

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
↑ 0.94%	↓ -0.01%	↓ -5.28%	↑ 1.04%	↓ -1.25%

## Основные события

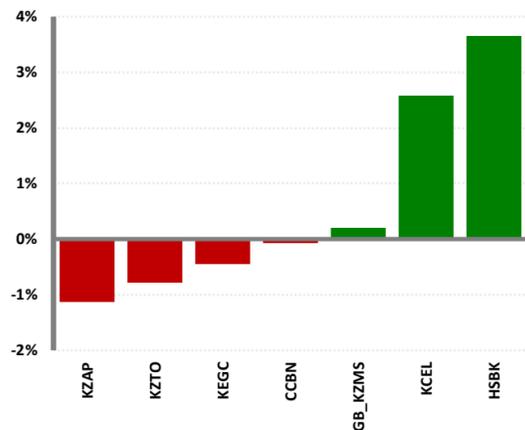
- Делегация Китая отправится в Вашингтон для подписания первой фазы торгового соглашения с США 15 января 2020 г...
- Палата общин парламента Великобритании одобрила законопроект Brexit, предлагаемый премьер-министром страны Б. Джонсоном...
- Согласно данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране выросли на 1,2 млн. барр. за неделю против ожидаемого сокращения на 3,6 млн. барр. за неделю...
- Всемирный банк снизил прогнозы по поводу роста мировой экономики до 2,4% в 2019 г. и до 2,5% в 2020 г. на фоне медленного восстановления торговли и инвестиций...
- Декабрьский рост безработицы в Германии составил 5,0%, что совпало с ожиданиями на рынке...
- Число безработных в Германии выросло на 8 тыс. до 2,3 млн., оказавшись больше ожидаемого показателя (2 тыс.)...

## Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись преимущественно ростом на фоне укрепления надежд на завершения военной конфронтации между США и Ираном, также на оптимизме скорого заключения торговой сделки между США и Китаем...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 13 янв Отчет об исполнении федерального бюджета США (дек)...
- 14 янв Базовый индекс потребительских цен (ИЦП) (м/м) (дек)/Базовый индекс потребительских цен (ИЦП) (г/г) (дек)/Отчет об исполнении федерального бюджета США (дек)...
- 15 янв Запасы сырой нефти/Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (дек)/"Бежевая книга" ФРС...
- 16 янв Базовый индекс розничных продаж (м/м) (дек)/Объем розничных продаж (м/м) (дек)/Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (янв)...
- 17 янв Число выданных разрешений на строительство (м/м) (дек)/Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (нояб)/Объем промышленного производства (г/г) (дек)...

### Европа

- 14 янв Речь представителя ЕЦБ г-на Мерша...
- 15 янв Объем промышленного производства (м/м) (нояб)/Сальдо торгового баланса (нояб)...
- 16 янв Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике/Индекс потребительских цен (ИЦП) Германии (м/м) (дек)...
- 17 янв Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (дек)/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (дек)...

### Китай

- 14 янв Объем экспорта (г/г)/Объем импорта (г/г)/Сальдо торгового баланса (USD)...
- 16 янв Объем выданных займов (дек)...
- 17 янв ВВП (г/г) (4 кв.)/Объем промышленного производства (г/г) (дек)/Уровень безработицы...

