

Рыночные индикаторы

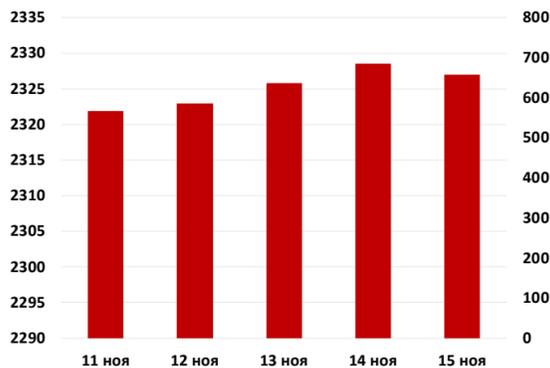
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↑	↓	↓
0.89%	0.49%	1.26%	-1.54%	-0.15%

Основные события

- США и Китай ведут всесторонние переговоры в рамках заключения I фазы торговой сделки между странами...
- Китай снял торговые ограничения на импорт птицы из США, введенные в 2015 г. из-за вспышки птичьего гриппа...
- Согласно данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране выросли на 2,2 млн. барр. за неделю, оказавшись выше ожидаемого уровня (+1,6 млн. барр.)...
- Опубликованы финансовые результаты за 3 кв. 2019 г. следующих компаний: Walt Disney Co., NetApp, Nvidia, Walmart, Skyworks и Rockwell Automation...

Индекс KASE

Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге

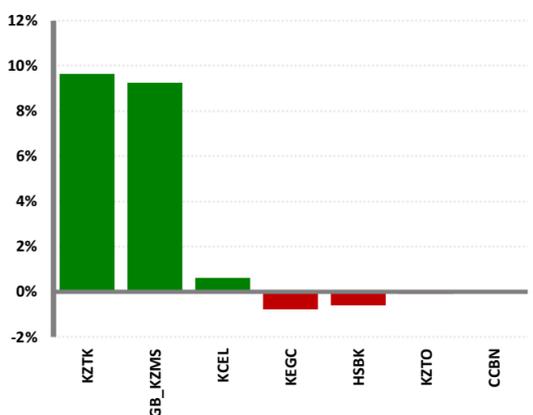


Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись преимущественно ростом на фоне оптимистичных сигналов в торговых отношениях между США и Китаем, а также на заявлениях председателя ФРС США Д. Пауэлла...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 18 ноя Речь члена ФРС г-на Местер...
- 19 ноя Число выданных разрешений на строительство (окт)/Объем строительства новых домов (окт)...
- 20 ноя Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)
- 21 ноя Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (нояб)/Продажи на тротуарном рынке жилья (окт)...
- 22 ноя Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (нояб)/Число активных буровых установок от Baker Hughes...

Европа

- 18 ноя Отчет ЕЦБ о финансовой стабильности...
- 19 ноя Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (окт)...
- 20 ноя Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике...
- 21 ноя ВВП Германии (кв/кв) (3 кв.)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (нояб)/Выступление председателя ЕЦБ г-жи Лагард...

Китай

- 20 ноя Решение НБК по процентной ставке...

