

Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)
Соколова А., Зам. Директора +7 (727) 259 88 77 (718)

Рыночные индикаторы

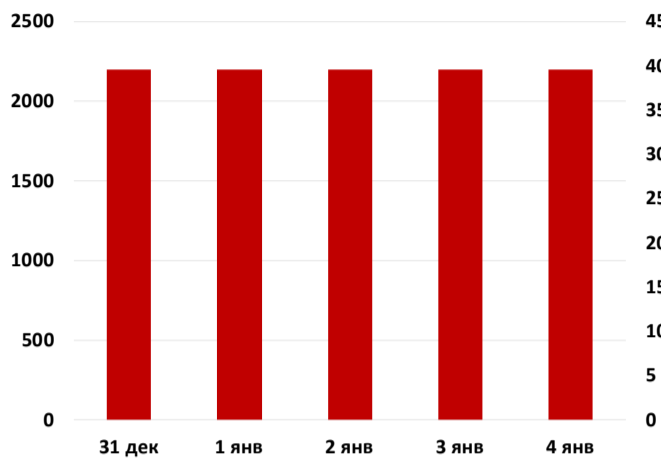
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↑	↑	↓	↑
-0.16%	0.12%	0.65%	-1.46%	0.48%

Основные события

- США нанесли воздушные удары в Ираке, в результате которого погиб иранский генерал К. Сулеймани...
- Иран пообещал нанести ответный удар Вашингтону за убийство иранского военачальника...
- Д. Трамп предупредил о готовности нанести удары по иранским объектам в случае проведения атаки Тегераном против американцев...
- Согласно данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране сократились на 11,5 млн. барр. за неделю, оказавшись выше ожидаемого сокращения (-3,3 млн. барр. за неделю)...
- Декабрьский рост безработицы в Германии составил 5,0%, что совпало с ожиданиями на рынке...

Индекс KASE

Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге

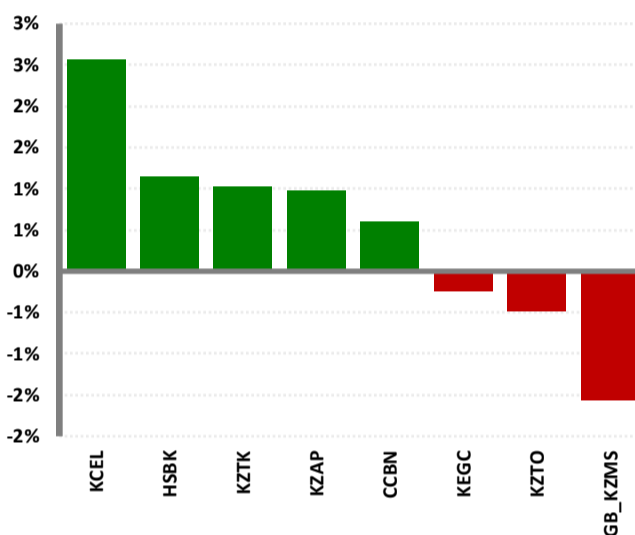


Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки продемонстрировали разнонаправленность на фоне ожидания скорого заключения первой фазы торговой сделки между США и Китаем, а также в результате усиления напряженности на Ближнем Востоке...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 6 янв Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (дек)/Композитный индекс деловой активности (PMI) от Matkit (дек)...
- 7 янв Индекс менеджеров по снабжению для непромышленной сферы США от ISM (дек)/Объем экспорта/Объем импорта/Сальдо торгового баланса (нояб)...
- 8 янв Запасы сырой нефти/Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (дек)...
- 9 янв Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 10 янв Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (дек)/Уровень безработицы (дек)...

Европа

- 6 янв Объем розничных продаж Германии (м/м) (нояб)/Индекс деловой активности (PMI) от Markit (дек)...
- 7 янв Индекс потребительских цен (ИЦП) (г/г) (дек)/Объем розничных продаж (м/м) (нояб)...
- 8 янв Объем производственных заказов в Германии (м/м) (нояб)/Аукцион по размещению 10-летних казначейских облигаций Германии...
- 9 янв Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике/Уровень безработицы (нояб)/Сальдо торгового баланса Германии (нояб)...

Китай

- 6 янв Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (дек)...
- 9 янв Индекс потребительских цен (ИЦП) (г/г) (дек)/Индекс цен производителей (г/г) (дек)...

