

Рыночные индикаторы

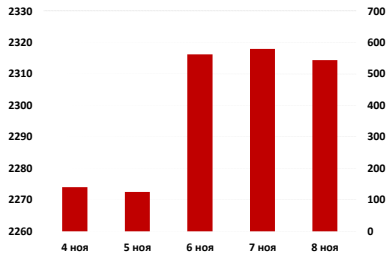
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↑	↑	↓
0.85%	2.77%	1.33%	1.42%	-0.27%

Основные события

- Безработица в США выросла до 3,6% в соответствии с прогнозами рынка...
- Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) США составил 54,7 п., что выше прогноза 53,5 п...
- Сентябрьский рост объема производственных заказов в Германии составил 1,3%, что выше ожидаемого увеличения на 0,1%...
- Министерство торговли Китая в четверг сообщило о взаимной отмене торговых пошлин с США...
- Минэнерго США сообщило о росте запасов сырой нефти в стране на 7,9 млн. барр. за неделю, против ожидаемого роста 1,5 млн. барр...
- Опубликованы финансовые результаты за 3 кв. 2019 г. следующих компаний: Chevron Corp., Uber Technologies, Marriott International, Adidas, BMW и ArcelorMittal...

Индекс KASE

Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге

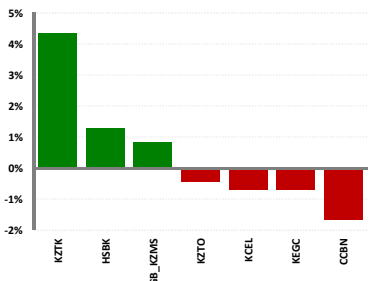


Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись в зеленой зоне на фоне растущего оптимизма по поводу заключения первой фазы торговой сделки между США и Китаем...

стр. 2

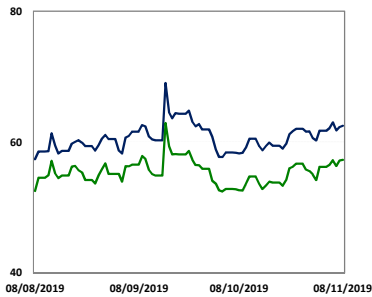
Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США	События
13 ноя	Выступление главы ФРС г-на Дж. Пауэлла/Базовый индекс потребительских цен (ИЦП) (r/r) (окт)...
14 ноя	Запасы сырой нефти/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)/Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (окт)...
15 ноя	Объем розничных продаж (м/м) (окт)/Базовый индекс розничных продаж (м/м) (окт)...
Европа	События
12 ноя	Индекс экономических настроений ZEW в Германии (нояб)/Индекс текущих экономических условий ZEW в Германии (нояб)...
13 ноя	Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (окт)/Объем промышленного производства (м/м) (сент)...
14 ноя	ВВП Германии (кв/кв) (3 кв.)/ВВП (r/r) (3 кв.)...
15 ноя	Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (окт)/Количество чистых спекулятивных позиций по EUR от CFTC...
Китай	События
14 ноя	Объем промышленного производства (r/r) (окт)/Уровень безработицы в Китае/Объем выданных займов...

Динамика котировок на нефть

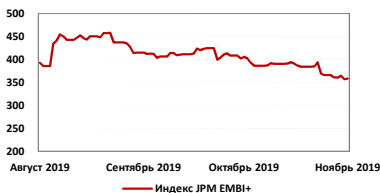


Обзор валют Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2565	9.24%	31.4%	-2.3%	-32.5%	-
КазМунайГаз, ап	26533	9.62%	13.9%	6.1%	29.4%	0.00
Казхателеком, ао	12800	-2.91%	4.1%	1.6%	50.6%	-
Казхателеком, ап	27882	0.96%	0.5%	-1.8%	-51.5%	0.00
Баст, ао	2160	0.00%	-0.5%	16.4%	-	-
Kcell, ао	129	-0.58%	4.2%	-1.7%	55.9%	4.48
Халык Банк	228	-0.06%	1.2%	4.0%	15.6%	0.00
Банк ЦентрКредит	1036	-0.08%	3.0%	0.7%	-22.5%	-

