

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%	-0.61%	3.14%	1.96%	-0.15%

Основные события

- Индекс PMI производственной сферы США уменьшился четвертый месяц подряд до 48,1 п., оказавшись ниже ожидаемого показателя (49,4 п.)...
- США ввели торговые пошлины на сталь и алюминий из Бразилии и Аргентины...
- Huawei Technologies Co. обжаловала законопроект Конгресса США о замене оборудования Huawei Technologies Co. и ZTE Corp...
- Согласно данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране сократились на 4,8 млн. барр. за неделю, оказавшись выше ожидаемого сокращения (-1,7 млн. барр. за неделю)...
- Страны ОПЕК+ одобрили решение о дополнительном сокращении нефтедобычи на 500 тыс. барр. в сутки...
- Россия согласилась сократить нефтедобычу на 300 тыс. барр. в сутки в 1 кв. 2020 г. без учета газового конденсата...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись снижением на неоднозначных торговых сигналах и введения новых торговых пошлин на импорт стали и алюминия из Бразилии и Аргентины со стороны США...

стр. 2

Календарь событий на неделю

США

- 10 дек Уровень производительности в несельскохозяйственном секторе (кв/кв) (3 кв.)/Затраты на рабочую силу (кв/кв) (3 кв.)...
- 11 дек Запасы сырой нефти/Заявление FOMC/Решение по процентной ставке ФРС/Экономические прогнозы FOMC/Базовый индекс потребительских цен (ИЦП) (м/м) (нояб)...
- 12 дек Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (нояб)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 13 дек Базовый индекс розничных продаж (м/м) (нояб)/Объем розничных продаж (м/м) (нояб)/Число активных буровых установок от Baker Hughes...

Европа

- 9 дек Сальдо торгового баланса Германии (окт)...
- 10 дек Индекс экономических настроений ZEW в Германии (дек)...
- 12 дек Ставка по депозитным средствам (дек)/Ставка маржевого кредитования ЕЦБ/Заявление по монетарной политике ЕЦБ/Решение по процентной ставке (дек)...
- 12 дек Специальный саммит глав ЕС...

Китай

- 10 дек Индекс потребительских цен (ИЦП) (г/г) (нояб)/Индекс потребительских цен (ИЦП) (м/м) (нояб)/Индекс цен производителей (г/г) (нояб)...
- 13 дек Объем выданных займов...

Обзор валют

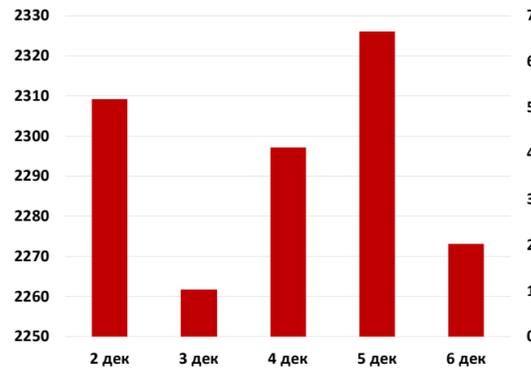
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

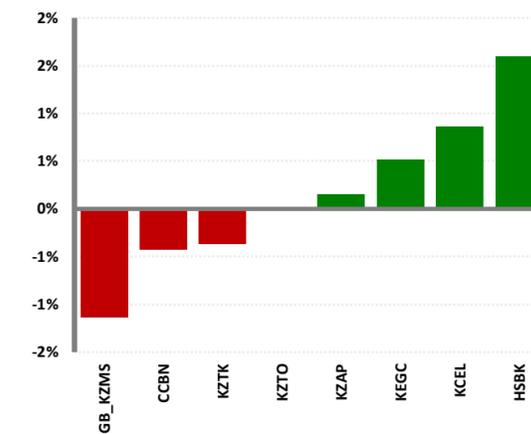
стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2388	-2.01%	-3.4%	16.5%	-37.2%	-
КазМунайГаз, ап	26300	-1.68%	3.1%	8.1%	28.3%	0.00
Казхателеком, ао	13300	0.00%	0.9%	5.1%	56.5%	-
Казхателеком, ап	27882	0.00%	1.0%	-0.3%	-51.5%	0.00
Баст, ао	2219	0.00%	2.1%	10.5%	-	-
Kcell, ао	133	-0.81%	3.0%	3.7%	60.8%	4.49
Халык Банк	229	-1.29%	1.9%	0.0%	16.1%	0.00
Банк ЦентрКредит	1001	-1.03%	-2.2%	0.5%	-25.2%	-

