ноя	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (окт)...

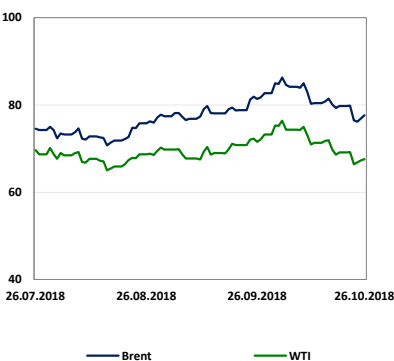
стр. 5



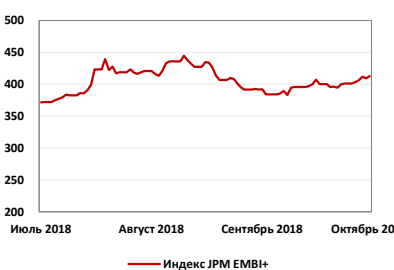
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за					P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года		
KazMinerals	2300	-3,97%	-11,2%	-39,8%	-39,5%	-	
КазМунайГаз, ао	12650	0,40%	-0,3%	21,1%	5,4%	3,63	
КазМунайГаз, ап	29300	1,03%	-3,6%	-11,9%	42,9%	0,00	
Казахтелеком, ао	12500	-0,79%	-2,7%	-8,8%	47,1%	-	
Казахтелеком, ап	39340	-0,40%	-7,9%	-24,2%	-31,6%	0,00	
Баст, ао	1688	-0,04%	-0,1%	4,1%	-	-	
Kcell, ао	105	-1,89%	12,9%	2,7%	27,1%	6,96	
Халык Банк	246	-1,63%	-5,6%	-11,8%	24,8%	0,00	
Банк ЦентрКредит	1316	-1,23%	0,5%	-5,1%	-1,6%	-	
АО "Казтрансойл"	1832,5	0,00%	0,0%	-	-	-	

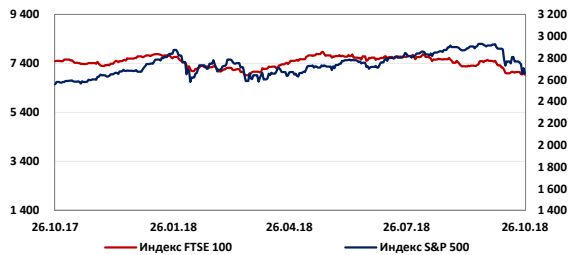
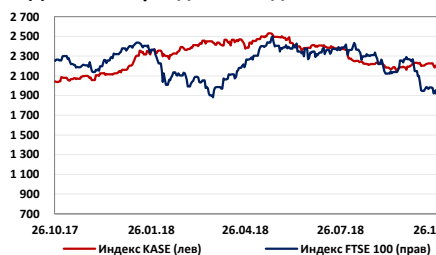
Фондовые рынки

Комментарии

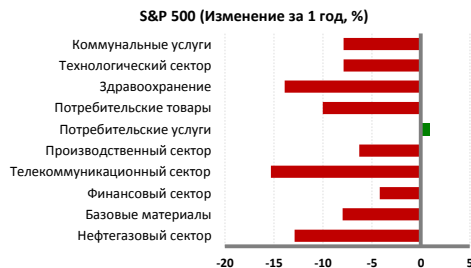
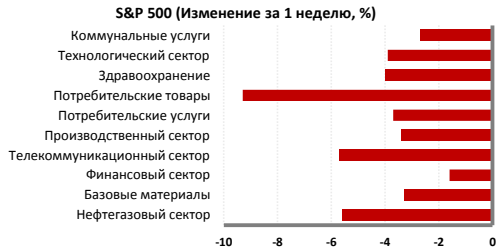
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	24 688	-2,97%	-6,4%	-3,3%	-0,55%
S&P 500	2 659	-3,94%	-8,5%	-6,3%	-1,38%
NASDAQ	7 167	-3,78%	-10,3%	-8,7%	2,29%
FTSE 100	6 940	-1,56%	-7,6%	-9,4%	-9,26%
DAX	11 201	-3,06%	-9,6%	-12,6%	-12,98%
CAC-40	4 967	-2,31%	-9,9%	-9,4%	-6,07%
Nikkei 225	21 185	-5,98%	-11,9%	-6,2%	-6,94%
KOSPI	2 027	-5,99%	-13,3%	-11,4%	-18,25%
MEXBOL	45 803	-3,44%	-7,7%	-7,4%	-8,46%
BOVESPA	85 720	1,78%	9,0%	8,0%	10,05%
MERVAL	29 370	2,43%	-13,5%	0,6%	-5,52%
Shanghai C.	2 599	1,90%	-7,4%	-9,8%	-22,38%
SENSEX	33 349	-2,82%	-8,7%	-9,8%	-1,37%
MMMB	2 293	-2,20%	-5,5%	0,0%	8,70%
PTC	1 098	-2,54%	-5,4%	-4,4%	-4,86%
KASE	2 197	-1,26%	0,6%	-7,9%	1,58%

