

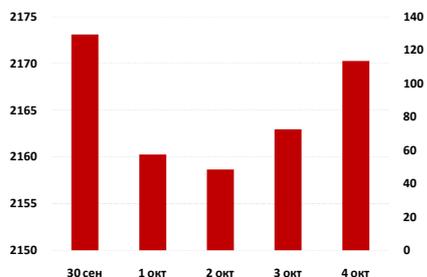
Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↓	↓	↓	↑
-0,33%	-0,44%	-5,72%	-2,33%	0,31%

Основные события

- Администрация Д. Трамп планирует ввести тариф на самолеты Airbus в размере 10% и 25%-ные пошлины на продукты питания из ЕС...
- ВТО одобрила решение США о введении пошлин против ЕС в размере не более 7,5 млрд. долл. США в год...
- Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) США от ISM за сентябрь составил 47,8 п., оказавшись ниже прогноза 50,4 п...
- Число заявок на получение пособий по безработице в США составило 219 тыс. чел., оказавшись выше ожидаемого числа заявок 215 тыс. чел...
- Уровень безработицы в ЕС составил 7,4%, что является минимальным значением за последние 11 лет...
- Согласно прогнозу ВТО, темп роста общемировой экономики в 2019 г. составит 2,3%, что ниже апрельского прогноза в 2,6%...

Индекс KASE Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге

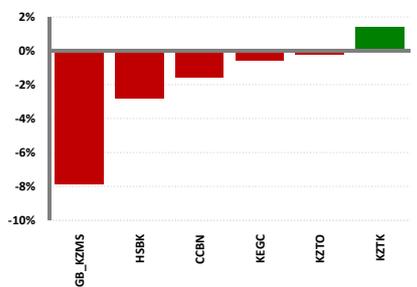


Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись, преимущественно, снижением на фоне усиления торгового спора между США и ЕС, а также после публикации слабых экономических данных США и прогноза ВТО касательно замедления темпов роста общемировой экономики в 2019 г...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

- США**
- 7 окт: Выступление главы ФРС г-на Пауэлла...
 - 8 окт: Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (сент)/Базовый индекс цен производителей (PPI) (м/м) (сент)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
 - 9 окт: Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (авг)/Запасы сырой нефти/Публикация протоколов FOMC...
 - 10 окт: Базовый индекс потребительских цен (ИЦП) (м/м) (сент)/Ежемесячный отчет ОПЕК/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
 - 11 окт: Индекс цен на экспорт (м/м) (сент)/Индекс цен на импорт (м/м) (сент)/Число буровых установок от Baker Hughes...
- Европа**
- 7 окт: Объем производственных заказов в Германии (м/м) (авг)...
 - 8 окт: Объем промышленного производства Германии (м/м) (авг)...
 - 9 окт: Сальдо торгового баланса Германии (авг)/Заседание Еврогруппа...
 - 10 окт: Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (сент)/Количество чистых спекулятивных позиций по EUR от CFTC...

- Китай**
- 8 окт: Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (сент)/Сальдо торгового баланса (USD)...

Обзор валют

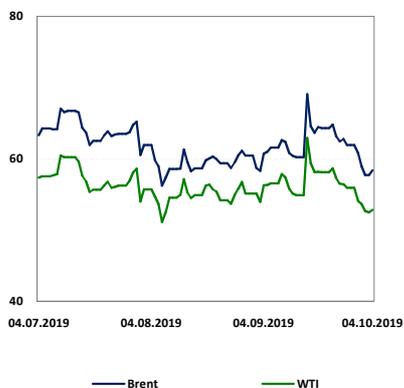
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

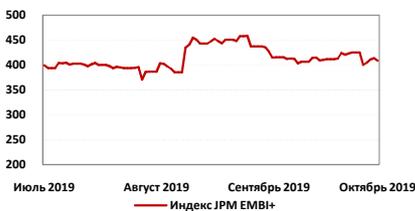
стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	1923	-5,50%	-0,4%	-33,6%	-49,4%	-
КазМунайГаз, ап	23280	2,74%	-4,3%	-4,2%	13,5%	0,00
Казактелеком, ао	12566	0,53%	-1,6%	-1,8%	47,8%	-
Казактелеком, ап	27743	-0,81%	-0,8%	-0,2%	-51,8%	0,00
Баст, ао	2198	1,29%	9,4%	9,9%	-	-
Kcell, ао	121	-1,02%	-6,0%	0,2%	46,2%	4,22
Халык Банк	229	-0,49%	-0,1%	-5,6%	16,0%	0,00
Банк ЦентрКредит	1000	-0,49%	0,5%	-6,0%	-25,2%	-