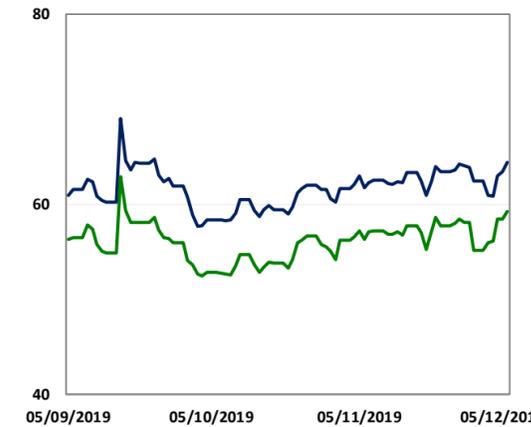
Индекс KASE



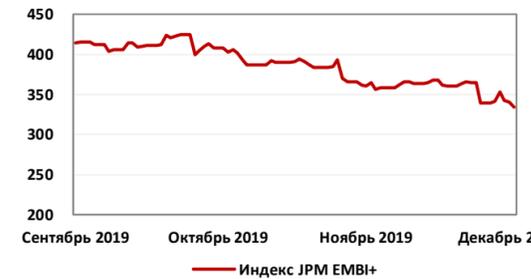
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



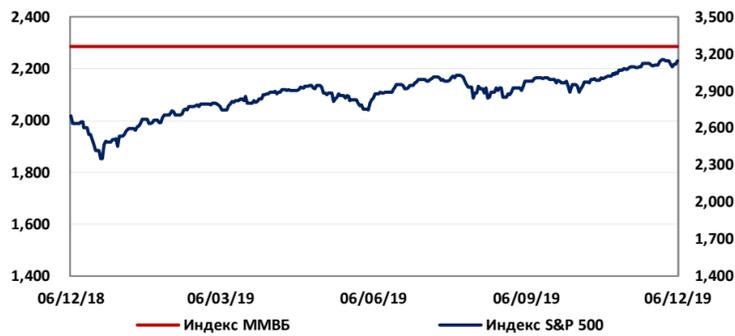
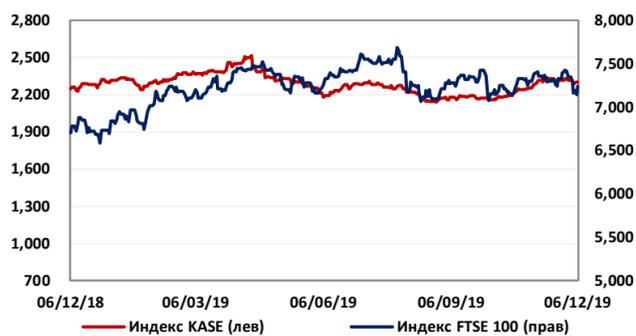
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 28,015	-0.13%	1.90%	4.8%	12.85%
S&P 500	↑ 3,146	0.16%	2.2%	5.7%	16.70%
NASDAQ	↓ 8,657	-0.10%	2.9%	6.6%	23.54%
FTSE 100	↓ 7,240	-1.45%	-2.1%	-0.4%	-5.34%
DAX	↓ 13,167	-0.53%	-0.1%	8.6%	2.29%
CAC-40	↓ 5,872	-0.56%	0.1%	5.0%	11.03%
Nikkei 225	↑ 23,354	0.26%	0.2%	10.8%	2.59%
KOSPI	↓ 2,082	-0.29%	-2.9%	3.8%	-16.04%
MEXBOL	↓ 41,939	-2.06%	-4.3%	-1.9%	-16.18%
BOVESPA	↑ 111,126	2.67%	2.6%	8.7%	42.67%
MERVAL	↑ 36,562	5.98%	3.0%	35.8%	17.62%
Shanghai C.	↑ 2,912	1.39%	-2.24%	-2.5%	-13.03%
SENSEX	↑ 40,445	-0.85%	-0.1%	10.4%	19.62%
MMBB	↑ 2,929	-0.23%	-1.7%	4.3%	38.82%
PTC	↑ 1,448	0.69%	-1.6%	8.3%	25.46%
KASE	↓ 2,304	-0.61%	0.7%	5.9%	6.54%