По итогам прошедшей недели мировые фондовые индексы продемонстрировали негативную динамику, в частности американский индекс S&P 500 снизился на 3,94% до 2 659 п., индекс NASDAQ - на 3,78% до 7 167 п., индекс Dow Jones - на 2,97% до 24 688 п., французский индекс CAC-40 - на 2,31% до 4 967 п., немецкий индекс DAX - на 3,06% до 11 201 п. и британский индекс FTSE 100 - на 1,56% до 6 940 п. Участники фондового рынка были обеспокоены перспективами дальнейшего повышения процентных ставок и признаками ослабления роста мировой экономики на фоне торговой напряженности между США и Китаем. Между тем инвесторы продолжили оценивать напряженность вокруг Саудовской Аравии, а также следить за новостями в преддверии перевыборов в нижнюю и верхнюю палату Конгресса США. Напомним, что перевыборы в нижнюю и верхнюю палату Конгресса США запланированы на 6 ноября текущего года. Кроме того, американские фондовые индексы снизились из-за удешевления акций компаний технологического сектора страны, таких как Amazon и Google, на фоне публикации финотчетностей, которые оказались хуже ожиданий рынка. Так, выручка от продаж Amazon за третий квартал текущего года выросла на 29,3% до 56,6 млрд. долл. США, против ожидаемого прогноза до 57,1 млрд. долл. США и квартальная выручка Alphabet увеличилась на 21% до 33,74 млрд. долл. США против прогноза в 34,04 млрд. долл. США. Дополнительное давление на мировые фондовые индексы оказали слабые статданные по США и Еврозоне, в частности количество продаж нового жилья в США в сентябре уменьшилось на 5,5% до 553 тыс. в годовом исчислении, при прогнозах снижения до 620 тыс., базовые заказы на товары длительного пользования США в сентябре составили 0,1% против ожидаемого прогноза 0,5% и индекс деловой активности в секторе услуг Еврозоны в октябре снизился на 2,6% до 53,3 в годовом исчислении против прогноза снижения до 54,5. Из прошедших событий недели отметим очередное заседание ЕЦБ, по итогам которого европейский регулятор оставил параметры денежно-кредитной политики без изменений. В ходе заседания глава ЕЦБ М. Драги усилил внимание на уверенный рост внутреннего спроса, частного потребления и повышение зарплат в еврозоне, что может сказаться на росте инфляции. М. Драги также сообщил, что продолжит программу количественного смягчения (QE), пока не убедится в восстановлении инфляции.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



Еженедельный Обзор

29 октября 2018 г.