Обзор валют

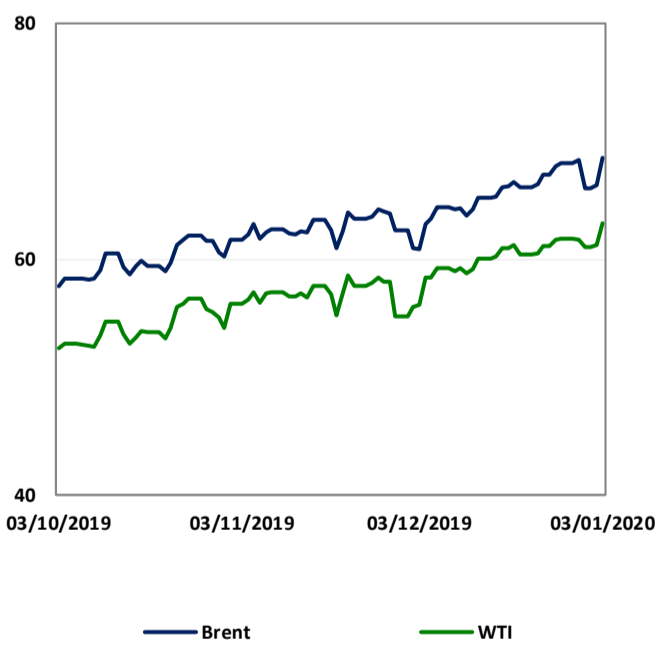
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

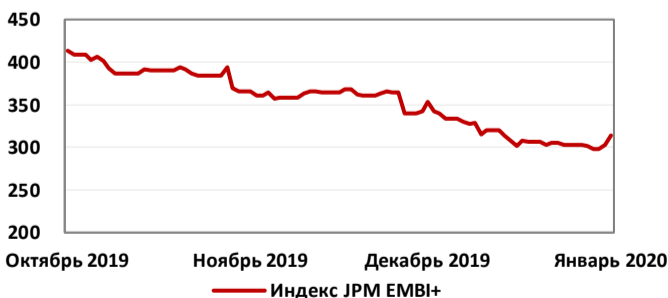
стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за неделю	Изменение за			P/E
			месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2630	-1.75%	10.1%	33.6%	-30.8%	-
КазМунайГаз, ап	27100	1.40%	3.0%	14.8%	32.2%	0.00
Казхателеком, ао	13600	0.00%	2.3%	8.2%	60.0%	-
Баст, ао	2330	-0.21%	5.0%	7.4%	-	-
Kcell, ао	131	0.38%	-2.1%	10.6%	58.6%	4.46
Халык Банк	226	-0.84%	0.7%	0.2%	14.6%	0.00
Банк ЦентрКредит	1036	0.18%	3.6%	3.6%	-22.5%	-

