

Рыночные индикаторы

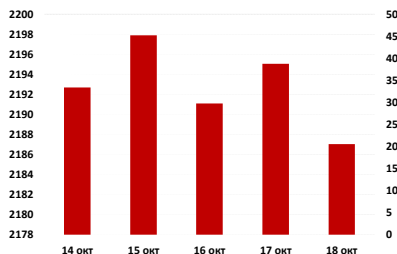
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↓	↑	↑
0.54%	0.70%	-1.80%	0.52%	0.20%

Основные события

- МВФ ухудшил прогноз глобального роста в 2019 г. с 3,2% до 3%, прогнозируемый рост в 2020 г. снизился с 3,5% до 3,4%...
- Объем розничных продаж в США снизился на 0,3% в сентябре после 7-месячного роста...
- Число выданных разрешений на строительство в США снизилось на 2,7% до 1,387 млн. в сентябре по сравнению с августом...
- Согласно еженедельному отчету МинЭнерго США, запасы сырой нефти в стране выросли на 9,3 млн. барр. за неделю...
- Опубликованы финансовые результаты за 3 кв. 2019 г. компании: JPMorgan Chase & Co, Wells Fargo, Johnson&Johnson и United Health.

Индекс KASE

Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге

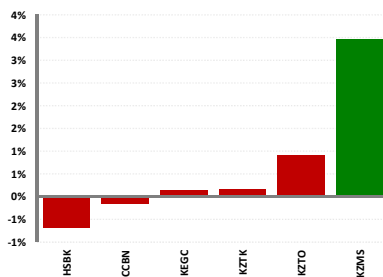


Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно на фоне смешанных сигналов. Инвесторы находятся в режиме ожидания заключения ограниченной торговой сделки между США и Китаем на саммите АТЭС и ожидают успешное завершение сделки Brexit...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

Страна	Дата	Событие
США	21 окт	Выступление главы ФРС г-на Боумена/Отчет об исполнении федерального бюджета США...
	22 окт	Продажи на вторичном рынке жилья (сент)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
	23 окт	Заседание ОПЕК/Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
	24 окт	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (сент)/Продажи нового жилья (сент)/Индекс деловой активности в производственном секторе/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
	25 окт	Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (окт)/Число буровых установок от Baker Hughes...
Европа	21 окт	Выступление представителя ЕСВ г-на Де Сагун...
	23 окт	Аукцион по размещению 10-летних казначейских облигаций Германии...
	24 окт	Ставка маржевого кредитования ЕЦБ/Решение по процентной ставке (окт)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (окт)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (окт)...
	25 окт	Индекс делового климата IFO Германии (окт)/Индекс потребительского климата Германии (GfK) (нояб)/Количество чистых спекулятивных позиций по EUR от CFTC...
Китай	21 окт	Решение НБК по процентной ставке...

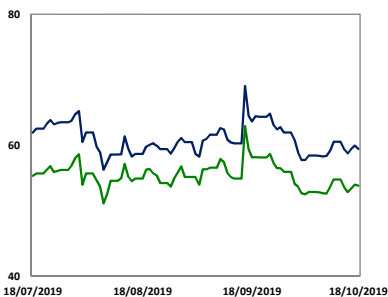
Обзор валют Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

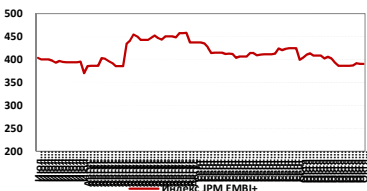
стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2090	3.46%	-6.6%	-22.7%	-45.0%	-
КазМунайГаз, ап	23347	0.17%	-4.6%	-4.3%	13.9%	0.00
Казактелеком, ао	12300	0.00%	-1.6%	-5.4%	44.7%	-
Казактелеком, ап	27615	0.00%	-1.3%	-3.6%	-52.0%	0.00
Баст, ао	2189	0.71%	12.2%	13.7%	-	-
Kcell, ао	123	-0.68%	-4.1%	-3.5%	49.4%	4.33
Халык Банк	230	0.65%	0.4%	-4.2%	16.6%	0.00
Банк ЦентрКредит	1015	0.91%	2.1%	0.5%	-24.1%	-