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



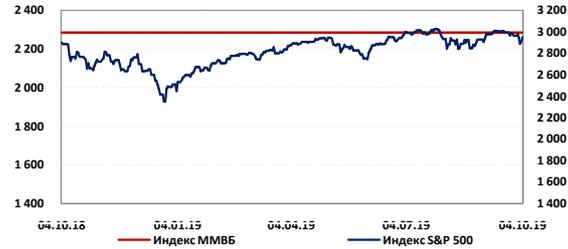
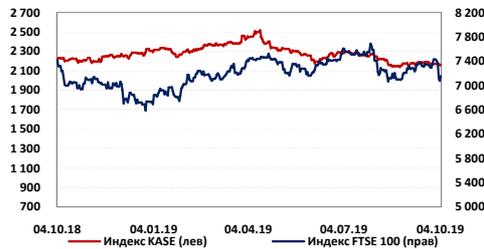
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 26 574	-0,92%	0,8%	-1,5%	7,05%
S&P 500	↓ 2 952	-0,33%	0,5%	-1,5%	9,50%
NASDAQ	↑ 7 982	0,54%	0,1%	-2,3%	13,92%
FTSE 100	↓ 7 155	-3,65%	-2,1%	-5,9%	-6,44%
DAX	↓ 12 013	-2,97%	-0,1%	-4,9%	-6,67%
CAC-40	↓ 5 488	-2,70%	-0,8%	-2,4%	3,78%
Nikkei 225	↓ 21 410	-2,14%	3,7%	-1,3%	-5,95%
KOSPI	↓ 2 021	-1,43%	1,6%	-4,2%	-18,51%
MEXBOL	↑ 43 417	1,31%	2,6%	-0,1%	-13,23%
BOVESPA	↓ 102 551	-2,40%	1,3%	-1,0%	31,66%
MERVAL	↑ 31 817	10,18%	29,0%	-23,1%	2,36%
Shanghai C.	↓ 2 905	-0,92%	-1,8%	-3,3%	-13,23%
SENSEX	↑ 37 673	-2,96%	2,6%	-5,6%	11,42%
MMBB	↓ 2 693	-2,37%	-3,6%	-5,3%	27,62%
PTC	↓ 1 312	-2,68%	-1,4%	-7,1%	13,62%
KASE	↓ 2 161	-0,44%	0,2%	-5,4%	-0,09%

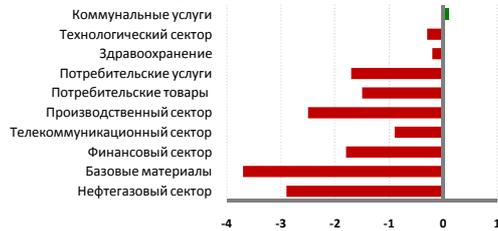
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись, преимущественно, снижением на фоне усиления торгового спора между США и ЕС, публикации слабых экономических данных по США и ухудшения прогнозов ВТО по экономическому росту на 2019 г. Так, индекс Dow Jones снизился на 0,92% до 26 574 п., S&P 500 – на 0,33% до 2 952 п., британский индекс FTSE 100 – на 3,65% до 7 155 п., немецкий индекс DAX – на 2,97% до 12 013 п. и французский индекс CAC-40 – на 2,70% до 5 488 п. Индекс NASDAQ вырос на 0,54% до 7 982 п. В минувшую неделю администрация Д. Трампа объявила о намерении ввести торговые санкции в размере 7,5 млрд. долл. США против ЕС, в ответ на субсидии Airbus. Вскоре как ВТО разрешила США ввести пошлины на европейские товары, страна объявила о возможном введении тарифов с 18 октября текущего года. Также давление на фондовые рынки могли оказать слабые статданные США и ЕС, в частности индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) США от ISM за сентябрь составил 47,8 п., оказавшись ниже прогноза 50,4 п. По данным министерства труда США число заявок на получение пособий по безработице на прошлой неделе составило 219 тыс. чел., оказавшись выше ожидаемого числа заявок 215 тыс. чел. Уровень безработицы в ЕС составил 7,4%, что является минимальным значением за последние 11 лет. Кроме того, согласно отчету ВТО, темп роста общемировой экономики в 2019 г. по прогнозам составит 2,3%, что ниже апрельского прогноза в 2,6%. Тем временем, неопределенность касательно торговых отношений между США и Китаем сохраняется и инвесторы находятся в режиме ожидания сигналов от предстоящих переговоров между США и Китаем (10-11 октября). Отметим, что на прошлой неделе были сообщения, что Вашингтон рассматривает возможность исключения китайских компаний с американских фондовых бирж, которые были опровергнуты торговым советником Белого дома. Несмотря на неопределенность в торговых отношениях между США и Китаем многие участники рынка надеются на то, что радикальных мер на рынках капитала, как делистинг можно избежать. На корпоративном уровне отметим публикацию финансовых результатов за 3 кв. 2019 г. компании: Tesla, PepsiCo и Lamb Weston Holdings. Цена одной акции компании Tesla упала на 7,6% до 224,57 долл. США, после публикации финансовой отчетности, согласно которой доход компании составил 6,34 млрд. долл. США, оказавшись ниже ожидаемого дохода 6,43 млрд. долл. США. Квартальная выручка компании PepsiCo выросла на 4,3% до 17,19 млрд. долл. США, поскольку общие продажи в Северной Америке повысились на 3,5% до 5,64 млрд. долл. США. Доход Lamb Weston Holdings составил 989 млн. долл. США, оказавшись выше прогнозируемого уровня 961,11 млн. долл. США за счет роста валовой прибыли на 8% до 248,6 млн. долл. США.