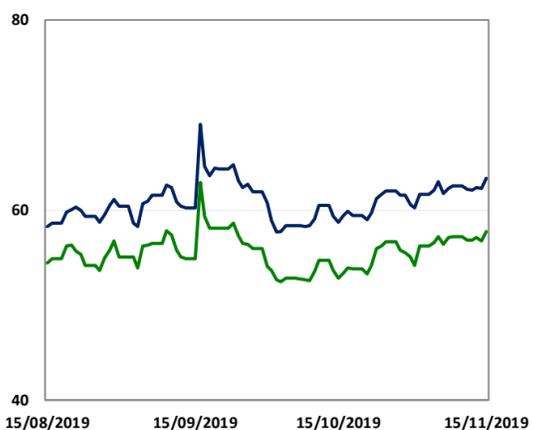
Обзор валют

Макроэкономические данные

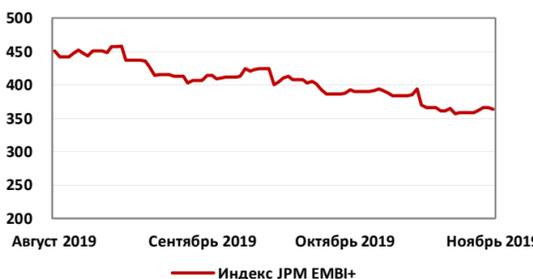
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2490	-2.92%	21.0%	10.2%	-34.5%	-
КазМунайГаз, ап	27190	2.48%	16.5%	10.7%	32.6%	0.00
Казхателеком, ао	13650	6.64%	11.0%	8.3%	60.6%	-
Казхателеком, ап	27882	0.00%	1.0%	-1.3%	-51.5%	0.00
Баст, ао	2150	-1.07%	-1.8%	14.7%	-	-
Kcell, ао	132	2.37%	5.0%	1.0%	59.5%	4.45
Халык Банк	231	1.41%	2.3%	4.9%	17.2%	0.00
Банк ЦентрКредит	1038	0.23%	2.2%	2.5%	-22.4%	-

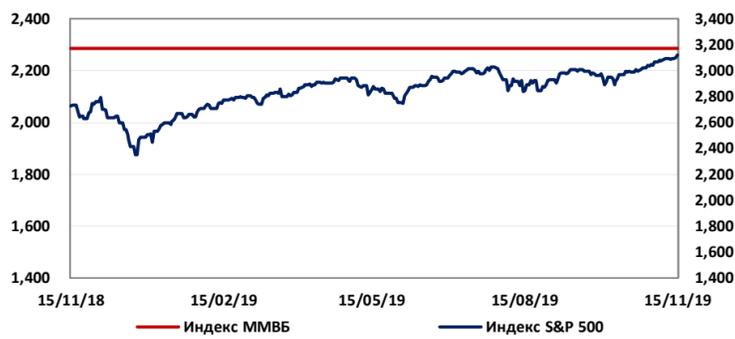
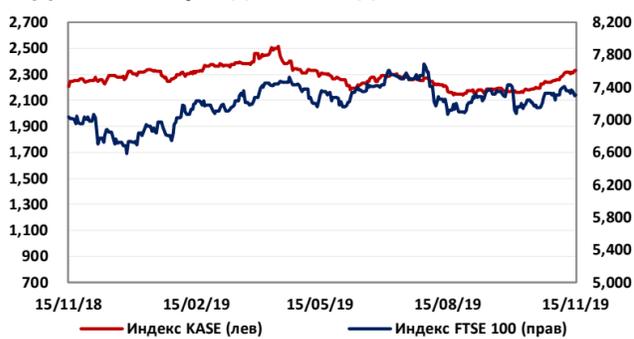
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	28,005	1.17%	3.71%	9.5%	12.81%
S&P 500	3,120	0.89%	4.4%	9.6%	15.75%
NASDAQ	8,541	0.77%	5.1%	10.0%	21.89%
FTSE 100	7,303	-0.77%	1.9%	3.3%	-4.51%
DAX	13,242	0.10%	4.5%	16.0%	2.88%
CAC-40	5,939	0.84%	4.3%	13.4%	12.30%
Nikkei 225	23,303	-0.38%	3.7%	14.2%	2.36%
KOSPI	2,162	1.17%	3.8%	11.5%	-12.80%
MEXBOL	43,392	-0.71%	-0.3%	12.5%	-13.27%
BOVESPA	106,557	-1.00%	1.1%	7.6%	36.80%
MERVAL	31,852	-6.68%	3.6%	2.6%	2.47%
Shanghai C.	2,891	-2.46%	-2.93%	2.7%	-13.65%
SENSEX	40,357	0.08%	4.6%	8.2%	19.36%
MMBB	2,935	-1.29%	6.9%	11.8%	39.11%
PTC	1,449	-1.28%	7.6%	15.9%	25.55%
KASE	2,330	0.49%	6.4%	7.5%	7.75%

