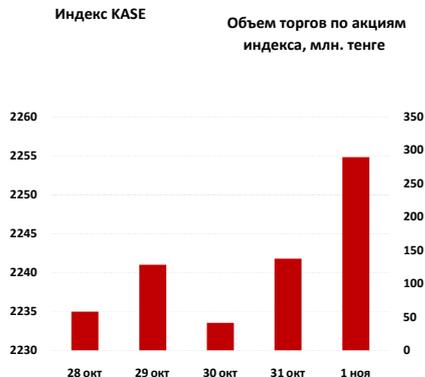


## Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↓	↓	↑
1,47%	0,66%	-0,53%	-1,34%	0,27%

## Основные события

- ФРС США снизила в третий раз процентную ставку на 25 б.п. до 1,75%, что совпало с ожиданиями рынка...
- Количество заявок на получение пособий по безработице в США выросло до 218 тыс. чел., против ожидаемого показателя 215 тыс. чел...
- ВВП ЕС в 3 кв. текущего года составил 0,2%, оказавшись выше ожидаемого показателя (0,1%)...
- Уровень безработицы ЕС составил 7,5%, при прогнозе 7,4%...
- По данным EIA, запасы сырой нефти в стране выросли на 5,7 млн. барр. за неделю, против прогнозируемого роста 0,5 млн. барр. за неделю...
- Опубликованы финансовые результаты за 3 кв. 2019 г. компаний: Johnson & Johnson, Intel, Alphabet A, Apple, Facebook и Starbucks...

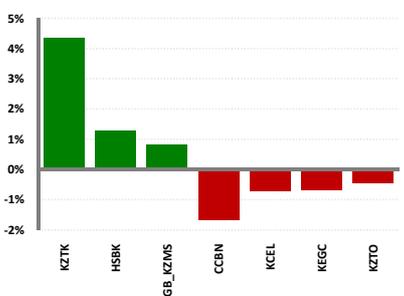


## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись преимущественно в зеленой зоне на фоне позитивных сигналов касательно торговых отношений между США и Китаем, а также снижения процентной ставки со стороны ФРС США...

стр. 2

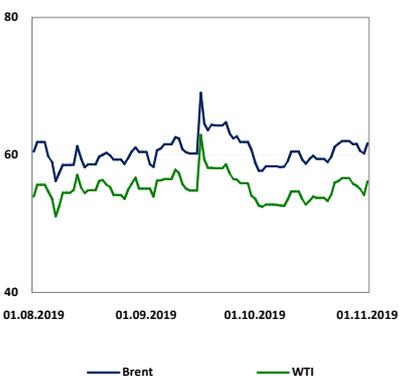
## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

Страна	Дата	Событие	
США	4 ноя	Объем промышленных заказов (м/м) (сент)...	
	5 ноя	Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) от ISM (окт)/Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (сент)...	
	6 ноя	Запасы сырой нефти/Затраты на рабочую силу (кв/кв) (3 кв.)/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...	
	7 ноя	Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Речь члена FOMC Уильямса...	
	8 ноя	Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (нояб)/Число активных буровых установок от Baker Hughes...	
	Европа	4 ноя	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (окт)...
		6 ноя	Объем производственных заказов в Германии (м/м) (сент)/Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (окт)...
		7 ноя	Объем промышленного производства Германии (м/м) (сент)/Ежемесячный отчет ЕЦБ...
8 ноя		Сальдо торгового баланса Германии (сент)/ Количество чистых спекулятивных позиций по EUR от CFTC...	
Китай	5 ноя	Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (сент)...	
	8 ноя	Объем экспорта (r/r)/Объем импорта (r/r)/Сальдо торгового баланса (USD)	

## Динамика котировок на нефть



## 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	2348	0,83%	15,8%	-15,5%	-38,2%	-	
КазМунайГаз, ап	24205	4,33%	4,0%	-3,2%	18,0%	0,00	
Казхателеком, ао	13184	4,07%	5,5%	4,2%	55,1%	-	
Казхателеком, ап	27615	0,00%	-0,9%	-2,2%	-52,0%	0,00	
Баст, ао	2160	-0,69%	-1,7%	14,0%	-	-	
Kcell, ао	129	1,27%	6,5%	-3,4%	56,8%	4,50	
Халык Банк	228	-1,66%	1,1%	-0,8%	15,7%	0,00	
Банк ЦентрКредит	1036	-0,44%	4,2%	0,4%	-22,5%	-	