Динамика фондовых индексов

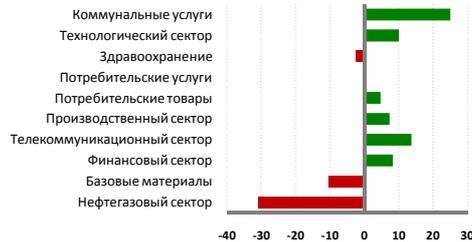


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



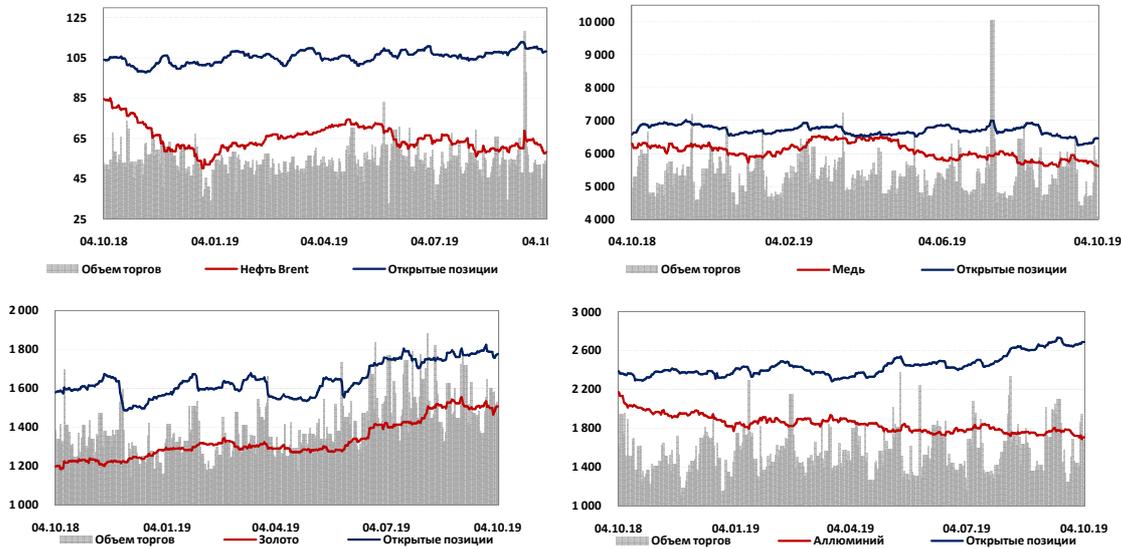
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	58,4	-5,7%	-8%	-12%
WTI	баррель	52,8	-5,5%	-8%	-13%
Золото	тр.унция	1505	0,51%	6%	14%
Серебро	тр.унция	17,6	0,06%	15%	2%
Палладий	тр.унция	1642	-0,64%	5%	51%
Платина	тр.унция	882	-5,30%	5%	-7%
Никель	мт.тонна	17905	3,33%	46%	42%
Медь	фунт	5615	-2,33%	-5%	-22%
Цинк	мт.тонна	2339	-0,47%	-4%	-31%
Уран	фунт	25,3	-1,17%	3%	6%
Алюминий	мт.тонна	1708	-0,84%	-4%	-24%
Пшеница	бушель	4,91	0,67%	-5%	13%
Кукуруза	бушель	385	3,57%	-11%	9%
Хлопок	мт.тонна	11740	-1,14%	-13%	-20%
Сахар	мт.тонна	346	1,20%	8%	-13%
Соя	бушель	916	3,77%	4%	-4%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне на фоне роста запасов сырой нефти в США и публикации слабых данных по производственному сектору США, что усилило обеспокоенность инвесторов по поводу замедления общемирового роста экономики. Согласно еженедельному отчету Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране выросли на 3,1 млн. барр., что оказалось больше ожидаемого роста. Кроме того, слабые статданные по производственному сектору США могли усилить опасения инвесторов по сокращению мирового спроса на «черное золото». ВТО снизила прогноз по мировому росту экономики с 2,6% до 2,3%. Дополнительное давление на нефтяные котировки могло оказать заявление