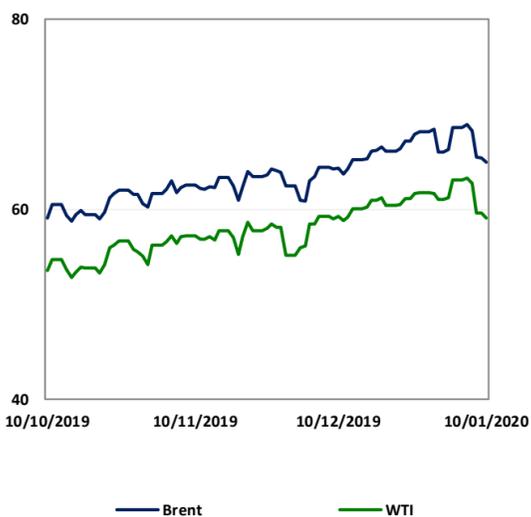
### Обзор валют

### Макроэкономические данные

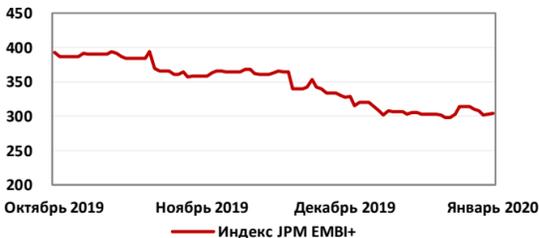
## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2640	0.38%	5.6%	32.1%	-30.5%	-
КазМунайГаз, ап	26600	-1.84%	1.9%	14.2%	29.7%	0.00
Казхателеком, ао	13500	-0.74%	1.5%	9.8%	58.8%	-
Баст, ао	2325	-1.69%	4.8%	5.0%	-	-
Kcell, ао	137	4.43%	3.2%	10.8%	65.6%	4.63
Халык Банк	229	1.39%	1.2%	0.3%	16.2%	0.00
Банк ЦентрКредит	1021	-1.43%	3.7%	0.4%	-23.6%	-

13 January 2020

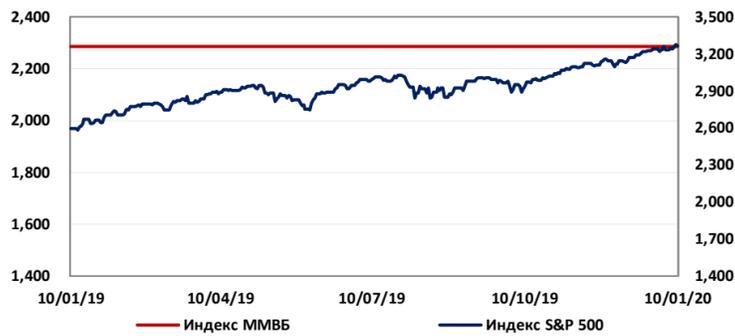
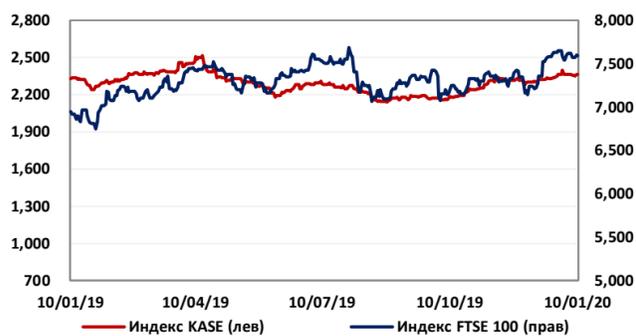
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	28,824	0.66%	3.27%	8.8%	16.11%
S&P 500	3,265	0.94%	3.9%	11.1%	21.13%
NASDAQ	9,179	1.75%	6.1%	15.4%	31.00%
FTSE 100	7,588	-0.45%	5.1%	5.6%	-0.79%
DAX	13,483	2.00%	2.6%	10.8%	4.75%
CAC-40	6,037	-0.12%	3.0%	8.4%	14.15%
Nikkei 225	23,851	0.82%	2.0%	10.7%	4.77%
KOSPI	2,206	1.38%	4.8%	8.8%	-11.02%
MEXBOL	44,660	0.08%	3.4%	4.0%	-10.74%
BOVESPA	115,503	-1.87%	4.1%	13.4%	48.29%
MERVAL	42,740	5.53%	22.0%	34.6%	37.50%
Shanghai C.	3,092	0.28%	5.74%	4.9%	-7.65%
SENSEX	41,600	0.33%	2.9%	9.8%	23.03%
MMBB	3,124	1.54%	5.7%	14.8%	48.06%
PTC	1,615	3.23%	10.4%	21.3%	39.87%
KASE	2,363	-0.01%	2.6%	8.2%	9.28%