## Динамика долгового рынка



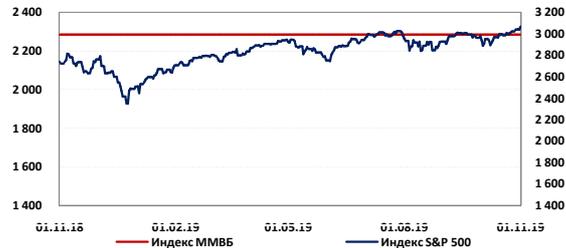
## Фондовые рынки

## Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 27 347	1,44%	4,87%	2,9%	10,16%
S&P 500	↑ 3 067	1,47%	6,2%	3,8%	13,77%
NASDAQ	↑ 8 386	1,74%	7,7%	3,4%	19,69%
FTSE 100	↓ 7 302	-0,30%	2,5%	-3,7%	-4,52%
DAX	↑ 12 961	0,52%	8,7%	5,8%	0,70%
CAC-40	↑ 5 762	0,69%	6,3%	3,7%	8,95%
Nikkei 225	↑ 22 851	0,22%	4,9%	6,1%	0,38%
KOSPI	↑ 2 100	0,59%	3,4%	4,1%	-15,30%
MEXBOL	↑ 43 815	0,98%	3,8%	8,6%	-12,43%
BOVESPA	↑ 108 196	0,77%	7,1%	5,9%	38,91%
MERVAL	↑ 35 743	3,54%	16,1%	-13,7%	14,99%
Shanghai C.	↑ 2 958	0,11%	1,82%	1,7%	-11,65%
SENSEX	↓ 40 165	2,83%	4,9%	8,5%	18,79%
MMBB	↓ 2 930	1,98%	7,8%	7,4%	38,90%
PTC	↑ 1 455	2,41%	10,8%	8,1%	26,07%
KASE	↑ 2 256	0,66%	3,9%	-0,8%	4,33%

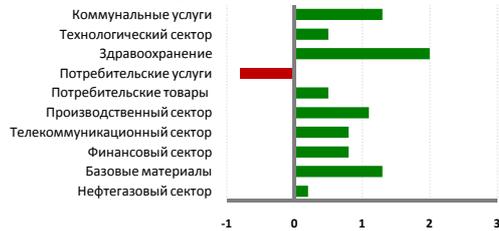
Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись преимущественно в зеленой зоне на фоне позитивных сигналов касательно торговых отношений между США и Китаем, а также снижения процентной ставки со стороны ФРС США. Так, индекс Dow Jones вырос на 1,44% до 27 347 п., индекс S&P 500 – на 1,47% до 3 067 п., NASDAQ – на 1,74% до 8 386 п., немецкий индекс DAX – на 0,52% до 12 961 п. и французский индекс CAC-40 – на 0,69% до 5 762 п. Снижение продемонстрировал британский индекс FTSE 100 на 0,30% до 7 302 п. По итогам двухдневного заседания ФРС США в третий раз снизила процентную ставку на 25 б.п. до 1,75%, что совпало с ожиданиями рынка. При этом, председатель ФРС США Дж. Пауэлл ослабил ожидания инвесторов касательно длительного периода смягчения денежно-кредитной политики, так как прогнозы по поводу роста экономики США остаются "умеренными". В среду, Чили отменила проведение саммита АТЭС в ноябре, где ожидалось заключение торговой сделки между США и Китаем, связи с массовыми беспорядками в стране. Однако, Китай выразил оптимизм, что Вашингтон и Пекин смогут найти способ заключить торговую сделку в следующем месяце. Также Министерство торговли Китая добавило, что торговые переговоры с США будут проходить с соответствии с планом. Тем временем, страны ЕС в третий раз продлили срок для соглашения Brexit с 31 октября 2019 г. на 31 января 2020 г. Касательно опубликованных статданных можно отметить рост количества заявок на получение пособий по безработице в США до 218 тыс. чел., против ожидаемого показателя 215 тыс. чел. ВВП ЕС в 3 кв. текущего года составил 0,2%, оказавшись выше ожидаемого показателя (0,1%) и уровень безработицы – 7,5%, при прогнозе 7,4%. В минувшую неделю американская компания Johnson & Johnson сообщила о сокращении чистой прибыли на 55,4% до 1,8 млрд. долл. США на фоне роста маркетинговых и административных расходов на 3,0% до 5,4 млрд. долл. США. Чистый доход компании Intel сократился на 6,4% до 5,9 млрд. долл. США в результате уменьшения операционного дохода на 12,3% до 6,4 млрд. долл. США. Чистая прибыль компании Alphabet A уменьшилась на 23,1% до 7,1 млрд. долл. США на фоне роста прочих расходов до 0,5 млрд. долл. США против дохода в 1,5 млрд. долл. США годом ранее. Выручка Apple за 3 кв. 2019 г. увеличилась на 2% до 64,0 млрд. долл. США на фоне роста прибыли от продаж услуг на 18% до 12,5 млрд. долл. США, при этом компания зафиксировала сокращение прибыли от продаж товаров на 1,5% до 51,5 млрд. долл. США. Чистая прибыль компании Facebook увеличилась на 19% до 6,1 млрд. долл. США в результате роста прибыли от операций на 24% до 7,2 млрд. долл. США, увеличения процентных и прочих доходов на 10% до 144 млн. долл. США. Крупнейшая в мире сеть кофеен Starbucks сообщила о росте чистой прибыли на 7% до 6,7 млрд. долл. США на фоне увеличения прибыли от продаж на 8,3% до 5,5 млрд. долл. США. Компания Microsoft Corp. заключила 10-летний контракт с министерством обороны США в размере 10 млрд. долл. США на создание облачной базы для хранения данных.

