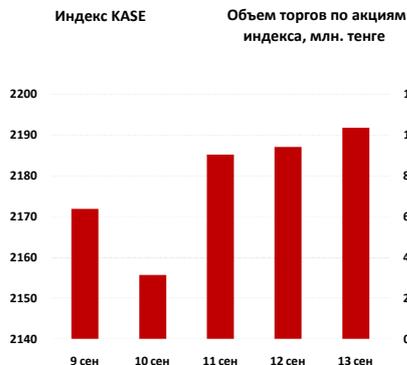


Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↓	↑	↓
0,96%	0,50%	-2,14%	2,29%	-0,29%



Основные события

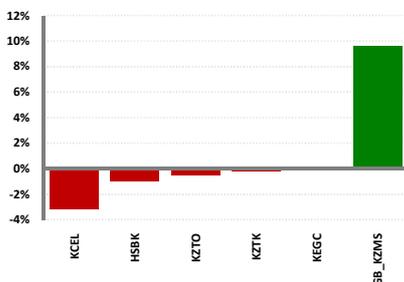
- ЕЦБ сообщил о снижении процентной ставки по депозитным средствам в ЕС на 10 б. п. до -0,5%...
- Китай освободил 16 категорий американских товаров от дополнительных тарифов в размере 25%...
- Президент США Д. Трамп отложил введение дополнительных 5% тарифов на китайские товары с 1 октября на 15 октября...
- Уровень безработицы США составил 3,7%, оказавшись в соответствии с ожиданиями...
- Базовый индекс потребительских цен в США в августе составил 2,4%, против ожидаемого показателя 2,3%...
- Президент США Д. Трамп заявил, что намерен подготовить список китайских товаров на сумму 200 млрд. долл.
- Уровень соблюдения сделки по ограничению нефтедобычи ОПЕК+ в августе снизился до 136% (июль 2019 г.: 159%)...
- ВВП ЕС за 2 кв. 2019 г. составил 1,2%, против ожидаемого показателя 1,1%...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом на фоне оптимистических сигналов касательно торговых отношений между США и Китаем и ослабления монетарной политики ЕЦБ...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 16 сен Индекс производственной активности NY Empire State (сент)...
- 17 сен Объем промышленного производства (м/м) (авг)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 18 сен Число выданных разрешений на строительство (авг)/Запасы сырой нефти/Решение по процентной ставке ФРС США...
- 19 сен Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (сент)/Продажи на вторичном рынке жилья (авг)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 20 сен Число буровых установок от Baker Hughes/Количество чистых спекулятивных позиций по сырой нефти от CFTC/Речь члена ФРС США Розенгрена...

Европа

- 16 сен Выступление члена ЕЦБ Кере...
- 17 сен Индекс экономических настроений ZEW в Германии...
- 18 сен Индекс потребительских цен (ИЦП) (r/r) (авг)/Базовый ИЦП (r/r) (авг)...
- 20 сен Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (авг)/Количество чистых спекулятивных позиций по EUR от CFTC...

Китай

- 16 сен Объем промышленного производства (r/r) (авг)/Инвестиции в основной капитал (r/r) (авг)/Уровень безработицы в Китае...