## Комментарии

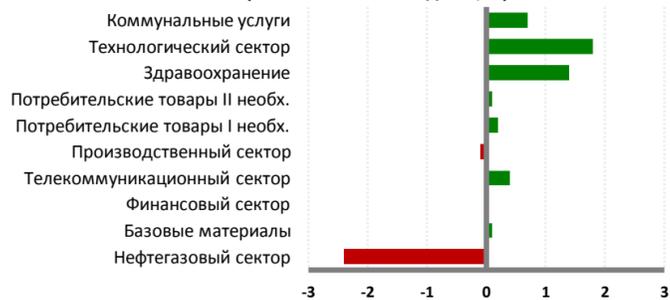
Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись преимущественно ростом на фоне укрепления надежд на завершения военной конфронтации между США и Ираном, также на оптимизме скорого заключения торговой сделки между США и Китаем. Так, индекс Dow Jones увеличился на 0,66% до 28 824 п., индекс S&P 500 – на 0,94% до 3 265 п., NASDAQ – на 1,75% до 9 179 п. и немецкий индекс DAX – на 2,00% до 13 483 п. Британский индекс FTSE 100 снизился на 0,45% до 7 588 п. и французский индекс CAC-40 потерял 0,12% до 6 037 п. На прошлой неделе по указанию президента США Д. Трампа проведена военная операция в Ираке по уничтожению генерала К. Сулеймани, что вызвало обеспокоенность по поводу эскалации военного конфликта на Ближнем Востоке. Вскоре после американских военных ударов, Иран нанес ответные ракетные атаки по военным базам США в Ираке. Отметим, что ранее верховный лидер Ирана аятолла Али Хаменеи заявил о "жестоким ответном ударе", а президент США Д. Трамп в свою очередь сообщил о готовности нанести удары по 52 иранским объектам в случае проведения атаки Тегераном против американцев. Однако президент США Д. Трамп отказался от военной риторики в ответ на иранские ракетные удары по военным базам США и заявил о введении новых экономических санкции против Ирана. К тому же, министр иностранных дел Ирана Дж. Зариф указал, что Иран "не стремится к эскалации или войне". Таким образом, к концу недели опасение эскалации конфликта между США и Ираном ослабло. В то же время, Палата представителей США проголосовала резолюцию, чтобы ограничить военные полномочия Д. Трампа в отношении Ирана. Голосование состоялось после сообщения о проведении военной операции США в Ираке, в результате которой погиб иранский военный командир. Тем временем, подписание первой фазы торговой сделки между США и Китаем состоится 15 января 2020 г. Министерства торговли Китая сообщило, что 13-15 января текущего года торговый представитель Китая Лю Хэ отправится в Вашингтон для подписания ограниченного торгового соглашения с США. По словам президента США Д. Трампа, после подписания ограниченной торговой сделки с Китаем ожидается новый раунд торговых переговоров в Пекине, где будут рассмотрены вопросы следующего этапа торговой сделки. Среди макроэкономических отметим, в декабре рост безработицы в Германии составил 5,0%, что совпало с ожиданиями на рынке. По данным Федерального бюро труда Германии, число безработных выросло на 8 тыс. до 2,3 млн., оказавшись больше ожидаемого показателя (2 тыс.). На корпоративном уровне отметим снижение стоимости акции сети магазинов по продаже товаров для дома Bed Bath & Beyond на 19,2% после публикации финансовых результатов за 3 кв. 2019 г., согласно которой компания зафиксировала убыток в размере 547,4 млн. долл. США против дохода годом ранее (116,6 млн. долл. США).