### Динамика фондовых индексов

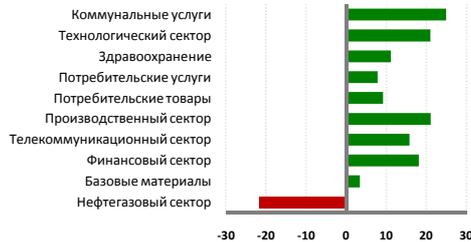


### Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



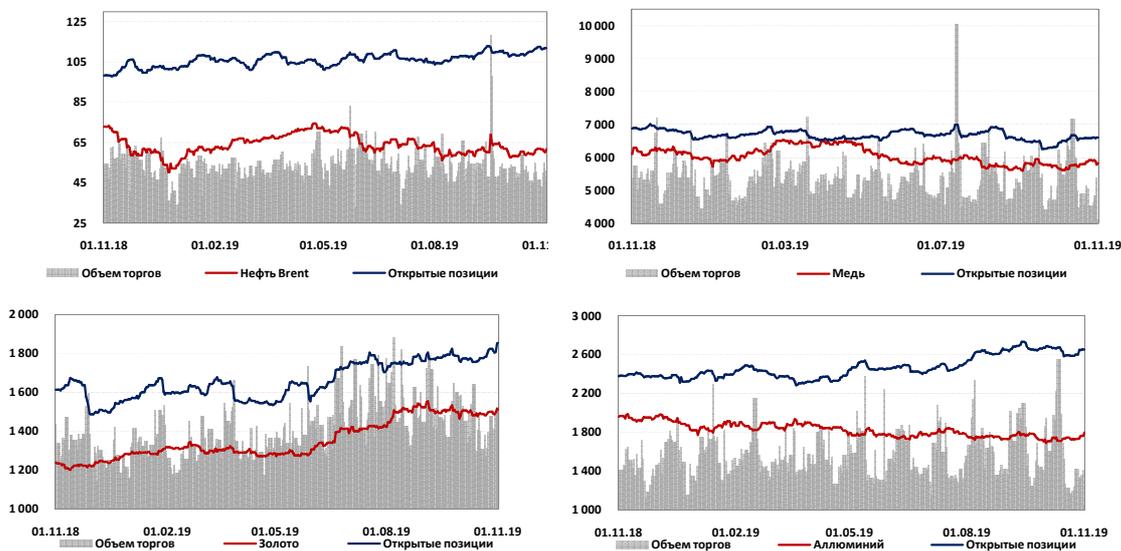
## Товарно-сырьевые рынки

## Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	61,69	-0,53%	2%	-7%
WTI	баррель	56,20	-0,81%	4%	-7%
Золото	тр.унция	1514	0,65%	5%	15%
Серебро	тр.унция	18,1	0,44%	11%	5%
Палладий	тр.унция	1784	2,30%	26%	64%
Платина	тр.унция	954	2,68%	12%	1%
Никель	мт.тонна	16819	0,15%	15%	34%
Медь	фунт	5834	-1,34%	-1%	-19%
Цинк	мт.тонна	2580	0,98%	7%	-23%
Уран	фунт	24,1	-0,21%	-5%	1%
Алюминий	мт.тонна	1798	3,72%	2%	-20%
Пшеница	бушель	5,16	-0,34%	8%	19%
Кукуруза	бушель	389	0,65%	-1%	10%
Хлопок	мт.тонна	12625	2,19%	-4%	-14%
Сахар	мт.тонна	340	0,86%	4%	-15%
Соя	бушель	924	0,43%	9%	-3%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне на данных о росте запасов нефти в США и публикации слабых статданных промышленного сектора Китая, крупнейшего нефтепотребителя в мире. Так, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 0,53% до 61,69 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI снизилась на 0,81% до 56,20 долл. США за барр. Золото подорожало на 0,65% до 1 514 долл. США за тр. унцию, алюминий увеличился на 3,72% до 1 798 долл. США за мт. тонну. Цена меди снизилась на 1,34% до 5 834 долл. США за фунт, стоимость цинка увеличилась на 0,98% до 2 580 долл. США за мт. тонну. По данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране выросли на 5,7 млн. барр. за неделю, закончившийся 25 октября, оказавшись больше прогнозируемого роста (0,5 млн. барр./за неделю). Также в минувшую неделю нефtezапасы в Кушинге, штат Оклахома продемонстрировали рост на 1,57 млн. барр. Тем