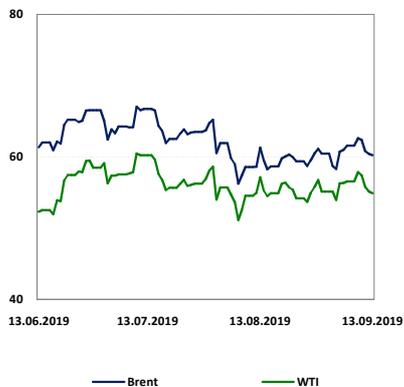
Обзор валют

Макроэкономические данные

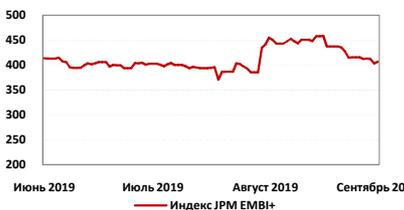
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за					P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года		
KazMinerals	2250	10,05%	-10,0%	-22,4%	-40,8%	-	
КазМунайГаз, ап	24300	-0,14%	-3,3%	2,4%	18,5%	0,00	
Казактелеком, ао	12550	0%	-0,5%	-2,0%	47,6%	-	
Казактелеком, ап	27970	-0,001%	-1,4%	-1,2%	-51,4%	0,00	
Баст, ао	1950	-2,41%	2,6%	-0,5%	-	-	
Kcell, ао	127	-1,00%	-3,1%	17,3%	54,0%	4,48	
Халык Банк	231	0,87%	8,9%	-2,7%	17,1%	0,00	
Банк ЦентрКредит	990	-1,15%	-2,1%	-6,2%	-26,0%	-	

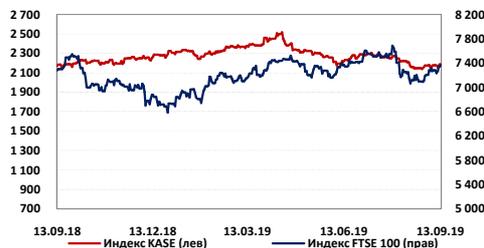
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 27 220	1,58%	6,8%	4,3%	9,65%
S&P 500	↑ 3 007	0,96%	5,9%	4,0%	11,56%
NASDAQ	↑ 8 177	0,91%	5,2%	4,3%	16,70%
FTSE 100	↑ 7 367	1,17%	3,1%	-0,02%	-3,67%
DAX	↑ 12 469	2,27%	8,5%	2,5%	-3,13%
CAC-40	↑ 5 655	0,92%	7,7%	5,2%	6,94%
Nikkei 225	↑ 21 988	3,72%	6,5%	4,5%	-3,41%
KOSPI	↑ 2 049	1,99%	5,7%	-2,6%	-17,36%
MEXBOL	↑ 42 841	0,31%	10,8%	-1,5%	-14,38%
BOVESPA	↑ 103 501	0,55%	3,2%	4,8%	32,88%
MERVAL	↑ 30 136	8,95%	0,7%	-25,9%	-3,05%
Shanghai C.	↑ 3 031	1,05%	7,9%	4,1%	-9,47%
SENSEX	↑ 37 385	1,09%	0,2%	-5,9%	10,57%
MMBB	↓ 2 792	-0,21%	5,9%	1,2%	32,33%
PTC	↑ 1 369	2,12%	8,7%	1,6%	18,58%
KASE	↑ 2 189	0,50%	-0,6%	-1,4%	1,22%

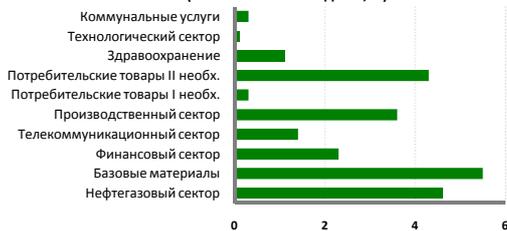
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись в зеленой зоне на фоне ослабления торгового напряжения между США и Китаем, после того Китай освободил некоторые виды американских товаров от дополнительных пошлин и возобновил покупки товаров как соя-бобы и свинина. Так, индекс Dow Jones вырос на 1,58% до 27 220 п., S&P 500 - на 0,96% до 3 007 