#####

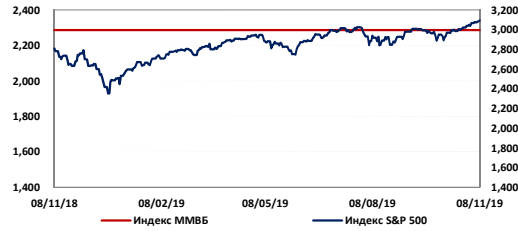
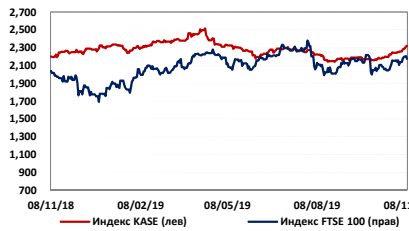
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 27,681	1.22%	5.07%	4.9%	11.51%
S&P 500	↑ 3,093	0.85%	5.9%	5.3%	14.74%
NASDAQ	↑ 8,475	1.06%	7.2%	5.4%	20.96%
FTSE 100	↑ 7,359	0.78%	2.7%	1.0%	-3.78%
DAX	↑ 13,229	2.06%	9.4%	11.7%	2.77%
CAC-40	↑ 5,890	2.22%	7.1%	9.3%	11.37%
Nikkei 225	↑ 23,392	2.37%	9.0%	13.6%	2.75%
KOSPI	↑ 2,137	1.76%	4.4%	11.3%	-13.81%
MEXBOL	↓ 43,702	-0.26%	2.8%	8.1%	-12.65%
BOVESPA	↓ 107,629	-0.52%	6.3%	3.4%	38.18%
MERVAL	↓ 34,131	-4.51%	12.5%	-16.9%	9.80%
Shanghai C.	↑ 2,964	0.20%	1.34%	6.1%	-11.47%
SENSEX	↑ 40,324	0.39%	5.6%	8.0%	19.26%
MMBB	↑ 2,973	1.46%	9.6%	10.3%	40.93%
PTC	↑ 1,468	0.87%	11.4%	12.6%	27.18%
KASE	↑ 2,319	2.77%	6.7%	4.2%	7.22%