министра энергетики Саудовской Аравии о полном восстановлении объема нефтедобычи до 11,3 млн. барр. в сутки, также страна планирует восстановить производственную мощность до 12 млн. барр. в сутки к концу ноября текущего года. Среди значимых событий нефтяного рынка отметим, что крупнейший производитель углеводородов Китая CNPC обнаружил новые месторождения нефти и газа на северо-западе страны, где предполагаемо, имеется 693 млн. тонн нефти. На предстоящей неделе участники рынка ожидают очередного раунда торговых переговоров между США и Китаем, который запланирован на 10-11 октября. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 5,7% до 58,4 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI снизилась на 5,5% до 52,8 долл. США за барр. Золото подорожало на 0,51% до 1 505 долл. США за тр. унцию, алюминий опустился на 0,84% до 1 708 долл. США за мт. тонну. Цена меди снизилась на 2,33% до 5 615 долл. США за фунт, стоимость цинка уменьшилась на 0,47% до 2 339 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	389,0	0,31%	0,1%	1,5%	17,3%
EUR/KZT	427,1	0,62%	-0,4%	-1,3%	6,5%
GBP/KZT	479,9	0,70%	0,8%	-0,3%	6,4%
USD/RUB	64,63	-0,08%	-2,4%	1,8%	12,2%
EUR/USD	1,0979	0,36%	-0,5%	-2,7%	-9,0%
GBP/USD	1,2331	0,32%	0,6%	-2,0%	-9,3%
USD/JPY	106,94	-0,91%	0,5%	-0,8%	-4,8%
USD/CNY	7,15	0,36%	0,0%	4,0%	10,1%
USD/CAD	1,3314	0,51%	0,7%	2,0%	6,4%
AUD/USD	0,6771	0,10%	-0,4%	-3,6%	-13,5%
USD/CHF	0,9958	0,49%	1,5%	1,1%	2,5%