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



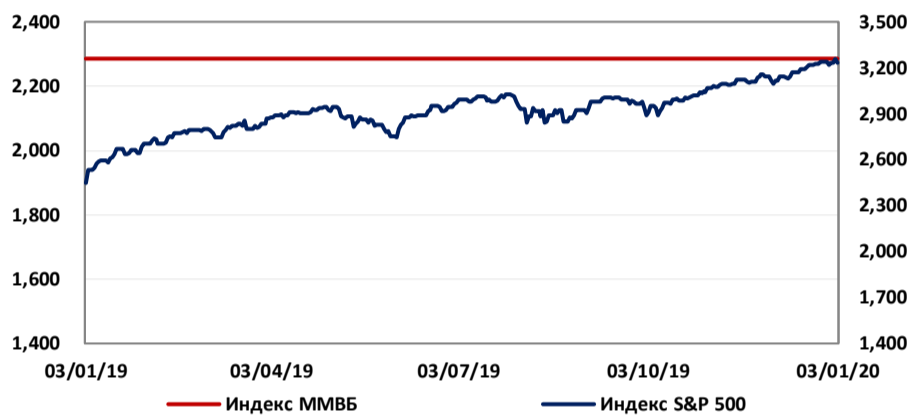
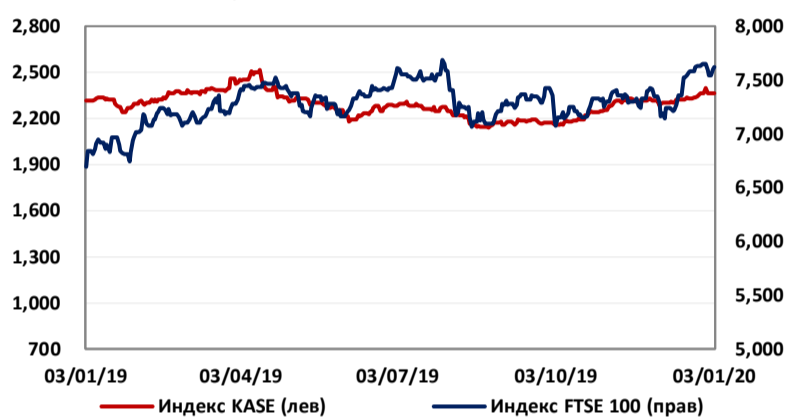
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 28,635	-0.04%	3.56%	9.3%	15.35%
S&P 500	↓ 3,235	-0.16%	3.9%	11.1%	20.00%
NASDAQ	↑ 9,021	0.16%	5.3%	14.6%	28.74%
FTSE 100	↓ 7,622	-0.29%	6.0%	7.7%	-0.34%
DAX	↓ 13,219	-0.88%	0.6%	10.9%	2.70%
CAC-40	↑ 6,044	0.11%	4.2%	11.1%	14.29%
Nikkei 225	↓ 23,657	-0.76%	2.3%	10.8%	3.92%
KOSPI	↓ 2,176	-1.26%	5.2%	7.1%	-12.23%
MEXBOL	↑ 44,625	0.82%	5.8%	5.1%	-10.81%
BOVESPA	↑ 117,707	1.01%	6.7%	15.9%	51.12%
MERVAL	↓ 40,499	-2.84%	16.7%	33.4%	30.29%
Shanghai C.	↑ 3,084	2.62%	7.15%	6.1%	-7.90%
SENSEX	↑ 41,465	-0.27%	1.5%	8.8%	22.63%
MMBB	↑ 3,076	0.85%	6.1%	13.6%	45.82%
PTC	↑ 1,564	0.95%	9.4%	19.7%	35.49%
KASE	↑ 2,364	0.12%	2.9%	9.5%	9.30%

Комментарии

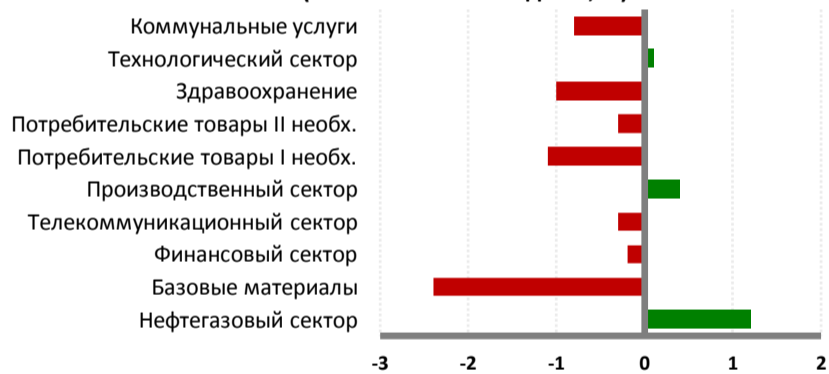
Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели продемонстрировали разнонаправленность на фоне ожидания скорого заключения первой фазы торговой сделки между США и Китаем, а также в результате усиления напряженности на Ближнем Востоке. Так, индекс Dow Jones уменьшился на 0,04% до 28 635 п., индекс S&P 500 – на 0,16% до 3 235 п., британский индекс FTSE 100 – на 0,29% до 7 622 п. и немецкий индекс DAX – на 0,88% до 13 219 п. Рост продемонстрировали NASDAQ на 0,16% до 9 021 п. и французский индекс CAC-40 на 0,11% до 6 044 п. На прошлой неделе инвесторы продолжали следить за событиями касательно скорого заключения ограниченной торговой сделки между США и Китаем. Министр финансов США С. Мнучин в своем интервью заявил, что согласование первой фазы торговой сделки с Китаем будет в ближайшее время, назвав торговую сделку с Китаем "грандиозным шагом в правильном направлении". Во вторник, президент США Д. Трамп сообщил, что первая фаза торговой сделки с Китаем будет подписана 15 января 2020 г. Первая фаза американо-китайской сделки включает в себя снижение некоторых тарифов США на китайские товары в обмен на увеличение объема закупок сельскохозяйственной, промышленной и энергетической продукции США на 200 млрд. долл. США со стороны Китая. По словам Д. Трампа, после подписания ограниченной торговой сделки с Китаем ожидается новый раунд торговых переговоров в Пекине, где будут рассмотрены вопросы следующего этапа торговой сделки. Ранее согласно китайским СМИ стало известно, что вице-премьер Государственного совета Китая Лю Хэ отправится в Вашингтон для подписания соглашения. Тем временем, давление на мировые фондовые рынки оказало усиление напряженности на Ближнем Востоке после того, как в результате авиаударов США в Ираке погиб иранский генерал К. Сулеймани. Согласно сообщению Пентагона операция по уничтожению генерала К. Сулеймани в Ираке была проведена по указанию президента США Д. Трампа. Иранские власти в свою очередь предупредили о военном ответе Вашингтону за убийство иранского военачальника. В минувшие выходные, президент США Д. Трамп сообщил о готовности нанести удары по 52 иранским объектам в случае проведения атаки Тегераном против американцев. На корпоративном уровне отметим, что федеральное авиационное управление США оштрафовало немецкую авиакомпанию Lufthansa на 6,4 млн. долл. США после того, как Lufthansa осуществил рейсы, не соответствующие федеральным авиационным правилам. В итоге акции Lufthansa снизились на 0,2%. Китайский производитель электромобилей Nio Inc. опубликовал финансовые результаты за 3 кв. 2019 г., согласно которой чистый убыток компании сократился на 10,3% до 352,8 млн. долл. США на фоне роста общих доходов на 25,0% до 257,0 млн. долл. США. В итоге акции Nio Inc. выросли на 53,7%.