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



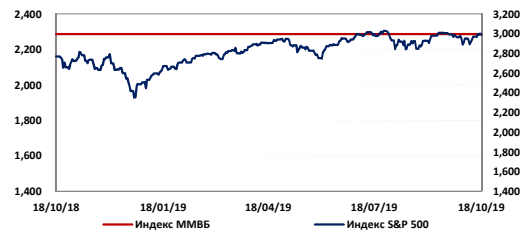
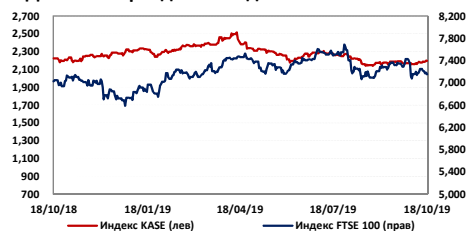
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 26,770	-0.17%	-1.4%	-1.7%	7.84%
S&P 500	↑ 2,986	0.54%	-0.7%	-0.3%	10.77%
NASDAQ	↑ 8,090	0.40%	-1.1%	-1.4%	15.45%
FTSE 100	↓ 7,151	-1.33%	-2.2%	-4.6%	-6.51%
DAX	↑ 12,634	0.97%	2.0%	3.3%	-1.85%
CAC-40	↓ 5,636	-0.52%	0.3%	1.5%	6.57%
Nikkei 225	↑ 22,493	3.18%	2.4%	6.9%	-1.20%
KOSPI	↑ 2,061	0.79%	-0.5%	-0.3%	-16.90%
MEXBOL	↓ 43,179	-0.08%	0.3%	3.7%	-13.70%
BOVESPA	↑ 104,729	0.86%	0.2%	0.0%	34.46%
MERVAL	↑ 31,968	0.54%	6.3%	-21.6%	2.84%
Shanghai C.	↓ 2,938	-1.19%	-1.6%	1.3%	-12.25%
SENSEX	↑ 39,298	3.07%	7.5%	1.0%	16.23%
MMBB	↓ 2,753	1.66%	-2.3%	1.9%	30.49%
PTC	↑ 1,355	1.93%	-1.9%	0.4%	17.40%
KASE	↑ 2,194	0.70%	0.3%	-3.8%	1.46%