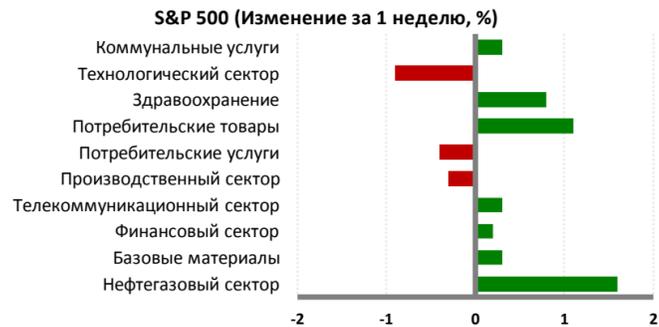
Комментарии

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись снижением на неоднозначных торговых сигналах и введения новых торговых пошлин на импорт стали и алюминия из Бразилии и Аргентины со стороны США. Так, индекс Dow Jones уменьшился на 0,13% до 28 015 п., NASDAQ – на 0,10% до 8 657 п., британский индекс FTSE 100 – на 1,45% до 7 240 п., немецкий индекс DAX – на 0,53% до 13 167 п. и французский индекс CAC-40 – на 0,56% до 5 872 п. Индекс S&P 500 вырос на 0,16% до 3 146 п. На прошлой неделе, президент США Д. Трамп ввел торговые пошлины на сталь и алюминий из Бразилии и Аргентины, ссылаясь, что американские фермеры пострадали от "массовой девальвации" валют этих стран. Также США заявили о возможном введении штрафных пошлин в размере до 100% на импорт из Франции (на шампанское, сыр и другие продукты питания, а также сумки и т.д.) на сумму 2,4 млрд. долл. США в ответ на новый французский цифровой налог. По словам торгового представителя США Р. Лайтхайзера, правительство США изучает вопрос об аналогичном расследовании налогов на цифровые услуги в Австрии, Италии и Турции. Вскоре, ЕС назвал угрозы США о введении пошлин на французские товары неприемлемыми, добавив, что они готовы принять ответные меры. Тем временем, Д. Трамп в ходе саммита НАТО в Лондоне заявил, что у него нет "крайних сроков" для заключения торгового соглашения с Китаем, однако после, добавив, что торговые переговоры с Китаем идут "очень хорошо". Тем временем, Китай продолжает настаивать на снижении действующих тарифов США на китайские товары в рамках заключения первой фазы торговой сделки. Между тем, созданная американским ведомством Корпорация по финансированию международного развития США (DFC) объявила о планах направить часть своего бюджета в размере 60 млрд. долл. США на помощь развивающимся странам и компаниям в закупке оборудования у других фирм. Вашингтон намерен предоставить финансирование конкурентам компании Huawei за счет выдачи кредитов или гарантий по кредитам. На следующий день Huawei Technologies Co. обжаловала законопроект Конгресса США о замене оборудования Huawei Technologies Co. и ZTE Corp. Тем временем, 12 декабря 2019 г. пройдут внеочередные парламентские выборы в Великобритании. По словам премьер-министра Великобритании Б. Джонсона, в случае победы на парламентских выборах консервативной партии лидером, которого является он сам, решение по Brexit будет принято окончательно. Согласно данным Goldman Sachs, по итогам окончания сделки Brexit ожидается, что инвестиции в размере 192 млрд. долл. США будут разблокированы. Дополнительное давление на фондовые рынки, возможно, оказало сокращение индекса PMI производственной сферы США четвертый месяц подряд до 48,1 п., оказавшись ниже ожидаемого показателя (49,4 п.).