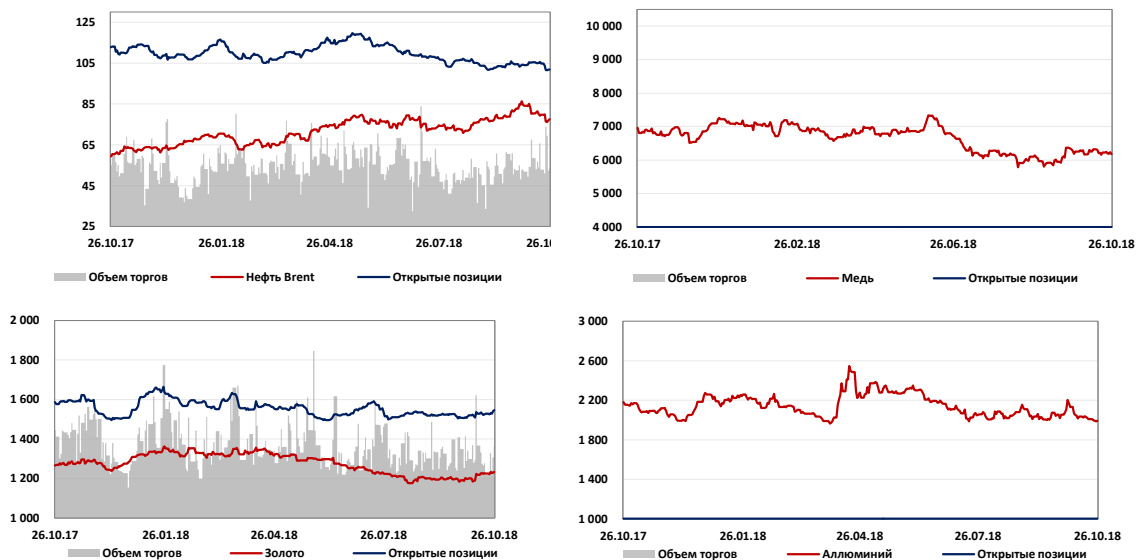
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	77,6	-2,7%	4%	17%
WTI	баррель	67,6	-2,2%	-3%	12%
Золото	тр.унция	1233	0,51%	1%	-6%
Серебро	тр.унция	14,7	0,78%	-5%	-15%
Палладий	тр.унция	1086	1,50%	16%	0%
Платина	тр.унция	830	-0,34%	0%	-12%
Никель	мт.тонна	11849	-4,43%	-14%	-6%
Медь	фунт	6179	-0,80%	-2%	-14%
Цинк	мт.тонна	2699	0,84%	4%	-20%
Уран	фунт	27,9	0,91%	9%	17%
Алюминий	мт.тонна	1994	-0,81%	-3%	-12%
Пшеница	бушель	5,05	-1,85%	-6%	17%
Кукуруза	бушель	368	0,20%	2%	4%
Хлопок	мт.тонна	14670	-1,34%	-8%	0%
Сахар	мт.тонна	373	-1,61%	15%	-6%
Соя	бушель	845	-1,37%	-2%	-12%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне, в частности стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 2,7% до 77,6 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 2,2% до 67,6 долл. США за барр. Нефтяные котировки снизились на фоне опасений излишек предложения на мировом рынке и волатильности фондовых рынков. Американские санкции в отношении Ирана, предусматривающие, в частности, запрет на экспорт нефти, вступаю в силу с 4 ноября текущего года, однако многие страны, включая Саудовскую Аравию и Россию, заявили о своей готовности увеличить добычу, чтобы компенсировать снижение предложения на рынке. Участники нефтяного рынка опасаются, что рост добычи превзойдет сокращение поставок и приведет к избыточному предложению на рынке. Ранее министр энергетики Саудовской Аравии Халид аль-Фалих заявил о готовности страны увеличить добычу с текущих 10,7 млн. барр. в сутки до 11 млн. барр. в сутки. При этом он отметил, что добыча может быть повышена до 12 млн. барр. в сутки в случае необходимости. Дополнительное давление на нефтяной рынок оказали статданные Минэнерго США об изменении запасов топлива в стране, согласно которым резервы сырой нефти в стране за прошлую неделю выросли на 6,35 млн. барр. против ожидаемого прогноза роста на 3,69 млн. барр. Однако запасы бензина за прошлую неделю снизились на 4,83 млн. барр. против ожидаемого снижения на 1,88 млн. барр. и резервы дистиллятов сократились на 2,262 млн. барр. Нивелировать больше снижение стоимости нефти могло сообщение ОПЕК о том, что картель сентябре выполнил обязательства по сделке по ограничению добычи нефти на 111%. Золото подорожало на 0,51% до 1 233 долл. США за тр. унцию. Алюминий снизился на 0,81% до 1 994 долл. США за мт. тонну и стоимость меди уменьшилась на 0,8% до 6 179 долл. США за фунт. Цинк повысился на 0,84% до 2 699 долл. США за мт. тонну на фоне возможного введения антииранских санкций со стороны США.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

29 октября 2018 г.



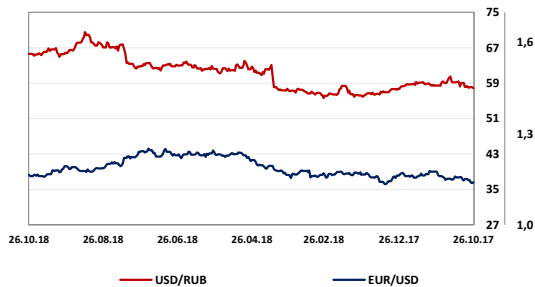
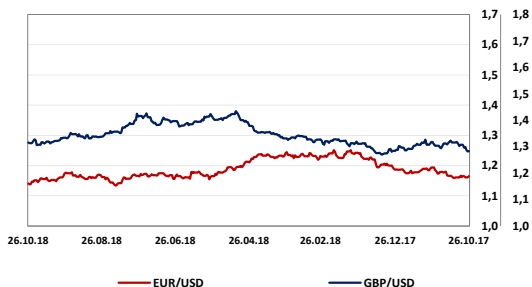
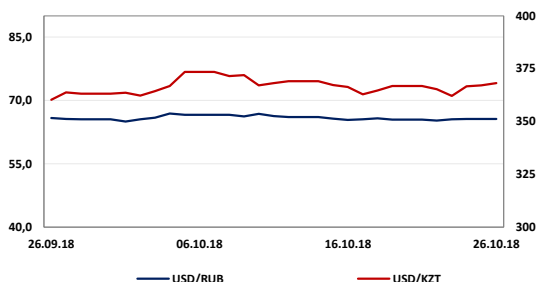
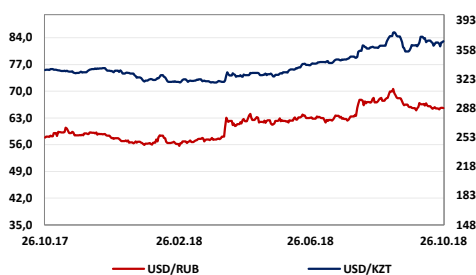
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	368,1	0,38%	2,2%	6,4%	11,0%
EUR/KZT	420,1	-0,51%	-0,7%	4,3%	4,7%
GBP/KZT	472,9	-1,27%	-0,4%	4,2%	4,8%
USD/RUB	65,60	0,21%	-0,4%	4,2%	14,1%
EUR/USD	1,1403	-0,96%	-2,9%	-2,1%	-5,4%
GBP/USD	1,2828	-1,90%	-2,6%	-2,1%	-5,6%
USD/JPY	111,91	-0,57%	-0,7%	0,6%	-0,3%
USD/CNY	6,94	0,21%	0,9%	2,2%	6,9%
USD/CAD	1,3106	0,02%	0,7%	0,2%	4,7%
AUD/USD	0,7090	-0,41%	-2,3%	-3,9%	-9,5%
USD/CHF	0,9970	0,10%	3,2%	0,3%	2,6%

Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,38% и зафиксировался на уровне 368,1 тенге вслед за российским рублем, а также на фоне снижения нефтяных котировок. Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,21% и составил 65,60 руб. на фоне снижения нефтяных котировок. Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,96% до 1,403.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,616	-5	5	21	83
2 - летние	2,808	-10	-1	12	89
10 - летние	3,076	-12	3	10	61
30 - летние	3,311	-7	13	21	50

Рынки CDS

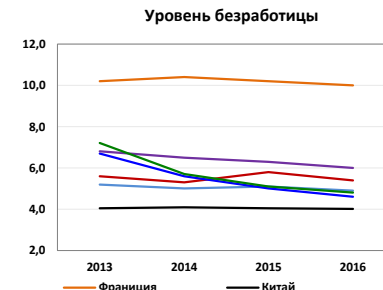
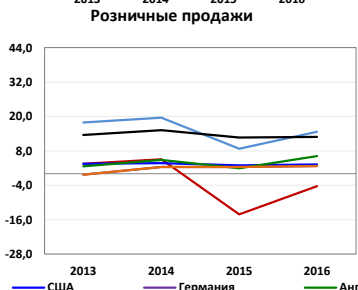
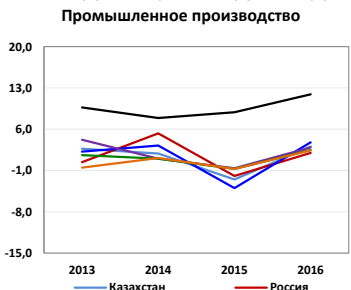
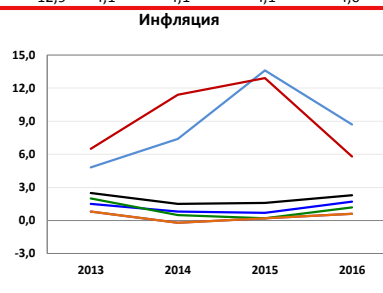
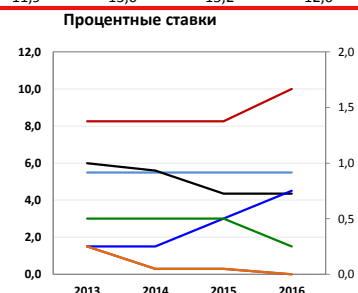
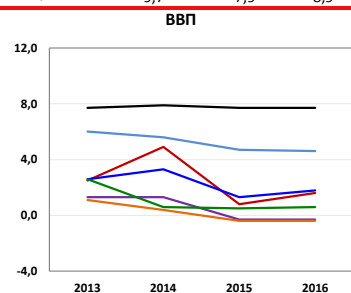
Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	148	-3%	11%	26%
Германия	#N/A	N/A	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
Италия	#N/A	N/A	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
Испания	#N/A	N/A	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!

*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	2,6	4,8	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



* Знаком обозначен консенсус-прогноз агентства Bloomberg, данные в таблицах даны как изменение к предыдущему году (t/t).



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

Директор
Бабаназаров Дамир

Директор
Маржан Меланич
mibrayeva@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

Зам. Директора торговых операций
Тельгузиев Айдос
ATelguziyev@centras.kz

Треjder
Жумажанов Ельжан
yzhumazhanov@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, 2017 г.