Комментарии

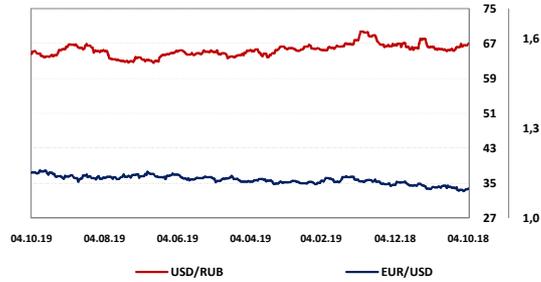
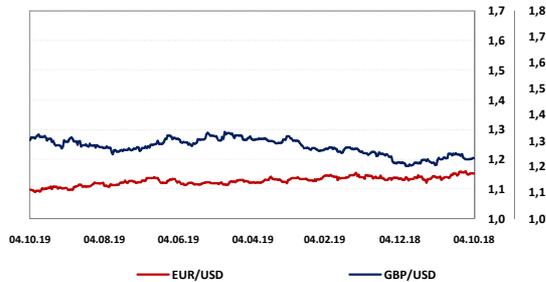
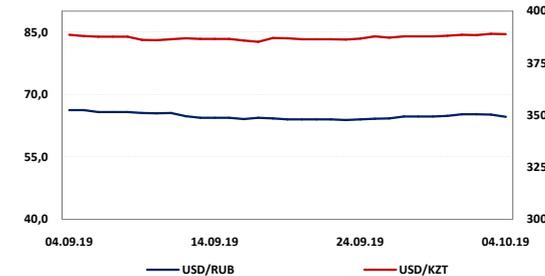
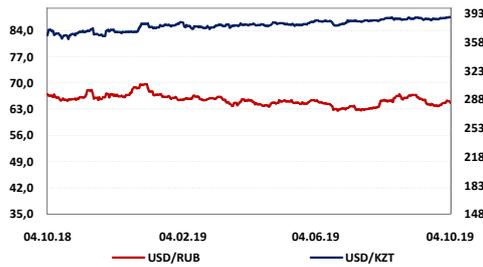
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,31% и составил 389,0 тг.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,08% и составил 64,63 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,36% до 1,0979.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 0,32% до 1,2331.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	1,588	-17	-10	-33	-20
2 - летние	1,407	-23	-3	-36	-51
10 - летние	1,530	-15	6	-42	-93
30 - летние	2,016	-11	4	-45	-80

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	90	6%	-19%	-24%

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

7 октября 2019 г.

Макроэкономическая статистика

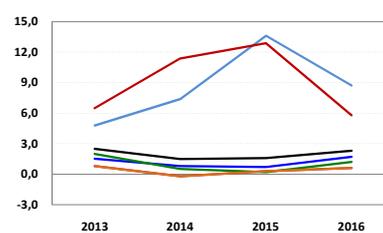
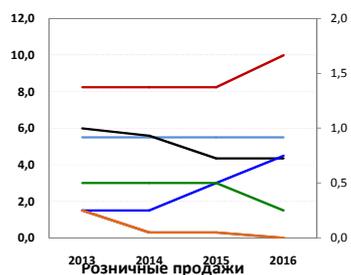
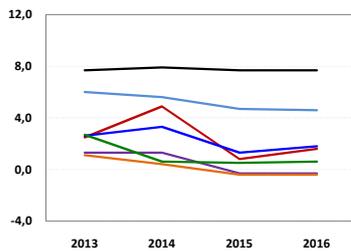
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

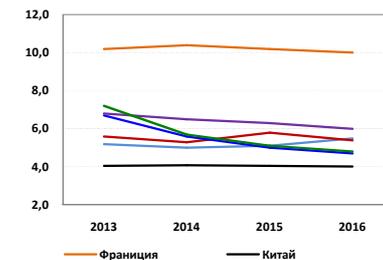
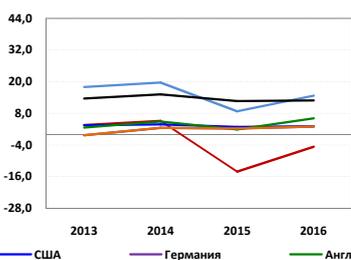
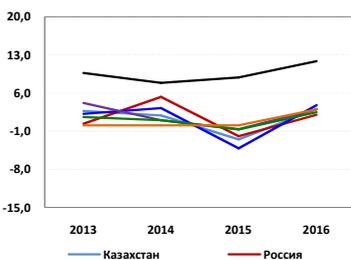
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



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



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

Директор

Бабаназаров Дамир

Dbabanazarov@centras.kz

Директор

Маржан Меланич

mibraveva@centras.kz

Ведущий специалист

Аршынбек Жанар

ZArshynbek@centras.kz

Ведущий специалист

Оразова Макпал

MOrazova@centras.kz

Младший аналитик

Агадаева Диляра

DAgadayeva@centras.kz

Зам. Директора

Соколова Анна

asokolova@centras.kz

Департамент Управления по работе с клиентами

Зам. Директора Управления по работе с клиентами

Билецкая Светлана

Sbiletskaya@centras.kz

Ведущий специалист

Отарбеков Эльмира

Fotarbekova@centras.kz

Ведущий специалист

Алтан Анара

Aaltan@centras.kz

Специалист 2 категории

Анастасия Черевко

acherevko@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций

Даулетов Калмас

kdauletov@centras.kz

Специалист 2 категории

Бейс Даулет

DBeis@centras.kz

Зам. Директора торговых операций

Тельгузиев Айдос

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.