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



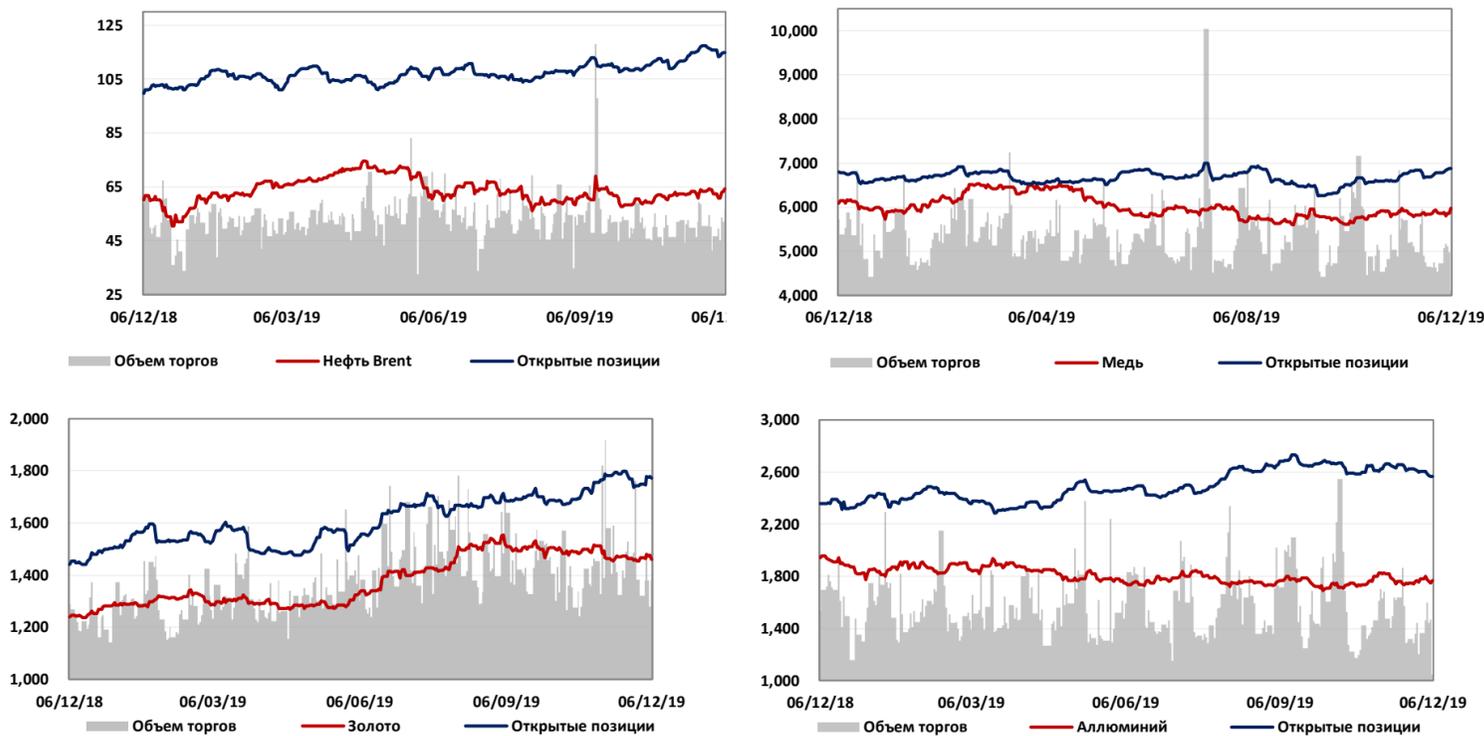
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	64.39	3.14%	6%	-3%
WTI	баррель	59.20	7.30%	5%	-2%
Золото	тр.унция	1460	-0.26%	-4%	11%
Серебро	тр.унция	16.6	-2.67%	-11%	-4%
Палладий	тр.унция	1844	1.58%	18%	70%
Платина	тр.унция	899	-0.17%	-7%	-5%
Никель	мт.тонна	13423	-1.50%	-23%	7%
Медь	фунт	5968	1.96%	2%	-17%
Цинк	мт.тонна	2246	-2.20%	-5%	-33%
Уран	фунт	25.9	-0.19%	3%	8%
Алюминий	мт.тонна	1764	-0.88%	0%	-22%
Пшеница	бушель	5.33	-2.74%	15%	23%
Кукуруза	бушель	367	-1.28%	6%	4%
Хлопок	мт.тонна	12660	-0.98%	5%	-14%
Сахар	мт.тонна	348	0.75%	15%	-13%
Соя	бушель	890	1.45%	5%	-7%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне на данных Минэнерго США, а также заседания ОПЕК+ 5-6 декабря 2019 г. Согласно данным Минэнерго США, опубликованным в среду, запасы сырой нефти в стране сократились на 4,8 млн. барр. за неделю, оказавшись выше ожидаемого сокращения (-1,7 млн. барр. за неделю). Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге, штат Оклахома также продемонстрировали снижение на 0,3 млн. барр. за неделю. По итогам заседания ОПЕК+ 5-6 декабря, министерский мониторинговый комитет ОПЕК+ (ММКС) рекомендовал рассмотреть дополнительное сокращение нефтедобычи на 500 тыс. барр. в сутки в течение 1 кв. 2020 г. Вскоре, решение о дополнительном сокращении нефтедобычи был одобрен странами ОПЕК+. В частности, Россия согласилась сократить нефтедобычу на 300 тыс. барр. в сутки в 1 кв. 2020 г. без учета