Комментарии

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись преимущественно ростом на фоне оптимистичных сигналов в торговых отношениях между США и Китаем, а также на заявлениях председателя ФРС США Д. Пауэлла. Так, индекс Dow Jones вырос на 1,17% до 28 005 п., индекс S&P 500 – на 0,89% до 3 120 п., NASDAQ – на 0,77% до 8 541 п., немецкий индекс DAX – на 0,10% до 13 242 п. и французский индекс CAC-40 – на 0,84% до 5 939 п. Британский индекс FTSE 100 снизился на 0,77% до 7 303 п. Участники рынка продолжают наблюдать за торговыми событиями между США и Китаем, в частности на рынке ожидается заключение I фазы торгового соглашения между двумя странами. В минувшую неделю, Министерство торговли Китая сообщило о проведении всесторонних переговоров с США, а также о снятии торговых ограничений на импорт птицы из США, введенные в 2015 г. в рамках заключения I фазы торговой сделки. При этом Пекин отказался включить в текст соглашения точный объем закупки сельскохозяйственных товаров США на сумму до 50 млрд. долл. США в год. В свою очередь, президент США Д. Трамп заявил, что пошлины на китайские товары будут отменены частично, а не полностью. Однако после данного заявления Д. Трамп назвал информацию об отмене действующих торговых пошлин на китайские товары со стороны США "некорректным". Также на прошедшей неделе прошло заседание ФРС США, где выступил председатель ФРС США Д. Пауэлл. В ходе выступления Д. Пауэлл заявил, что экономика США продолжит демонстрировать стабильный рост в 2020 г. на фоне снижения процентных ставок до 1,5%-1,75% годовых, а также в силу подходящей для экономики США текущей позиции по денежно-кредитной политике. На минувшей неделе крупнейшая американская компания в сфере развлечений и медиа Walt Disney Co. опубликовала финансовые результаты за 3 кв. 2019 г.: прибыль на акцию выросла до 1,1 долл. США при доходе 19,1 млрд. долл. США на фоне увеличения операционной прибыли на 79,1% до 1,1 млрд. долл. США и доходов от студийного производства на 52,0% до 3,3 млрд. долл. США. Американская компания, производящая дисковые системы хранения данных и управления информацией NetApp сообщила о росте чистой прибыли на 0,8% до 243,0 млн. долл. США в результате увеличения операционного дохода на 3,5% до 296,0 млн. долл. США и сокращения операционных расходов на 8,6% до 629,0 млн. долл. США. Прибыль на акцию американской компании Nvidia составила 1,8 долл. США с доходом в размере 3,0 млрд. долл. США, против прогноза 1,6 долл. США за акцию при доходе 2,9 млрд. долл. США. Американская компания, управляющая крупнейшей в мире сетью оптовой и розничной торговли Walmart сообщила об увеличении чистой прибыли в 3,2 раза до 10,9 млрд. долл. США на фоне роста прибыли от продаж на 1,8% до 379,3 млрд. долл. США. Также чистая прибыль компании, производящую полупроводники для использования в радиочастотных и мобильных системах Skyworks снизилась на 12,7% до 3,4 млрд. долл. США на фоне сокращения операционных доходов на 27,8% до 952,0 млн. долл. США и роста операционных расходов на 2,7% до 651,8 млн. долл. США.

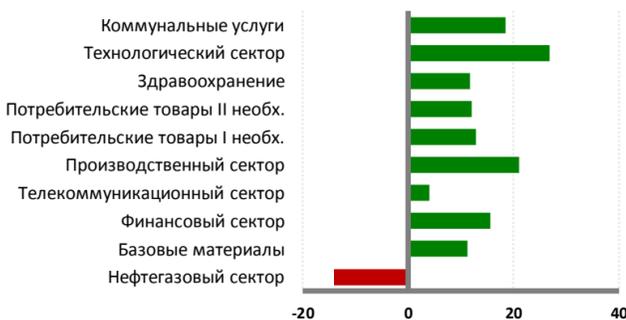
Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