Динамика фондовых индексов

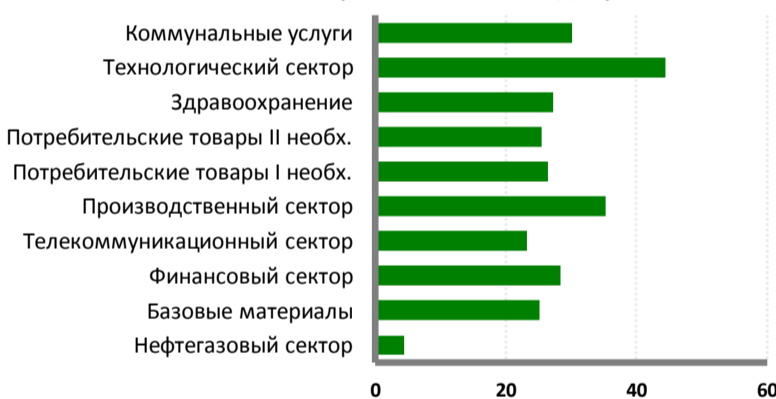


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



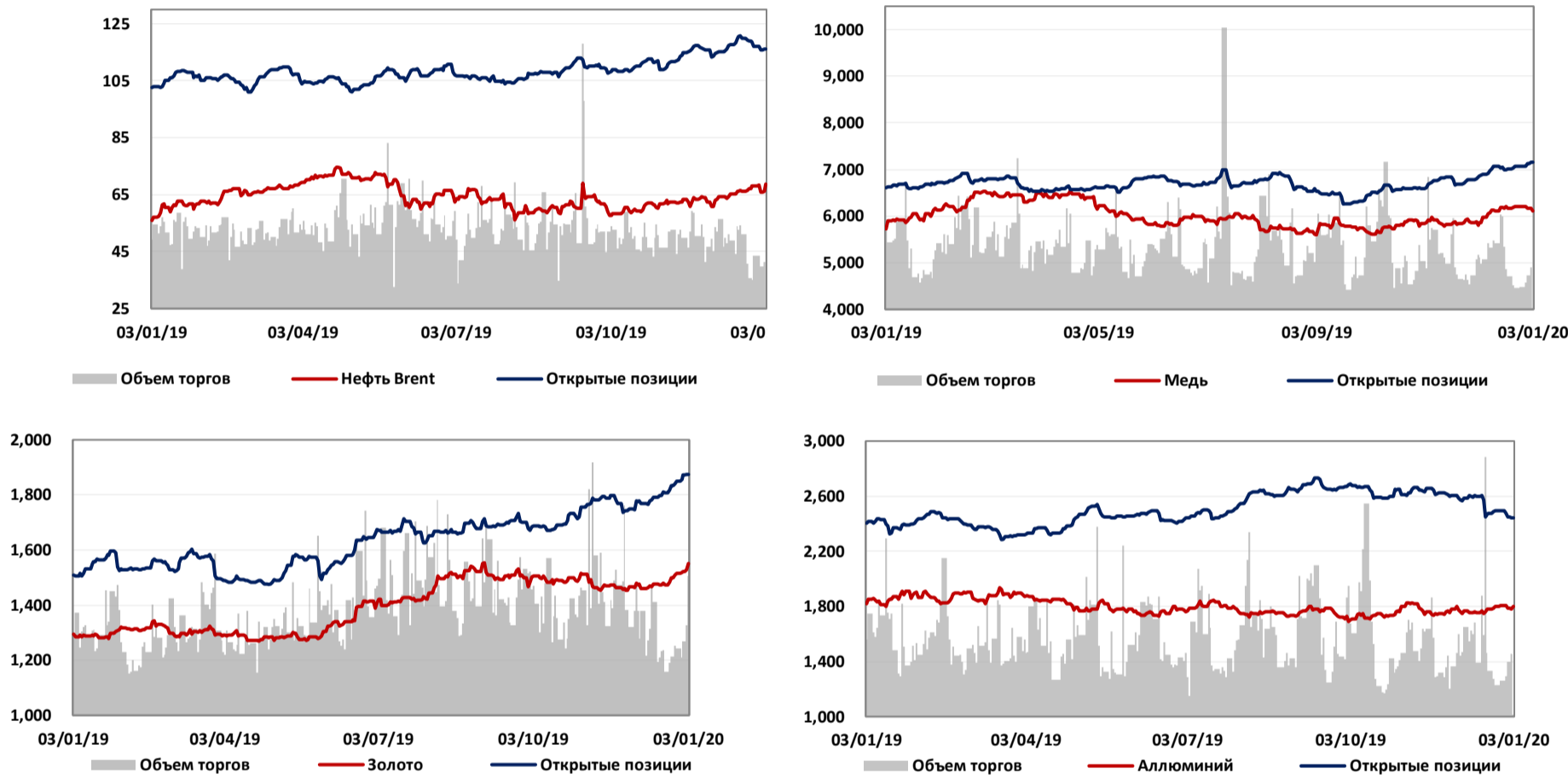
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	68.60	0.65%	19%	3%
WTI	баррель	63.05	2.15%	20%	4%
Золото	тр.унция	1552	2.76%	3%	18%
Серебро	тр.унция	18.1	1.65%	3%	5%
Палладий	тр.унция	1956	3.97%	20%	80%
Платина	тр.унция	985	3.59%	11%	4%
Никель	мт.тонна	13695	-3.26%	-23%	9%
Медь	фунт	6110	-1.46%	8%	-15%
Цинк	мт.тонна	2321	0.29%	-1%	-31%
Уран	фунт	24.9	-0.60%	-2%	4%
Алюминий	мт.тонна	1799	-0.53%	5%	-20%
Пшеница	бушель	5.55	-0.31%	13%	28%
Кукуруза	бушель	387	-0.90%	-1%	9%
Хлопок	мт.тонна	13550	3.71%	15%	-8%
Сахар	мт.тонна	357	-1.16%	5%	-10%
Соя	бушель	931	0.11%	2%	-3%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись ростом на фоне усиления напряженности на Ближнем Востоке после гибели иранского генерала в результате атаки военных сил США. В минувшую неделю американские военные силы нанесли воздушный удар в аэропорту столицы Ирака Багдаде, в результате которого погиб генерал революционной гвардии Ирана К. Сулеймани, который был широко известен как самый влиятельный человек в Иране после верховного лидера Али Хаменеи. Пентагон сообщил, что данная атака была одобрена президентом США Д. Трампом. Министр иностранных дел Ирана Дж. Зариф раскритиковал нападение на командующего