газового конденсата. Напомним, что ранее Саудовская Аравия заявила о готовности сократить свою нефтяную квоту с 10,3 млн. барр. в сутки до 10 млн. барр. в сутки, чтобы стабилизировать нефтяные котировки в диапазоне 60-70 долл. США за барр. В результате, Саудовская Аравия сократит нефтепроизводство еще на 167 тыс. барр. в сутки, а также уменьшит объем нефтедобычи еще на 400 тыс. барр. в сутки добровольно. С учетом ранее действующей сделки по ограничению нефтедобычи общий объем сокращения нефтедобычи составит 2,1 млн. барр. в сутки. Следующая встреча ОПЕК+ назначена на 5-6 марта 2020 г., где будет рассмотрен вопрос продления сроков соглашения об ограничении нефтедобычи. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 3,14% до 64,39 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 7,30% до 59,20 долл. США за барр. Золото подешевело на 0,26% до 1 460 долл. США за тр. унцию, алюминий уменьшился на 0,88% до 1 764 долл. США за мт. тонну. Цена меди выросла на 1,96% до 5 968 долл. США за фунт и стоимость цинка уменьшилась на 2,20% до 2 246 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	385.9	-0.15%	-0.8%	-0.6%	16.4%
EUR/KZT	426.8	0.22%	-0.9%	-0.4%	6.4%
GBP/KZT	506.8	1.48%	1.3%	5.9%	12.3%
USD/RUB	63.74	-0.89%	-0.2%	-3.7%	10.6%
EUR/USD	1.1060	0.38%	-0.1%	0.2%	-8.3%
GBP/USD	1.3140	1.66%	2.2%	6.5%	-3.3%
USD/JPY	108.58	-0.83%	-0.4%	1.5%	-3.3%
USD/CNY	7.04	0.04%	0.5%	-1.6%	8.3%
USD/CAD	1.3255	-0.20%	0.6%	0.2%	5.9%
AUD/USD	0.6841	1.15%	-0.6%	0.4%	-12.6%
USD/CHF	0.9909	-0.93%	-0.2%	0.5%	2.0%