## Динамика фондовых индексов

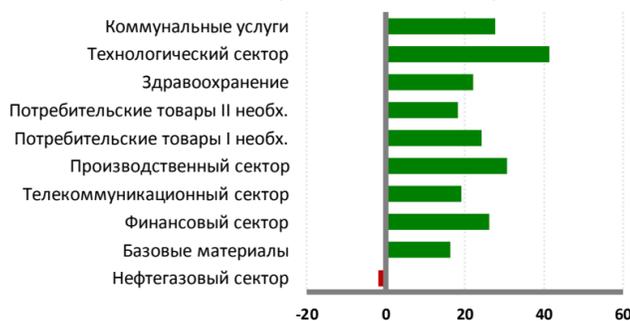


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



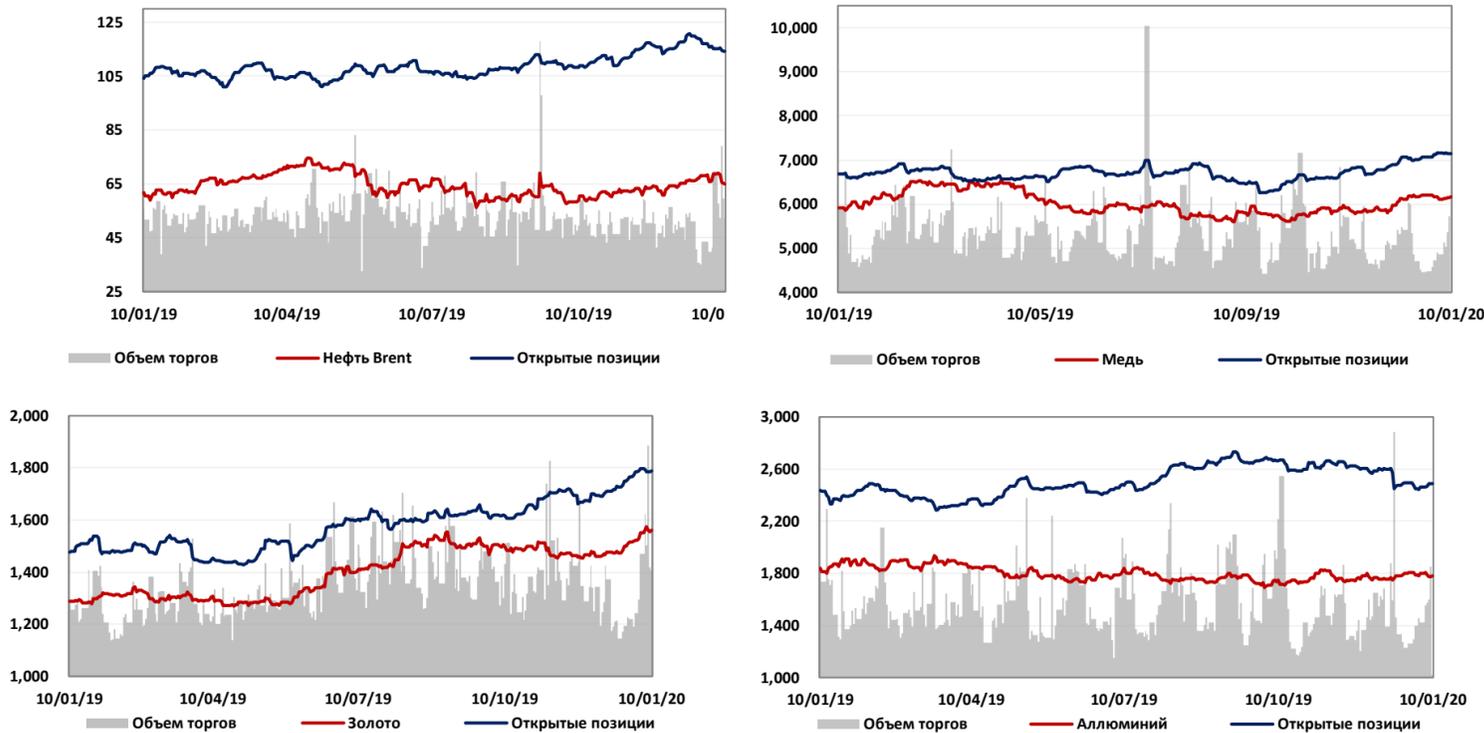
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	64.98	-5.28%	10%	-2%
WTI	баррель	59.04	-6.36%	10%	-2%
Золото	тр.унция	1562	0.65%	5%	19%
Серебро	тр.унция	18.1	0.30%	3%	5%
Палладий	тр.унция	2073	5.99%	24%	91%
Платина	тр.унция	981	-0.34%	9%	4%
Никель	мт.тонна	14117	3.08%	-21%	12%
Медь	фунт	6173	1.04%	7%	-14%
Цинк	мт.тонна	2388	2.87%	-2%	-29%
Уран	фунт	24.5	-1.41%	-2%	3%
Алюминий	мт.тонна	1781	-0.97%	2%	-21%
Пшеница	бушель	5.65	1.80%	15%	30%
Кукуруза	бушель	386	-0.19%	1%	9%
Хлопок	мт.тонна	13805	1.88%	15%	-6%
Сахар	мт.тонна	377	5.49%	11%	-5%
Соя	бушель	935	0.48%	1%	-2%

## Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись снижением после значительно роста в начале недели в результате усиления напряженности на Ближнем Востоке. В минувшую неделю американские военные силы нанесли воздушный удар в аэропорту столицы Ирака Багдаде, который министр иностранных дел Ирана Дж. Зариф раскритиковал как "акт международного терроризма". Верховный лидер Ирана аятолла Али Хаменеи заявил о "жестоким ответном ударе". В среду, Иран нанес ракетные удары по американским военным базам в Ираке, в ответ на гибель иранского военачальника К. Сулеймани в результате операции американских военных. После президент США Д. Трамп отступил от дальнейших военных действий в ответ на иранские атаки по военным базам США, ослабив опасения эскалации конфликта между США и Ираном. К тому же, министр иностранных дел Ирана Дж. Зариф сообщил, что страна не стремится к дальнейшей эскалации военных действий. Таким образом, к концу недели нефтяные котировки скорректировались на фоне ослабления напряженности между США и Ираном. К тому же, дополнительную поддержку нефтяным котировкам оказали новости о заключении ограниченной торговой сделки 15 января 2020 г.