п., индекс NASDAQ - на 0,91% до 8 177 п., британский индекс FTSE 100 - на 1,17% до 7 367 п., немецкий индекс DAX - на 2,27% до 12 469 п. и французский индекс CAC-40 - на 0,92% до 5 655 п. В минувшую неделю Министерство Китая освободило 16 видов товаров, включая лекарства, пестициды и лубриканты, отменило введение дополнительных пошлин в размере 25% на американскую сою и свинину, также другие сельскохозяйственные товары. В свою очередь президент США Д. Трамп отложил введение дополнительных 5% тарифов на китайские товары на две недели с 1 октября на 15 октября. Согласно заявлению Д. Трампа, решение Китая освободить некоторые американские товары от пошлин было "большим шагом" и оптимистичным сигналом перед запланированной встречей двух стран в Вашингтоне в сентябре текущего года. Тем временем, 12 сентября глава ЕЦБ М. Драги сообщил о снижении процентной ставки по депозитным средствам в ЕС на 10 б. п. до -0,5%. Также согласно М. Драги ожидается возобновление программы денежного стимулирования и покупки облигаций в размере 20 млрд. евро в месяц. В дополнение в четверг были опубликованы положительные статданные США, в частности уровень безработицы США составил 3,7%, оказавшись в соответствии с ожиданиями, базовый индекс потребительских цен в августе составил 2,4%, оказавшись выше ожидаемого показателя 2,3%. Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США составило 204 тыс. чел., что ниже прогнозируемого показателя 215 тыс. чел. Также были опубликованы данные ЕС: ВВП ЕС за 2 кв. 2019 г. составил 1,2%, что оказалось ниже ожидаемого показателя 1,1%, объем промышленного производства Германии за июль сократился на 0,6%, в то время как ожидался рост на 0,4%.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