Комментарии

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись в зеленой зоне на фоне растущего оптимизма в торговых отношениях между США и Китаем. Так, индекс Dow Jones вырос на 1,22% до 27 681 п., индекс S&P 500 – на 0,85% до 3 093 п., NASDAQ – на 1,06% до 8 475 п., британский индекс FTSE 100 – на 0,78% до 7 359 п., немецкий индекс DAX – на 2,06% до 13 229 п. и французский индекс CAC-40 – на 2,22% до 5 890 п. Возможные взаимные уступки в виде отмены действующих и предстоящих торговых пошлин между США и Китаем поддерживали фондовые рынки в течение минувшей недели. В частности, Министерство торговли Китая сообщило о поэтапной отмене торговых пошлин между двумя странами. Так, Китай рассматривает вопрос о возможном снятии тарифов на импорт птицы из США, которые были введены в 2015 г. В то время как Вашингтон рассматривает вопрос о снятии 15%-ных тарифов в размере на китайские товары, вступивших в силу 1 сентября 2019 г. Тем не менее, сомнения по поводу скорого заключения 1 фазы торговой сделки между США и Китаем сохраняются в связи с последними сообщениями о возможной задержке заключения торговой сделки до декабря 2019 г. Теперь одним из возможных мест для переговоров является Лондон, где два лидера смогут встретиться после саммита НАТО, который пройдет 3-4 декабря 2019 г. Среди макроэкономических данных отметим, что безработица в США выросла до 3,6%, что в пределах прогноза рынка; индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) США составил 54,7 п., что выше прогноза 53,5 п.; сентябрьский рост объема производственных заказов в Германии составил 1,3%, выше ожидаемого показателя 0,1%. На корпоративном уровне отметим публикацию финансовых результатов Chevron Corp. за 3 кв. 2019 г.: чистая прибыль компании сократилась на 36% до 2,58 млрд. долл. США на фоне снижения цен на нефть и газ. Выручка Uber Technologies за июль-сентябрь выросла на 30% до 3,8 млрд. долл. США в результате роста дохода от услуг на 19% до 2,9 млрд. долл. США. Международная компания по управлению гостиничными сетями Marriott International за 3 кв. 2019 г. получила чистую прибыль в размере 994 млн. долл. США, что на 37% меньше показателя годом ранее из-за снижения операционных доходов на 22% до 1,5 млрд. долл. США и роста операционных расходов на 4% до 14,1 млрд. долл. США. Немецкий производитель спортивных товаров Adidas сообщил о росте чистой прибыли на 13,4% до 1,8 млрд. евро за 9 месяцев 2019 г. за счет увеличения операционных доходов на 7,9% до 2,4 млрд. евро и прибыли от продаж на 6,7% до 17,8 млрд. евро. Чистая прибыль немецкого автопроизводителя BMW за 3 кв. 2019 г. выросла на 11,5% до 1,5 млрд. евро в годовом выражении в результате роста продаж автомобилей под марками BMW, Mini и Rolls-Royce на 3,6% до 613,4 тыс. и мотоциклов на 9,9% до 43,7 тыс. Крупнейший сталепроизводитель мира ArcelorMittal сообщил о чистом убытке в размере 539 млн. долл. США за 3 кв. 2019 г., против чистой прибыли годом ранее (899 млн. долл. США) из-за снижения цен и повышения расходов на сырье.

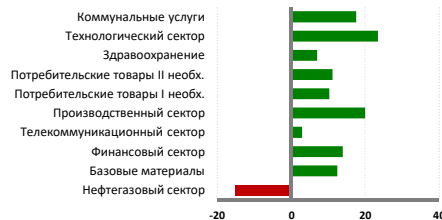
Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