## Динамика сырьевых товаров



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	377.8	-1.25%	-2.1%	-3.2%	14.0%
EUR/KZT	420.3	-1.65%	-2.2%	-2.2%	4.8%
GBP/KZT	493.6	-1.45%	-3.1%	1.7%	9.4%
USD/RUB	61.06	-1.67%	-3.5%	-5.3%	6.0%
EUR/USD	1.1121	-0.36%	-0.1%	1.1%	-7.8%
GBP/USD	1.3064	-0.15%	-1.0%	5.0%	-3.9%
USD/JPY	109.45	1.26%	0.8%	1.4%	-2.5%
USD/CNY	6.92	-0.67%	-1.7%	-2.8%	6.6%
USD/CAD	1.3050	0.38%	-0.9%	-1.8%	4.3%
AUD/USD	0.6901	-0.71%	0.4%	2.1%	-11.9%
USD/CHF	0.9726	-0.03%	-1.1%	-2.4%	0.1%

## Комментарии

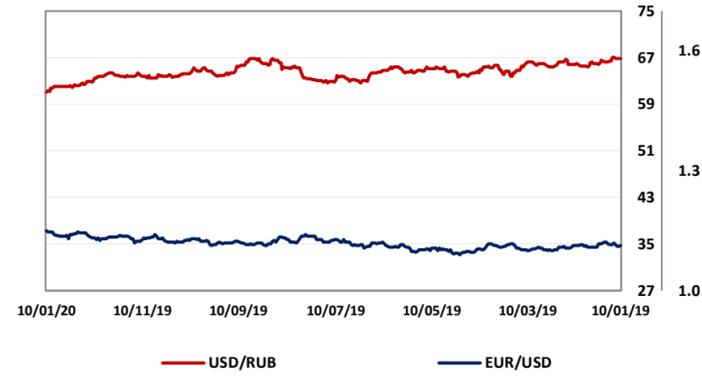
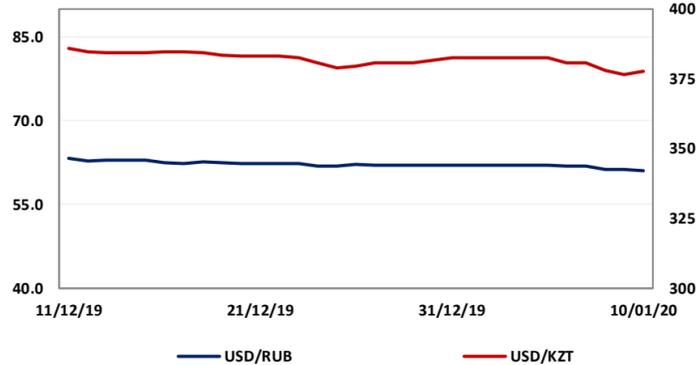
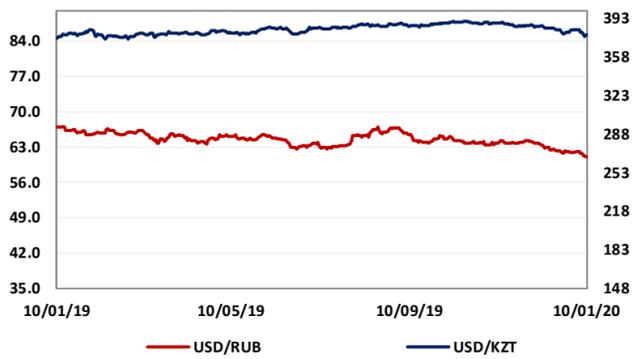
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 1,25% и составил 377,84 тг.

Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 1,67% и составил 61,06 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,36% до 1,1121.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 0,15% до 1,3064.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	1.521	-2	-2	-10	-26
2 - летние	1.571	4	-5	3	-35
10 - летние	1.821	3	3	15	-64
30 - летние	2.280	3	5	12	-53

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	60	2%	-32%	-49%

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

13 January 2020

## 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

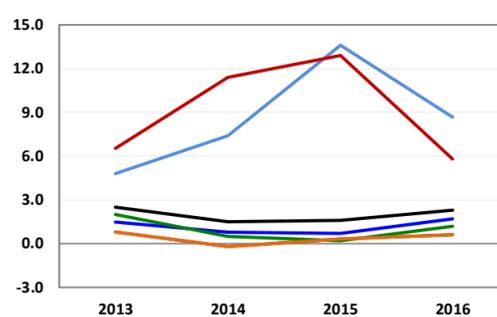
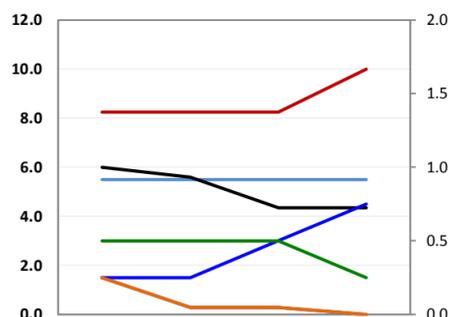
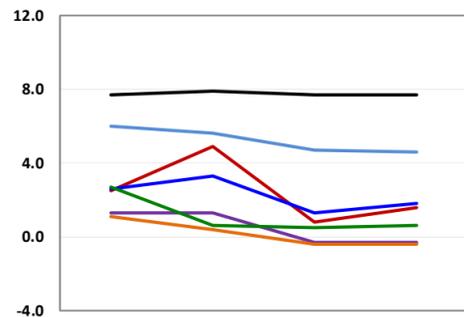
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2.7	1.9	-2.5	3.1	17.9	19.6	8.7	14.7	5.2	5.0	5.1	5.5
Россия	0.4	5.3	-1.9	2.0	3.5	5.1	-14.1	-4.7	5.6	5.3	5.8	5.4
США	2.2	3.3	-4.1	3.8	3.4	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	1.8	5.9	2.0	6.3	7.2	5.7	5.1	4.8
Франция	0.2	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

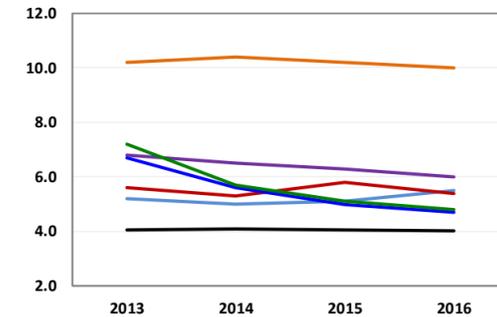
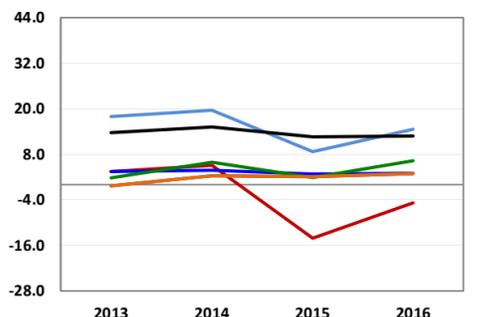
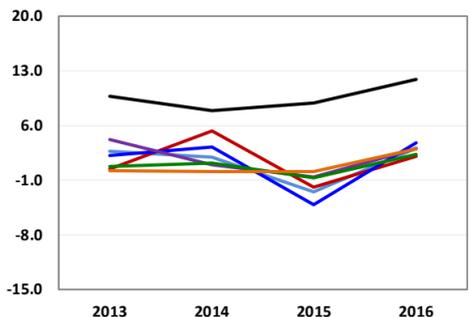
Инфляция



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

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

Ведущий специалист

Турыскулова Салтанат

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

Ведущий специалист

Оразова Макпал

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

Зам. Директора Департамента

Соколова Анна

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

Младший аналитик

Марат Шайгул

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

Младший аналитик

Агадаева Диляра

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

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

Зам. Директора Департамента

Тельгузиев Айдос

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

Ведущий специалист

Наурызбаев Айдын

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

Специалист 2 категории

Беис Даулет

[DBeis@centras.kz](mailto: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.