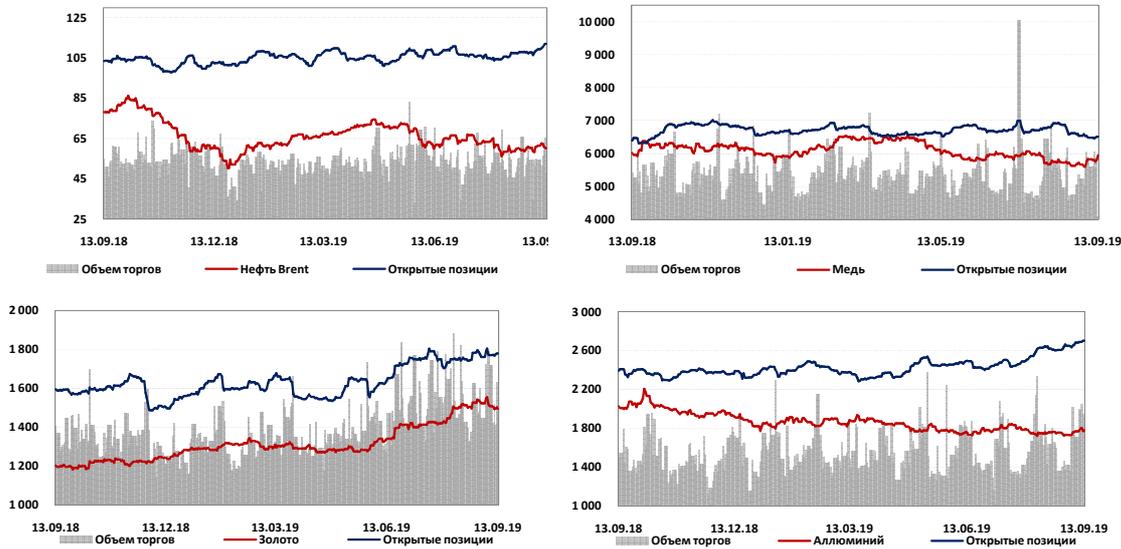
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	60,2	-2,1%	-2%	-10%
WTI	баррель	54,9	-3,0%	5%	-9%
Золото	тр.унция	1489	-1,20%	11%	13%
Серебро	тр.унция	17,4	-4,03%	17%	1%
Палладий	тр.унция	1601	3,65%	12%	47%
Платина	тр.унция	952	-0,66%	18%	1%
Никель	мт.тонна	17810	0,39%	51%	42%
Медь	фунт	5950	2,29%	2%	-17%
Цинк	мт.тонна	2384	2,04%	-8%	-29%
Уран	фунт	25,1	-0,60%	1%	5%
Алюминий	мт.тонна	1777	0,45%	1%	-21%
Пшеница	бушель	4,86	5,54%	-9%	12%
Кукуруза	бушель	356	3,80%	-20%	1%
Хлопок	мт.тонна	12285	-0,32%	-7%	-17%
Сахар	мт.тонна	329	8,32%	-2%	-17%
Соя	бушель	885	4,70%	0%	-7%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне на фоне публикации ежемесячных отчетов ОПЕК и МЭА. Так, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 2,1% до 60,2 долл. США за барр., цена легкой американской нефти марки WTI снизилась на 3,0% до 54,9 долл. США за барр. В четверг, МЭА опубликовало ежемесячный отчет за август, согласно которому предложение нефти ОПЕК+ в августе выросло до 65,5 млн. барр. в сутки. Согласно МЭА, повышение поставок нефти связано с восстановлением поставок из США после урагана "Барри", увеличением объема добычи в Бразилии и России. Как прогнозирует МЭА, рост спроса на нефть в 2020 г. сохранится и составит 101,6 млн. барр. в сутки. Также 12 сентября, в Абу-Даби состоялось заседание мониторингового комитета, где ОПЕК+ согласились сократить объем нефтедобычи в соответствии со сделкой, в частности страны с избыточным производством Ирак и Нигерия. Также участники заседания обсуждали возможное снятие американских санкций в отношении Ирана, в результате чего иранская нефть может вернуться на нефтяной рынок, тем самым усилив опасение роста предложения нефти. Согласно Bloomberg, президент США Д. Трамп планирует встретиться с президентом Ирана Х. Рухани в конце сентября 2019 г. в Нью-Йорке. Уровень соблюдения сделки по ограничению нефтедобычи в августе ОПЕК+, по предварительным данным, снизился до 136%, когда этот показатель в июле текущего года составлял 159%. Вдобавок, дополнительное давление на нефтяные котировки могла оказать отставка советника президента США по национальной безопасности Дж. Болтона, который придерживался более жестких мер в отношении Исламской Республики. Несмотря на снижение цен на нефть, запасы сырой нефти в США согласно еженедельному отчету Минэнерго США сократились на 6,9 млн. барр., оказавшись выше ожидаемого сокращения (-2,7 млн. барр. за неделю). Кроме того внимание инвесторов сосредоточено на событиях из Ближнего Востока, после того как в минувшие выходные беспилотники атаковали нефтяные месторождения Саудовской Аравии, в результате которых возникли пожары. Золото подешевело на 1,2% до 1 489 долл. США за тр. унцию, алюминий подорожал на 0,45% до 1 777 долл. США за мт. тонну. Цена меди выросла на 2,29% до 5 950 долл. США за фунт, стоимость цинка увеличилась на 2,04% до 2 384 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