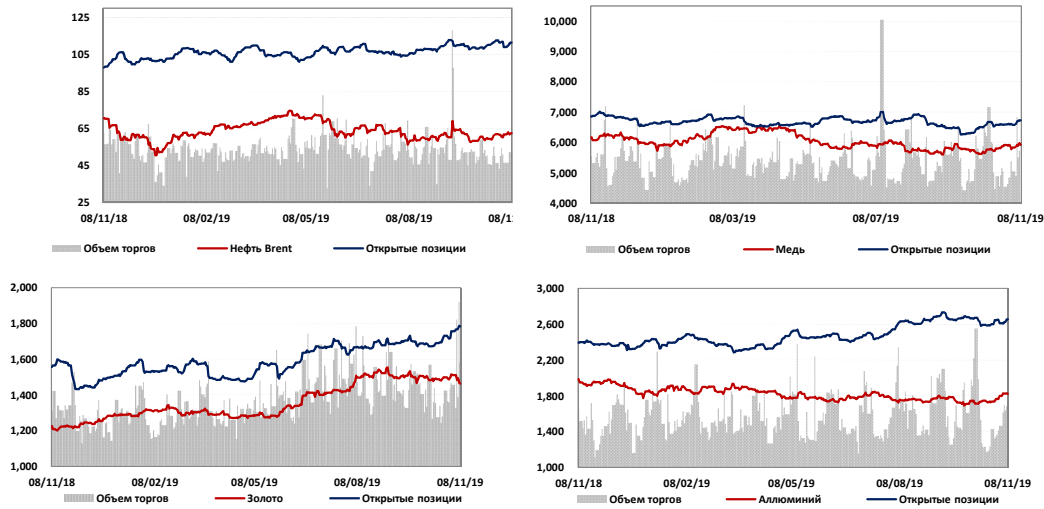
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	62.51	1.33%	9%	-6%
WTI	баррель	57.24	1.85%	9%	-5%
Золото	тр. унция	1459	-3.66%	-3%	11%
Серебро	тр. унция	16.8	-7.27%	-1%	-2%
Палладий	тр. унция	1709	-4.24%	21%	57%
Платина	тр. унция	893	-6.38%	3%	-5%
Никель	мт. тонна	16199	-3.69%	2%	29%
Медь	фунт	5917	1.42%	2%	-18%
Цинк	мт. тонна	2520	-2.34%	9%	-25%
Уран	фунт	24.7	2.70%	-2%	3%
Алюминий	мт. тонна	1820	1.24%	4%	-19%
Пшеница	бушель	5.10	-1.11%	2%	18%
Кукуруза	бушель	377	-3.08%	-8%	7%
Хлопок	мт. тонна	12655	0.24%	4%	-14%
Сахар	мт. тонна	335	-1.44%	8%	-16%
Соя	бушель	920	-0.51%	6%	-4%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись ростом на позитивных сигналах касательно скорого заключения первой фазы торговой сделки между США и Китаем. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 1,33% до 62,51 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 1,85% до 57,24 долл. США за барр. Золото подешевело на 3,66% до 1 459 долл. США за тр. унцию, алюминий увеличился на 1,24% до 1 820 долл. США за мт. тонну. Цена меди выросла на 1,42% до 5 917 долл. США за фунт, стоимость цинка снизилась на 2,34% до 2 520 долл. США за мт. тонну. Согласно данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране выросли на 7,9 млн. барр. за неделю, оказавшись выше ожидаемого роста (1,5 млн. барр.). Несмотря на увеличение нефтяных запасов в США, нефтяные котировки продемонстрировали рост на сообщениях о взаимной отмене действующих тарифов в рамках заключения первого этапа торгового соглашения между США и Китаем. Тем временем, согласно прогнозам ОПЕК, добыча нефти и нефтепродуктов к 2024 г. сократится до 32,8 млн. барр. в сутки по сравнению с текущим показателем (35 млн. барр. в сутки), а потребление нефти будет расти заметными темпами и достигнет уровня в 104,8 млн. барр. в сутки.

Динамика сырьевых товаров



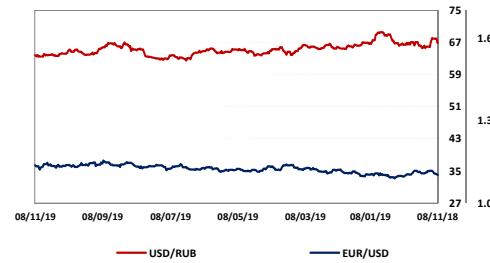
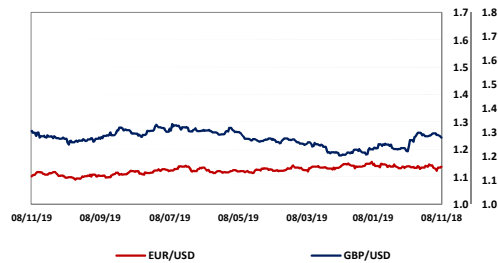
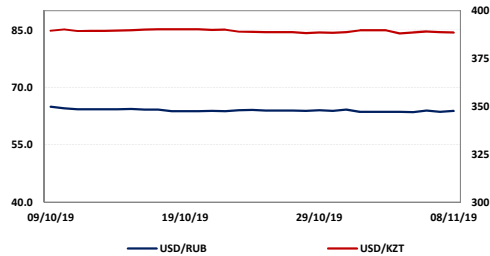
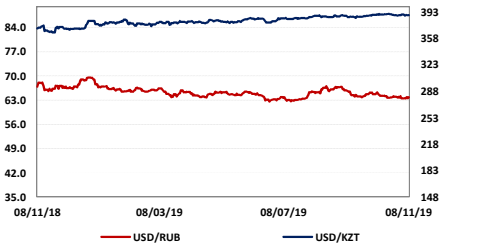
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	388.6	-0.27%	-0.2%	0.2%	17.2%
EUR/KZT	428.3	-1.59%	0.2%	-1.3%	6.8%
GBP/KZT	496.5	-1.52%	4.4%	5.6%	10.0%
USD/RUB	63.80	0.48%	-1.7%	-1.9%	11.0%
EUR/USD	1.1018	-1.33%	0.4%	-1.4%	-8.6%
GBP/USD	1.2774	-1.33%	4.7%	5.3%	-6.0%
USD/JPY	109.26	0.99%	1.7%	3.0%	-2.7%
USD/CNY	6.99	-0.59%	-2.0%	-0.7%	7.7%
USD/CAD	1.3228	0.65%	-0.8%	0.0%	5.7%
AUD/USD	0.6863	-0.59%	2.1%	0.9%	-12.3%
USD/CHF	0.9974	1.19%	0.2%	2.3%	2.6%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,27% и составил 388,6 тг.
 Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,48% и составил 63,80 руб.
 Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 1,33% до 1,1018.
 Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 1,33% до 1,2774.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	1.577	5	-1	-21	-21
2 - летние	1.677	12	21	6	-24
10 - летние	1.943	23	36	23	-52
30 - летние	2.425	24	34	20	-39