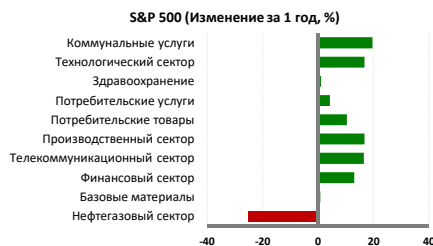
Комментарии

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно на фоне смешанных сигналов. Инвесторы находятся в режиме ожидания заключения ограниченной торговой сделки между США и Китаем через месяц на саммите АТЭС, также успешного завершения сделки Brexit. Так, индекс Dow Jones снизился на 0,17% до 26 770 п., британский индекс FTSE 100 – на 1,33% до 7 151 п. и французский индекс CAC-40 – на 0,52% до 5 636 п. Индекс S&P 500 вырос на 0,54% до 2 986 п., NASDAQ – на 0,40% до 8 090 п. и немецкий индекс DAX – на 0,97% до 12 634 п. Участники рынков все еще ожидают заключения первой фазы ограниченной торговой сделки между США и Китаем через месяц на саммите АТЭС в Чили. По словам министра финансов США Стивена Мнучина стороны работают над согласованием текста первой фазы торгового соглашения. Тем временем, власти США намерены официально объявить о введении тарифов в отношении более 150 товаров из ЕС, в частности, из Италии, Испании, Франции, Великобритании и Германии (10%-ные тарифы на поставки самолетов из ЕС и 25%-ные тарифы на ряд промышленных и сельскохозяйственных товаров). Между тем, инвесторы находятся в режиме ожидания успешного завершения сделки Brexit. Председатель Европейского совета заявил об одобрении новой версии сделки Brexit лидерами стран ЕС. Среди статданных отметим снижение числа выданных разрешений на строительство в США на 2,7% до 1,387 млн. в сентябре по сравнению с августом, что свидетельствует о том, что рынок жилья США поддерживается за счет более низких ставок по ипотечным кредитам. Также объем розничных продаж в США снизился на 0,3% в сентябре после 7-месячного роста. На корпоративном уровне отметим публикацию финансовых результатов за 3 кв. 2019 г. компании: JPMorgan Chase & Co, Wells Fargo, BlackRock, Johnson&Johnson и United Health. Финансовые результаты за 3 кв. 2019 г. американского инвестиционного банка JPMorgan Chase & Co превзошли ожидания экспертов по прибыли. Компания сообщила о росте комиссионных доходов и об увеличении доходов от торговли с фиксированным доходом более чем на \$1 млрд., продемонстрировав самое большое увеличение по фиксированному доходу за последние три года. В результате акции JPMorgan Chase & Co выросли на 3%. У крупнейшего в мире управляющего активами компании BlackRock наблюдается снижение фиксированного дохода относительно предыдущего квартала 2019 г., при этом фиксированная прибыль компании выросла на 53% до \$35 млрд. По итогам 3 кв. 2019 г. финансовая компания Wells Fargo зафиксировала снижение чистой прибыли на 23% после судебных расходов в размере \$1,6 млрд. В сфере здравоохранения и медицинского страхования успешно закрыли 3 кв. 2019 г. компании Johnson&Johnson и United Health с общей квартальной прибылью в размере \$80 млрд. По итогам 3 кв. 2019 г. Bank of America и Netflix превзошли ожидания экспертов по росту прибыли, в результате акции выросли на 2% и на 0,7%, соответственно.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