временем, октябрьский индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Китая снизился с 49,8 п. до 49,3 п., что стало минимальным показателем за последние восемь месяцев. Кроме того, прибыли промышленных компаний Китая второй месяц демонстрируют снижение на 5,3% до 81,5 млрд. долл. США на фоне сокращения цен производителей и влияния затянувшегося торгового конфликта с США. Тем временем, Саудовская Аравия восстановила добычу нефти в октябре до 9,83 млн. барр. в день, что оказалась больше сентябрьского объема нефтедобычи (8,7 млн. барр. в день).

## Динамика сырьевых товаров



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	389,7	0,27%	0,3%	1,2%	17,5%
EUR/KZT	435,2	1,05%	2,1%	1,9%	8,5%
GBP/KZT	504,2	0,98%	5,7%	7,9%	11,7%
USD/RUB	63,52	-0,54%	-2,6%	-1,3%	10,2%
EUR/USD	1,1166	0,78%	1,9%	0,7%	-7,4%
GBP/USD	1,2946	0,93%	5,2%	6,7%	-4,7%
USD/JPY	108,19	-0,44%	0,9%	0,8%	-3,7%
USD/CNY	7,04	-0,40%	-1,6%	2,0%	8,4%
USD/CAD	1,3142	0,64%	-1,4%	-0,5%	5,0%
AUD/USD	0,6904	1,19%	2,9%	1,5%	-11,8%
USD/CHF	0,9857	-0,90%	-1,1%	-0,5%	1,4%

## Комментарии

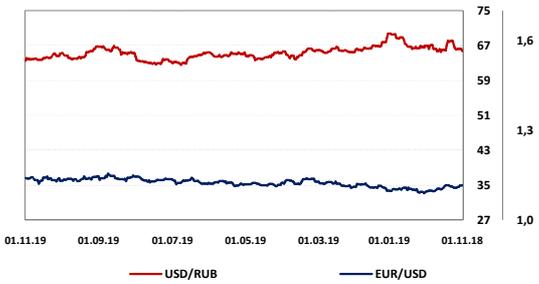
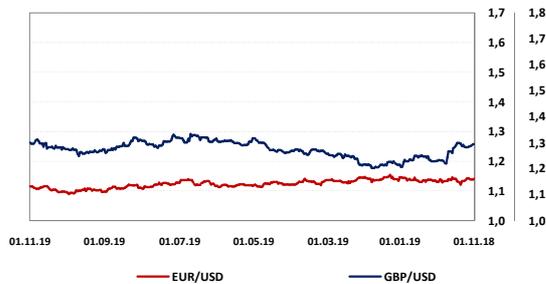
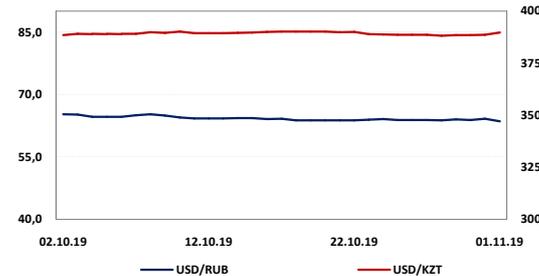
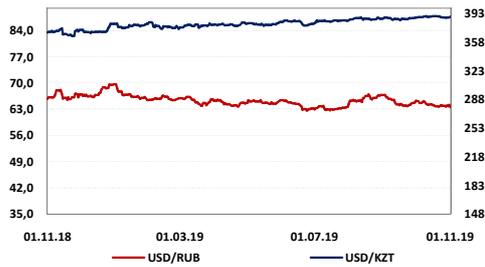
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,27% и составил 389,7 тг.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,54% и составил 63,52 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,78% до 1,1166.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 0,93% до 1,2946.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	1,525	-7	-15	-38	-26
2 - летние	1,554	-7	8	-18	-37
10 - летние	1,711	-9	11	-18	-75
30 - летние	2,190	-10	10	-25	-62