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	71	-4%	-34%	-39%

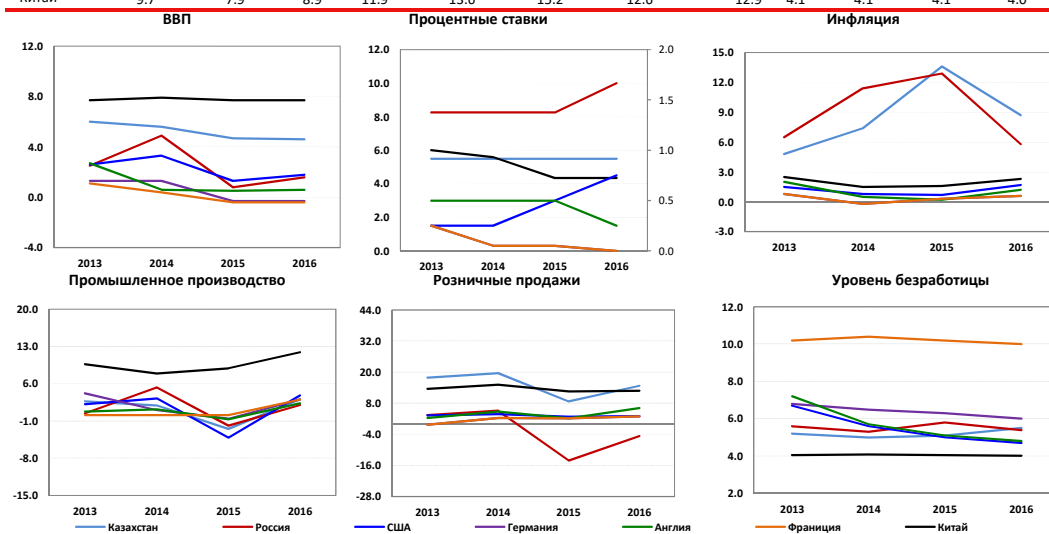
*Изменение указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

#####

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	2.9	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



* 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
Dbabanazarov@centras.kz

Директор
Маржан Меланич
mibrayeva@centras.kz

Ведущий специалист
Аршынбек Жанар
ZArshynbek@centras.kz

Ведущий специалист
Оразова Макпал
MOrazova@centras.kz

Младший аналитик
Агадаева Диляра
DAgamaeva@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
Беис 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 абсолютные 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.