16 сентября 2019 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	386,6	-0,29%	0,2%	0,5%	16,6%
EUR/KZT	428,2	0,12%	-0,4%	-1,3%	6,7%
GBP/KZT	483,5	1,44%	3,9%	-0,8%	7,1%
USD/RUB	64,35	-2,12%	-2,6%	-0,4%	11,7%
EUR/USD	1,1073	0,40%	-0,6%	-1,8%	-8,2%
GBP/USD	1,2501	1,77%	3,7%	-1,4%	-8,0%
USD/JPY	108,09	1,09%	2,1%	-0,3%	-3,7%
USD/CNY	7,08	-0,52%	0,8%	2,3%	9,0%
USD/CAD	1,3288	0,87%	-0,2%	-0,3%	6,2%
AUD/USD	0,6879	0,48%	1,9%	-0,5%	-12,1%
USD/CHF	0,9904	0,29%	1,8%	-0,4%	1,9%

Комментарии

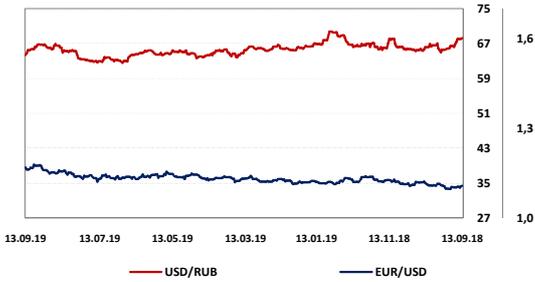
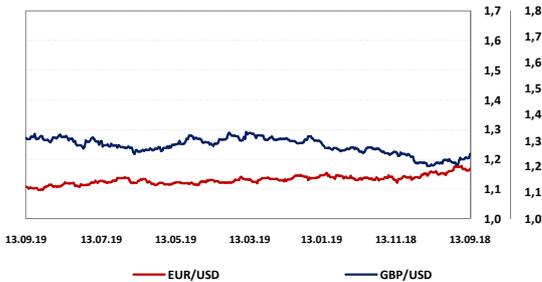
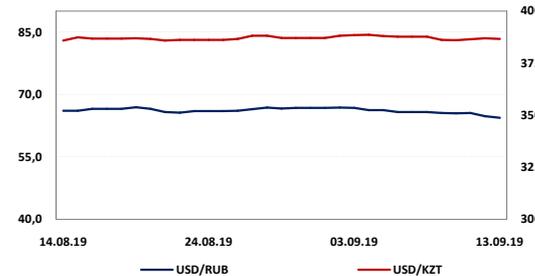
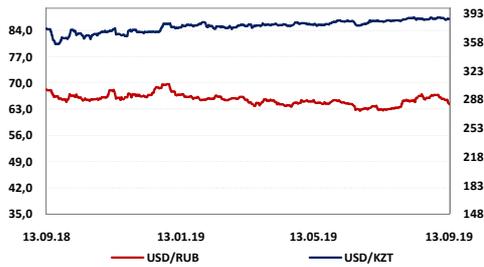
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,29% и составил 386,6 тг.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 2,12% и составил 64,35 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,40% до 1,1073.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 1,77% до 1,2501.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	1,871	13	9	-13	9
2 - летние	1,802	26	22	-4	-12
10 - летние	1,898	34	32	-20	-57
30 - летние	2,372	35	35	-23	-44

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	78	-8%	-37%	-33%

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

Макроэкономическая статистика

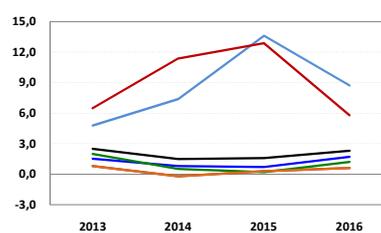
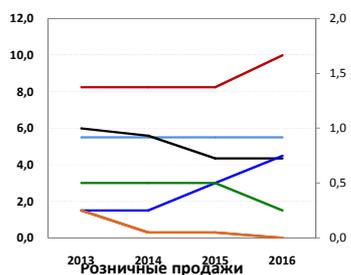
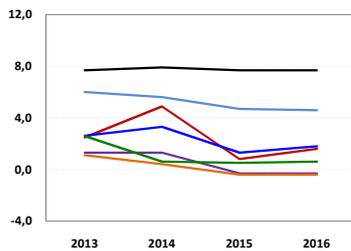
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

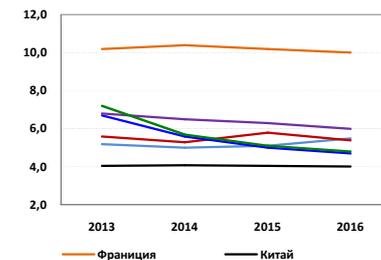
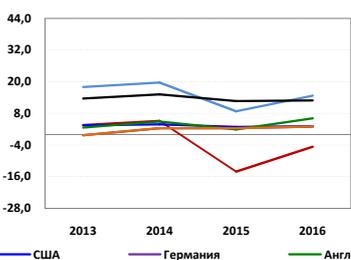
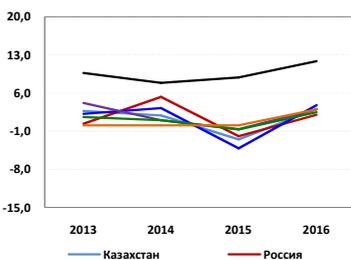
Инфляция



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

Директор
Маржан Меланич
mibraveva@centras.kz

Специалист 1 категории
Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 1 категории
Байзолданова Аида
abaizoldanova@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

Специалист 2 категории

Анастасия Черевко
acherevko@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Треjder
Жумажанов Ельжан
yzhumazhanov@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.