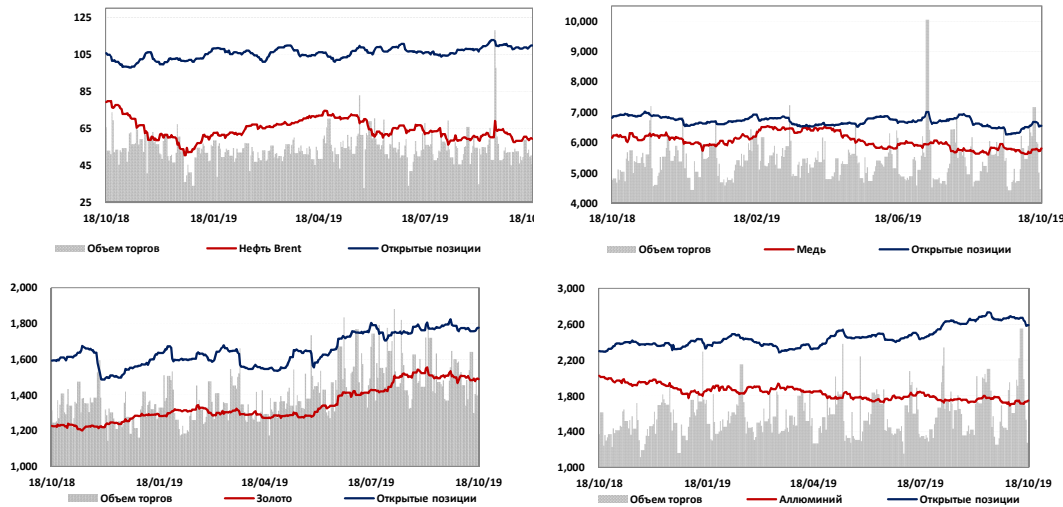
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	59.4	↓ -1.80%	-4%	-11%
WTI	баррель	53.8	↓ -1.68%	-3%	-11%
Золото	тр.унция	1490	↑ 0.05%	3%	13%
Серебро	тр.унция	17.6	↓ -0.01%	7%	2%
Палладий	тр.унция	1718	↑ 2.84%	14%	58%
Платина	тр.унция	892	↓ -0.36%	6%	-5%
Никель	мт.тонна	16288	↓ -8.16%	10%	30%
Медь	фунт	5795	↑ 0.52%	-3%	-19%
Цинк	мт.тонна	2491	↑ 1.40%	1%	-26%
Уран	фунт	24.9	↓ -0.20%	-3%	4%
Алюминий	мт.тонна	1747	↑ 1.90%	-5%	-23%
Пшеница	бушель	5.32	↑ 4.77%	8%	23%
Кукуруза	бушель	391	↓ -1.70%	-8%	11%
Хлопок	мт.тонна	12315	↑ 2.58%	-5%	-16%
Сахар	мт.тонна	336	↓ -1.18%	7%	-16%
Соя	бушель	934	↓ -0.21%	6%	-2%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне на фоне слабых перспектив касательно повышения спроса на сырье и увеличения запасов сырой нефти в США за неделю. В минувшую неделю МВФ ухудшил прогноз глобального роста в 2019 г. с 3,2% до 3%, что является самым низким значением за последнее десятилетие. Также прогнозируемый рост в 2020 г. снизился с 3,5% до 3,4% на фоне торгового конфликта между самыми крупными потребителями нефтепродуктов в мире. В дополнение, МВФ отметил замедление экономик США и Китая, что также стало почвой для ухудшения прогноза. Тем временем, торговые отношения между США и Китаем остаются в центре внимания. Так, вести о дополнительных торговых переговорах между США и Китаем до подписания ограничительной сделки значительно ослабили оптимизм участников по поводу заключения торгового соглашения до конца 2019 г. Участники рынка ожидают больших сокращений нефтедобычи на декабрьском заседании от ОПЕК+, поскольку опасаются ослабления спроса на сырье и следственно роста нефтезапасов в 2019 г. и 2020 г. Согласно еженедельному отчету Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране выросли на 9,3 млн. барр. за неделю, наряду с сокращением нефтепродуктов. Среди значимых событий нефтяного рынка отметим, что Иран открыл новое месторождение природного газа с запасами 198 трлн. куб футов на юге страны, что делает страну лидером по запасам. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 1,8% до 59,4 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI снизилась на 1,7% до 53,8 долл. США за барр. Золото подорожало на 0,05% до 1 490 долл. США за тр. унцию, алюминий вырос на 1,90% до 1 747 долл. США за мт. тонну. Цена меди выросла на 0,52% до 5 795 долл. США за фунт, стоимость цинка увеличилась на 1,40% до 2 491 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