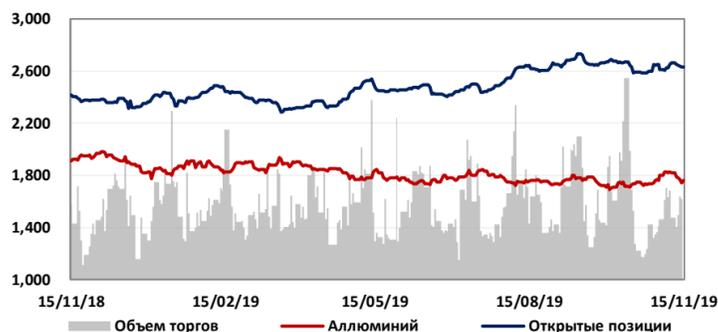
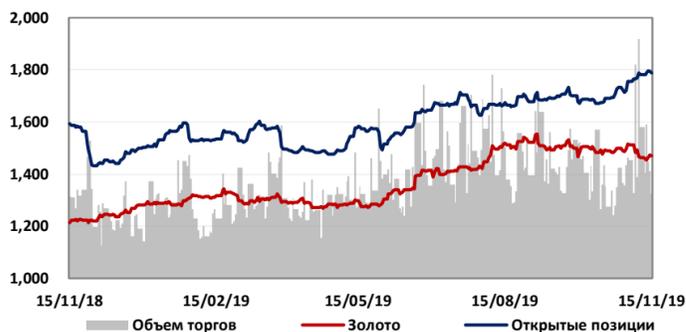
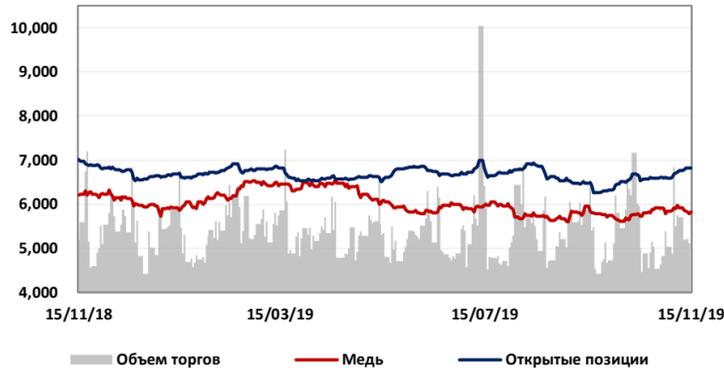
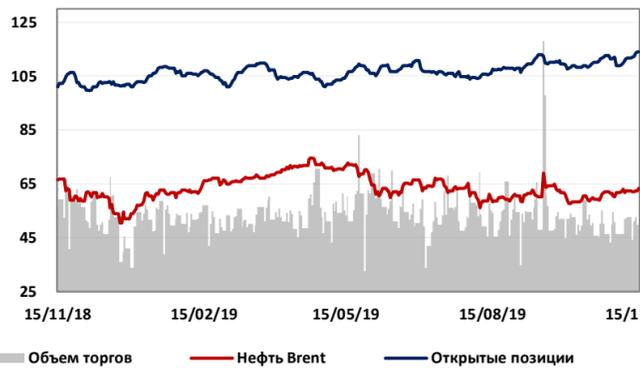
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	63.30	1.26%	9%	-5%
WTI	баррель	57.72	0.84%	6%	-4%
Золото	тр.унция	1468	0.64%	-4%	11%
Серебро	тр.унция	17.0	1.02%	-2%	-1%
Палладий	тр.унция	1683	-1.53%	17%	55%
Платина	тр.унция	895	0.16%	6%	-5%
Никель	мт.тонна	14968	-7.60%	-8%	19%
Медь	фунт	5826	-1.54%	2%	-19%
Цинк	мт.тонна	2410	-4.37%	7%	-28%
Уран	фунт	25.1	1.42%	0%	5%
Алюминий	мт.тонна	1760	-3.34%	0%	-22%
Пшеница	бушель	5.03	-1.47%	7%	16%
Кукуруза	бушель	371	-1.59%	3%	5%
Хлопок	мт.тонна	13025	2.92%	5%	-11%
Сахар	мт.тонна	323	-3.73%	3%	-19%
Соя	бушель	918	-0.14%	7%	-4%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне на заявлениях генерального секретаря ОПЕК и председателя ФРС США, а также на фоне оптимистичных сигналов в торговых отношениях между США и Китаем. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 1,26% до 63,30 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 0,84% до 57,72 долл. США за барр. Золото подорожало на 0,64% до 1 468 долл. США за тр. унцию, алюминий уменьшился на 3,34% до 1 760 долл. США за мт. тонну. Цена меди снизилась на 1,54% до 5 826 долл. США за фунт и стоимость цинка уменьшилась на 4,37% до 2 410 долл. США за мт. тонну. По словам генерального секретаря ОПЕК М. Баркиндю, общемировая экономика продолжает демонстрировать рост на фоне сильных экономических показателей. В то же время, по словам председателя ФРС США Д. Пауэлла, экономика США будет расти "устойчиво" на фоне недавнего снижения процентных ставок. Тем временем, участники рынка ожидают заседания ОПЕК+ 5-6 декабря, где, возможно, будет рассматриваться вопрос о более глубоком сокращении нефтедобычи в 2020 г. Нефтяные котировки продемонстрировали рост, несмотря на рост запасов сырой нефти в США на 2,2 млн. барр. за неделю, против ожидаемого уровня (+1,6 млн. барр.). Также отметим, что ОПЕК в октябре увеличил нефтедобычу до 29,7 млн. барр. в сутки, при этом исполнив сделку ОПЕК+ на 135%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