Комментарии

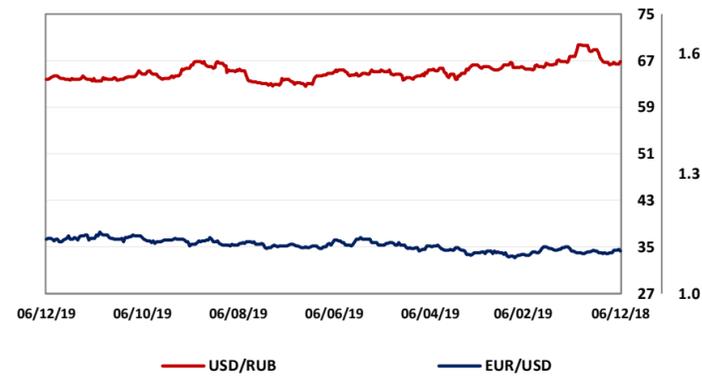
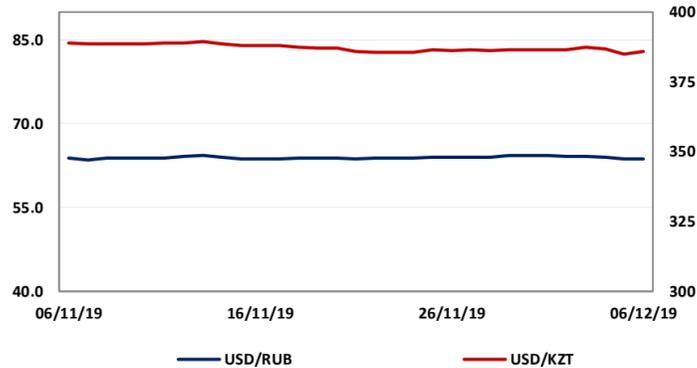
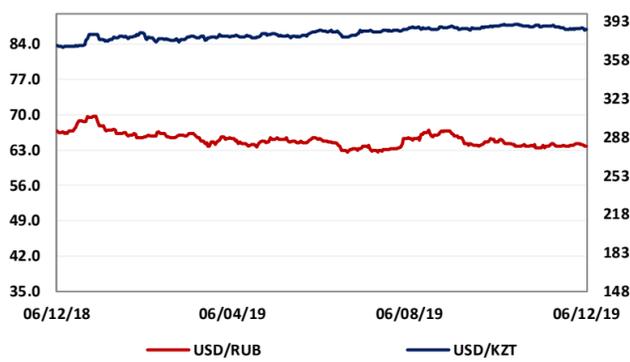
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,15% и составил 385,9 тг.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,89% и составил 63,74 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,38% до 1,1060.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 1,66% до 1,3140.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	1.553	-4	-3	-20	-23
2 - летние	1.617	0	1	9	-30
10 - летние	1.838	6	1	28	-63
30 - летние	2.278	7	-4	23	-54