подразделения "Кудс" иранского Корпуса стражей Исламской революции как "акт международного терроризма". Верховный лидер Ирана аятолла Али Хаменеи заявил о "жестоким ответном ударе". Д. Трамп в свою очередь, предупредил о готовности нанести удары по иранским объектам в случае проведения атаки Тегераном против американцев. Кроме того, согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране сократились на 11,5 млн. барр. за неделю, оказавшись выше ожидаемого уменьшения (-3,3 млн. барр.). В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 0,65% до 68,60 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 2,15% до 63,05 долл. США за барр. Золото подорожало на 2,76% до 1 552 долл. США за тр. унцию, а стоимость алюминия уменьшилась на 0,53% до 1 799 долл. США за мт. тонну. Цена меди снизилась на 1,46% до 6 110 долл. США за фунт, а стоимость цинка увеличилась на 0,29% до 2 321 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	382.6	0.48%	-1.1%	-1.6%	15.4%
EUR/KZT	427.3	0.36%	-0.3%	0.1%	6.5%
GBP/KZT	500.9	0.49%	-1.2%	4.4%	11.0%
USD/RUB	62.10	0.10%	-2.9%	-4.7%	7.8%
EUR/USD	1.1161	-0.14%	0.7%	1.8%	-7.4%
GBP/USD	1.3083	0.04%	-0.2%	6.1%	-3.7%
USD/JPY	108.09	-1.23%	-0.7%	1.1%	-3.7%
USD/CNY	6.97	-0.42%	-1.2%	-2.6%	7.3%
USD/CAD	1.3001	-0.60%	-1.5%	-2.5%	3.9%
AUD/USD	0.6950	-0.43%	1.5%	3.1%	-11.2%
USD/CHF	0.9729	-0.22%	-1.6%	-2.6%	0.1%