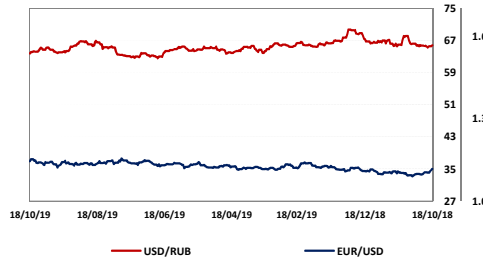
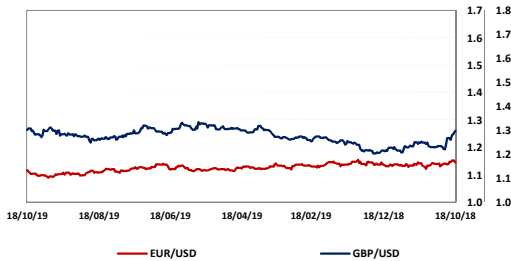
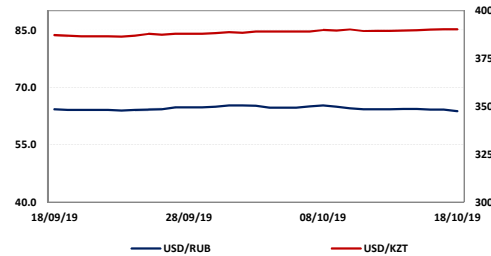
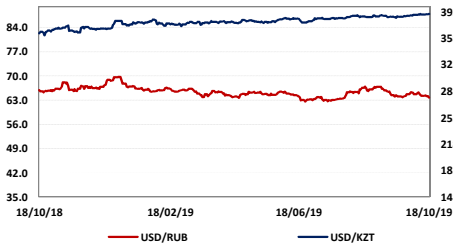
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	390.2	0.20%	0.8%	1.5%	17.7%
EUR/KZT	435.9	1.36%	2.1%	0.5%	8.6%
GBP/KZT	506.5	2.83%	4.9%	4.9%	12.2%
USD/RUB	63.76	-0.71%	-0.7%	1.5%	10.6%
EUR/USD	1.1167	1.13%	1.2%	-1.0%	-7.4%
GBP/USD	1.2984	2.49%	4.1%	3.5%	-4.5%
USD/JPY	108.45	0.15%	0.0%	1.1%	-3.4%
USD/CNY	7.08	-0.09%	-0.1%	2.9%	9.1%
USD/CAD	1.3127	-0.58%	-1.2%	0.8%	4.9%
AUD/USD	0.6856	0.91%	0.4%	-3.1%	-12.4%
USD/CHF	0.9854	-1.20%	-1.2%	0.4%	1.4%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,20% и составил 390,2 тг.
 Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,71% и составил 63,76 руб.
 Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 1,13% до 1,1167.
 Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 2,49% до 1,2984.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	1.572	-8	-29	-31	-21
2 - летние	1.576	-2	-19	-18	-35
10 - летние	1.755	2	-4	-27	-71
30 - летние	2.250	6	1	-32	-56

Рынки CDS

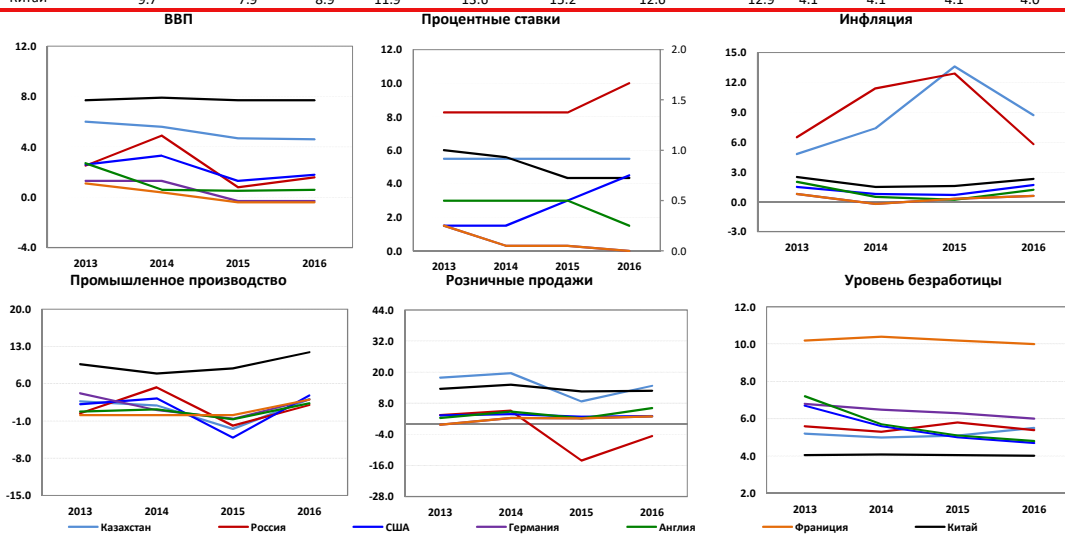
Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	76	-12%	-28%	-35%

*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
Турьскулова Салтанат
STuryskulova@centras.kz

Ведущий специалист
Оразова Макпал
MOrazova@centras.kz

Младший аналитик
Агадаева Диляра
DAgadayeva@centras.kz

Младший аналитик
Марат Шайгуль
SMarat@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

Ведущий специалист
Тлебалидиев Алишер
ATlebaldyyev@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.