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	75	2%	-22%	-37%

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

4 ноября 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	2,7	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

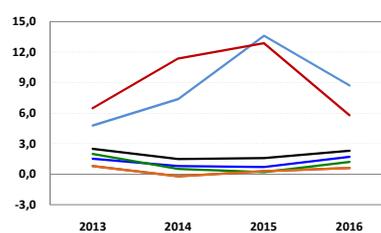
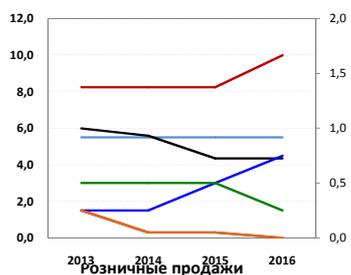
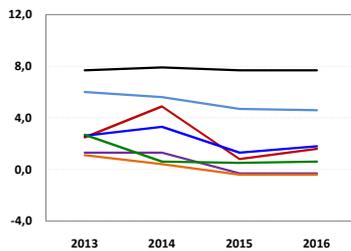
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	5,5
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,7	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,2	3,3	-4,1	3,8	3,4	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	0,8	1,2	-0,7	2,3	2,4	4,9	2,2	6,1	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,1	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

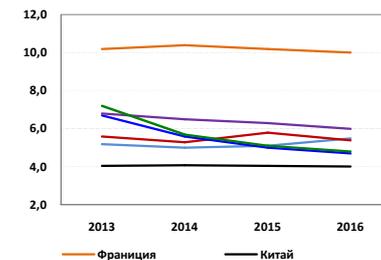
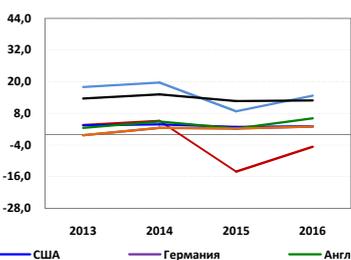
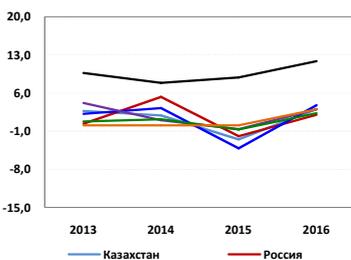
Инфляция



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

[Dbabanazarov@centras.kz](mailto:Dbabanazarov@centras.kz)

**Директор**

Маржан Меланич

[mibraveva@centras.kz](mailto:mibraveva@centras.kz)

**Ведущий специалист**

Аршынбек Жанар

[ZArshynbek@centras.kz](mailto:ZArshynbek@centras.kz)

**Ведущий специалист**

Оразова Макпал

[MOrazova@centras.kz](mailto:MOrazova@centras.kz)

**Младший аналитик**

Агадаева Диляра

[DAgadayeva@centras.kz](mailto:DAgadayeva@centras.kz)

**Зам. Директора**

Соколова Анна

[asokolova@centras.kz](mailto:asokolova@centras.kz)

Департамент Управления по работе с клиентами

**Зам. Директора Управления по работе с клиентами**

Билецкая Светлана

[Sbiletskaya@centras.kz](mailto:Sbiletskaya@centras.kz)

**Ведущий специалист**

Отарбеков Эльмира

[Fotarbekova@centras.kz](mailto:Fotarbekova@centras.kz)

**Ведущий специалист**

Алтан Анара

[Aaltan@centras.kz](mailto:Aaltan@centras.kz)

**Специалист 2 категории**

Анастасия Черевко

[acherevko@centras.kz](mailto:acherevko@centras.kz)

Департамент Торговых Операций

**Директор Департамента торговых операций**

Даулетов Калмас

[kdauletov@centras.kz](mailto:kdauletov@centras.kz)

**Специалист 2 категории**

Бейс Даулет

[DBeis@centras.kz](mailto:DBeis@centras.kz)

**Зам. Директора торговых операций**

Тельгузиев Айдос

[ATelguziyev@centras.kz](mailto: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.