18 November 2019



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	388.0	-0.15%	-0.5%	0.2%	17.0%
EUR/KZT	428.9	0.14%	-0.7%	-0.4%	6.9%
GBP/KZT	500.7	0.84%	0.2%	6.8%	11.0%
USD/RUB	63.76	-0.07%	-0.6%	-3.5%	10.9%
EUR/USD	1.1051	0.30%	-0.2%	-0.5%	-8.4%
GBP/USD	1.2897	0.96%	0.5%	6.7%	-5.1%
USD/JPY	108.80	-0.42%	0.0%	2.5%	-3.1%
USD/CNY	7.01	0.24%	-1.2%	-0.3%	8.0%
USD/CAD	1.3223	-0.04%	0.2%	-0.7%	5.7%
AUD/USD	0.6817	-0.67%	0.9%	0.6%	-12.9%
USD/CHF	0.9900	-0.74%	-0.5%	1.4%	1.9%

Комментарии

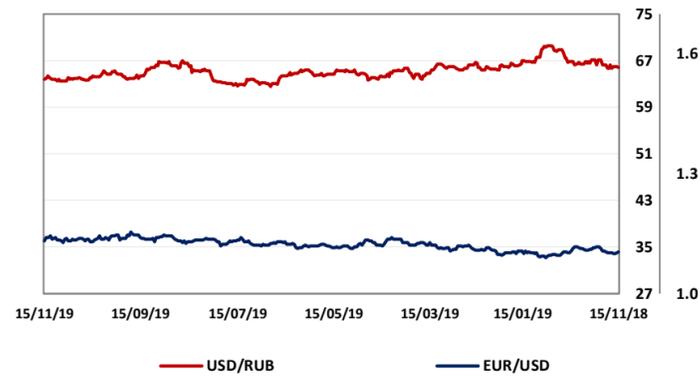
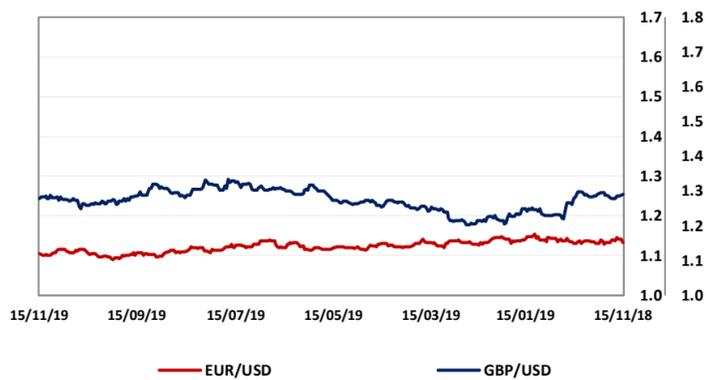
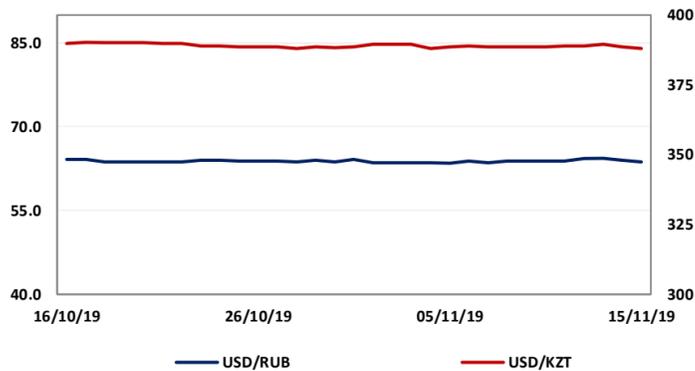
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,15% и составил 388,0 тг.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,07% и составил 63,76 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,30% до 1,1051.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 0,96% до 1,2897.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	1.543	-3	-4	-16	-24
2 - летние	1.611	-7	3	11	-31
10 - летние	1.832	-11	9	30	-63
30 - летние	2.305	-12	8	33	-51