Комментарии

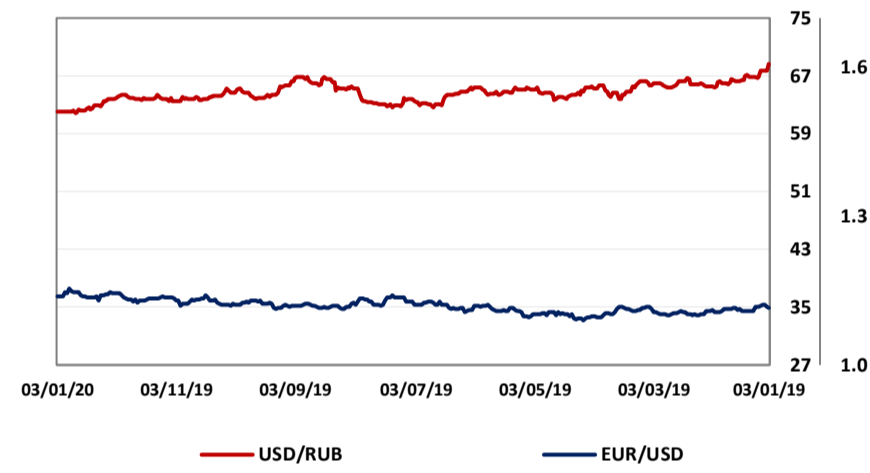
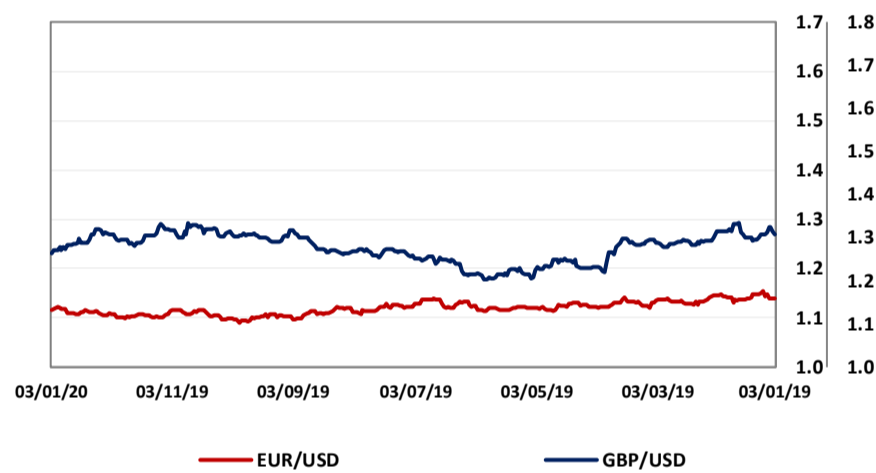
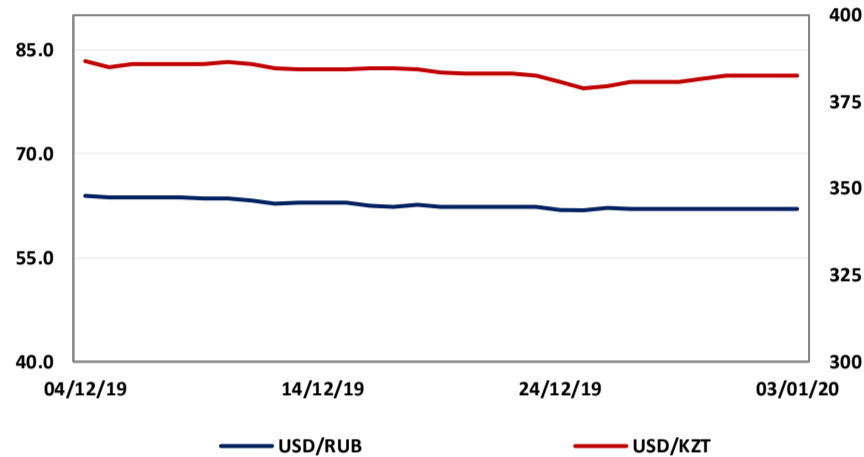
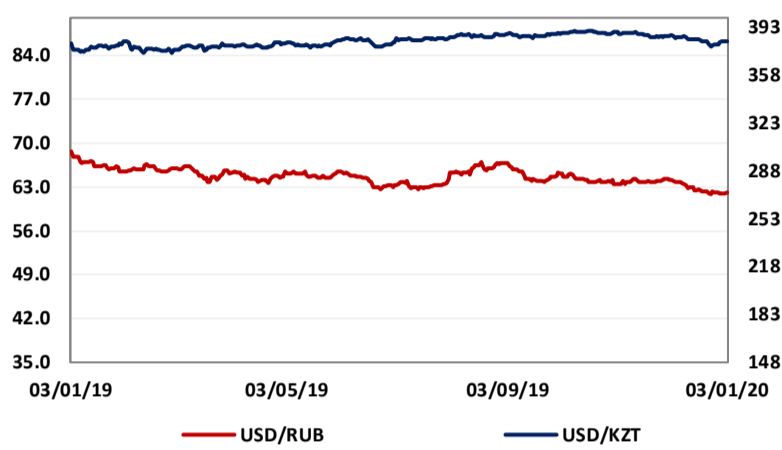
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,48% и составил 382,6 тг.

Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 0,10% и составил 62,10 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,14% до 1,1161.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 0,04% до 1,3083.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	1.536	4	-2	-6	-25
2 - летние	1.528	-6	-5	14	-39
10 - летние	1.789	-9	1	25	-68
30 - летние	2.246	-7	2	21	-57

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	58	4%	-36%	-50%

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

Макроэкономическая статистика

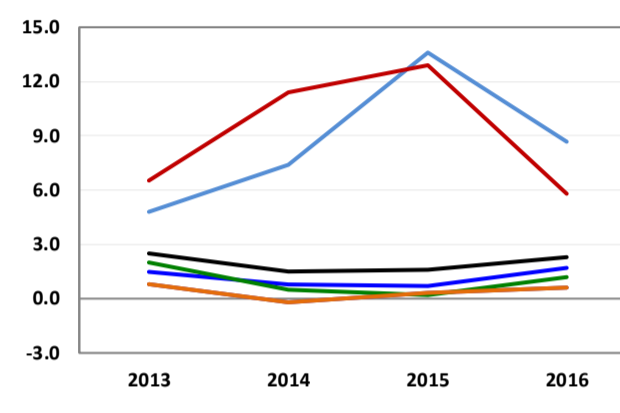
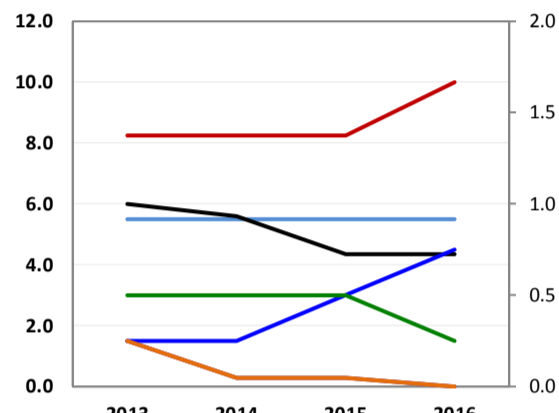
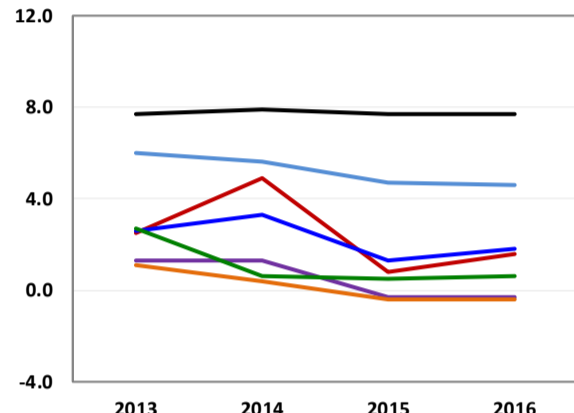
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6.0	5.6	4.7	4.6	5.50	5.50	5.50	5.50	4.8	7.4	13.6	8.7
Россия	2.5	4.9	0.8	1.6	8.25	8.25	8.25	10.00	6.5	11.4	12.9	5.8
США	2.6	3.3	1.3	1.8	0.25	0.25	0.50	0.75	1.5	0.8	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	2.7	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	2.8	6.8	6.5	6.3	6.0
Англия	0.8	1.2	-0.7	2.3	1.8	5.9	2.0	6.3	7.2	5.7	5.1	4.8
Франция	0.1	0.1	0.1	3.0	-0.3	2.4	2.2	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