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	66	-4%	-23%	-44%

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

Макроэкономическая статистика

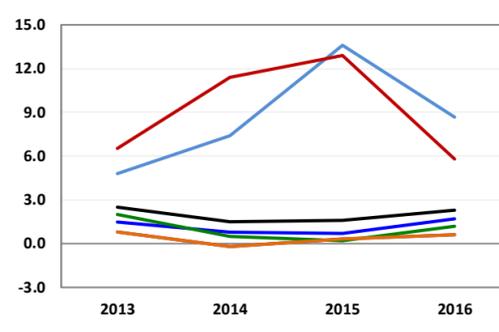
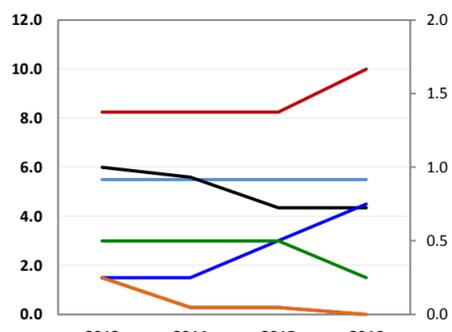
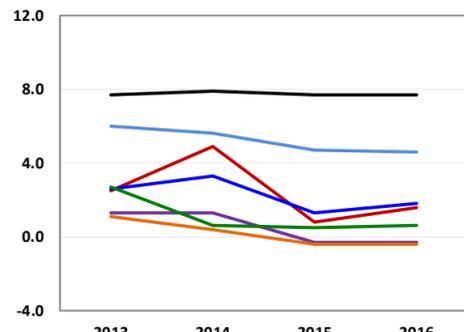
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6.0	5.6	4.7	4.6	5.50	5.50	5.50	5.50	4.8	7.4	13.6	8.7
Россия	2.5	4.9	0.8	1.6	8.25	8.25	8.25	10.00	6.5	11.4	12.9	5.8
США	2.6	3.3	1.3	1.8	0.25	0.25	0.50	0.75	1.5	0.8	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	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	2.8	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

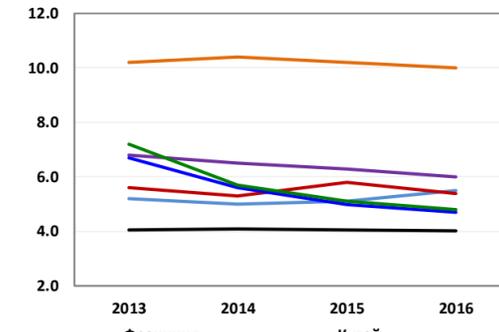
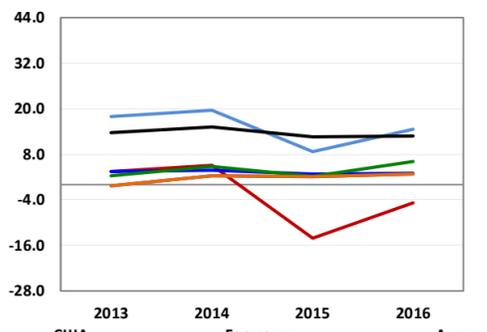
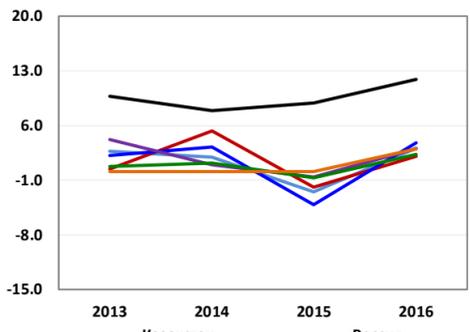
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



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

Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

Директор

Бабаназаров Дамир

Dbabanazarov@centras.kz

Директор

Маржан Меланич

MIbrayeva@centras.kz

Ведущий специалист

Турыскулова Салтанат

STuryskulova@centras.kz

Ведущий специалист

Оразова Макпал

MOrazova@centras.kz

Зам. Директора Департамента

Соколова Анна

ASokolova@centras.kz

Младший аналитик

Марат Шайгул

Smarat@centras.kz

Младший аналитик

Агадаева Диляра

DAgadayeva@centras.kz

Департамент Управления по работе с клиентами

Зам. Директора Управления по работе с клиентами

Билецкая Светлана

Sbiletskaya@centras.kz

Ведущий специалист

Отарбеков Эльмира

EOTarbekova@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

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.