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	71	-1%	-32%	-40%

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

Макроэкономическая статистика

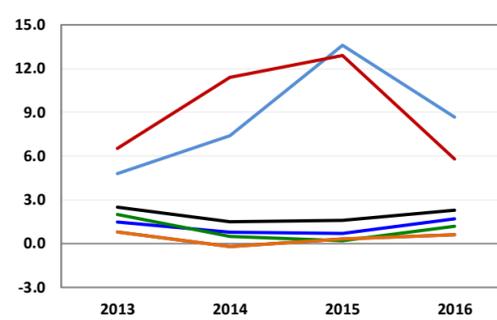
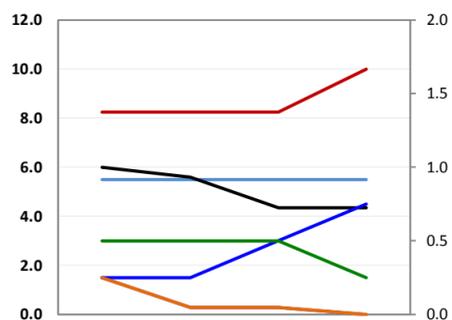
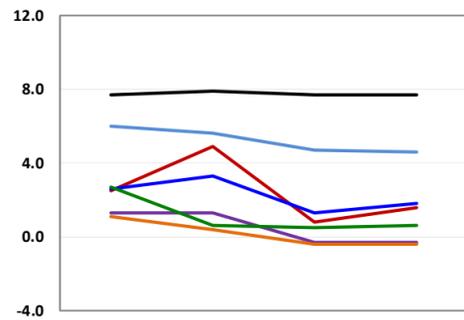
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6.0	5.6	4.7	4.6	5.50	5.50	5.50	5.50	4.8	7.4	13.6	8.7
Россия	2.5	4.9	0.8	1.6	8.25	8.25	8.25	10.00	6.5	11.4	12.9	5.8
США	2.6	3.3	1.3	1.8	0.25	0.25	0.50	0.75	1.5	0.8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

ВВП

Процентные ставки

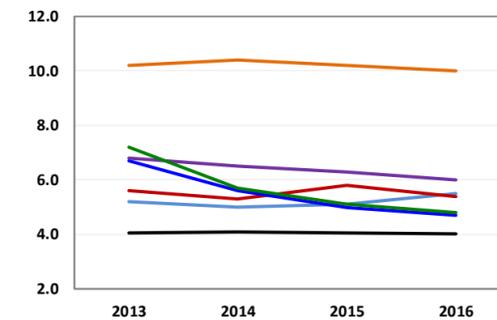
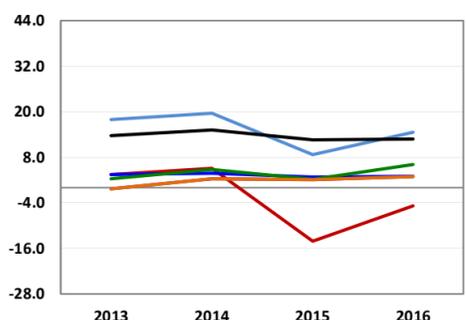
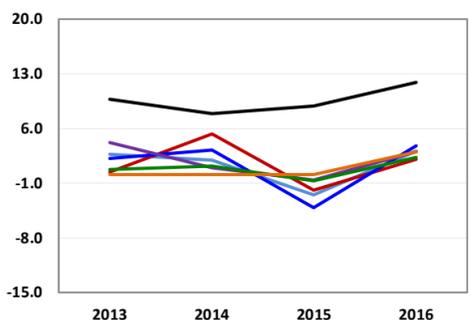
Инфляция



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

Mlbrayeva@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.