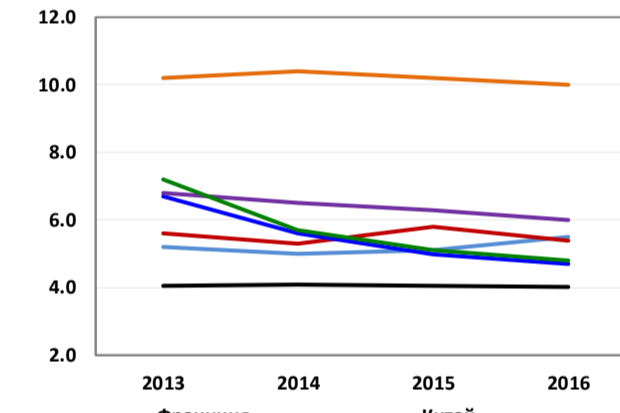
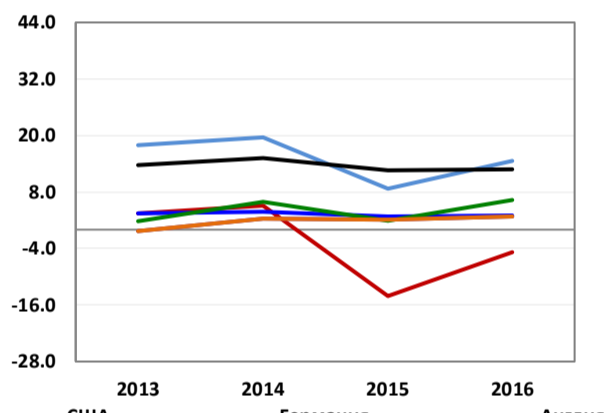
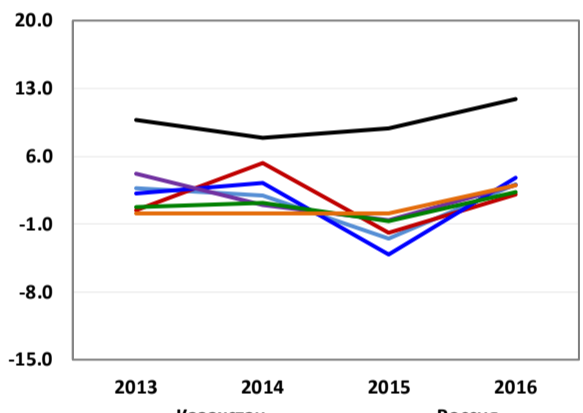
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



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

Аналитический Департамент

Директор
Маржан Меланич
Mlbraveva@centras.kz

Зам. Директора Департамента
Соколова Анна
ASokolova@centras.kz

Ведущий аналитик
Аршынбек Жанар
ZArshynbek@centras.kz

Младший аналитик
Марат Шайгул
SMarat@centras.kz

Младший аналитик
Агадаева Диляра
DAgadayeva@centras.kz

Департамент Управления активами

Департамент Управления по работе с клиентами

Директор
Бабаназаров Дамир
Dbabanazarov@centras.kz

Зам. Директора Управления по работе с клиентами
Билецкая Светлана
Sbiletskaya@centras.kz

Ведущий специалист
Турьскулова Салтанат
STuryskulova@centras.kz

Ведущий специалист
Оразова Макпал
MOrazova@centras.kz

Ведущий специалист
Отарбекова Эльмира
EOtarbekova@centras.kz

Ведущий специалист
Алтан Анара
AAltan@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
KDauletov@centras.kz

Зам. Директора Департамента
Тельгузиев Айдос
ATelguziyev@centras.kz

Ведущий специалист
Наурызбаев Айдын
ANauryzbayev@centras.kz

Специалист 2 категории
Беис Даулет
DBeis@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.