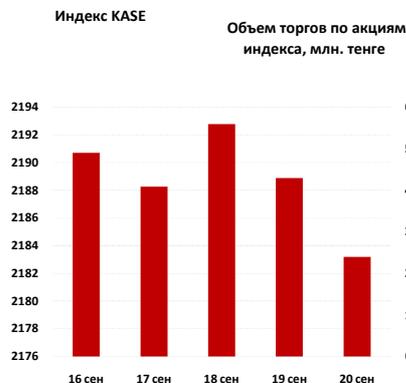


Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↑	↑	↓	↓
-0,51%	0,18%	6,74%	-2,76%	-0,03%

Основные события

- ФРС США снизила процентную ставку на 25 б.п. до 2,0%...
- Беспилотники атаковали крупнейший в Саудовской Аравии нефтеперерабатывающий завод Абхайк и крупное нефтяное месторождение Хурайс ...
- Минэнерго США опубликовало отчет, согласно которому запасы сырой нефти в США за неделю выросли на 1,058 млн. барр., против ожидаемого сокращения на 2,496 млн. барр...
- Объем строительства новых домов в США за август составил 1,364 млн., оказавшись выше ожидаемого объема в 1,25 млн...
- Число выданных разрешений на строительство в США за август составило 1,419 млн., против ожидаемого разрешения 1,31 млн...
- В четверг, заместители торговых представителей США и Китая возобновили торговые переговоры...
- Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США составило 208 тыс. чел., оказавшись ниже ожидаемого показателя 213 тыс. чел...

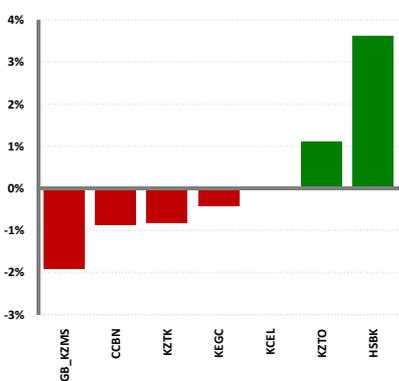


Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись в красной зоне на фоне геополитического напряжения, вызванного нападением беспилотников на нефтяные объекты Саудовской Аравии, вследствие чего еще более ухудшились отношения США и Ирана, так как США обвинили Иран в атаках на НПЗ...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 23 сен Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (сент)/Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (сент)...
- 24 сен Индекс доверия потребителей СВ (сент)/Композитный индекс стоимости жилья S&P/CS Composite-20 без учета сезонных колебаний (r/r) (июль)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 25 сен Продажи нового жилья (авг)/Продажи нового жилья (м/м) (авг)/Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
- 26 сен ВВП (кв/кв) (2 кв.)/Дефлятор ВВП (кв/кв) (2 кв.)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (авг)...
- 27 сен Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (r/r)(авг)/ Объем заказов на товары длительного пользования (м/м) (авг)/Расходы физических лиц (м/м) (авг)/Общее число буровых установок в США от Baker Hughes (U.S. Baker Hughes Total Rig Count)...

Европа

- 23 сен Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (сент)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (сент)/Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (сент)...
- 24 сен Индекс делового климата IFO Германии (сент)/Индекс деловых ожиданий Германии (сент)/Оценка текущей ситуации в Германии (сент)...
- 25 сен Индекс потребительского климата Германии (GfK) (окт)/Аукцион по размещению 10-летних казначейских облигаций Германии...
- 26 сен Индекс потребительского климата Германии (GfK) (окт)/Ежемесячный отчет ЕЦБ...
- 27 сен Количество чистых спекулятивных позиций по EUR от CFTC/Выступление представителя ЕЦБ г-на Де Сагуин...

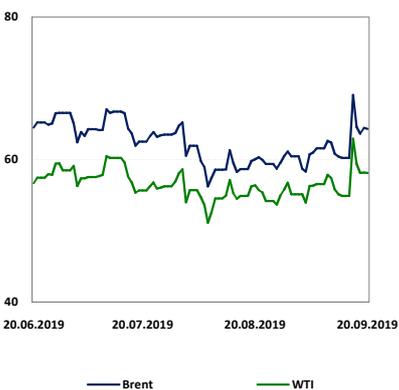
Обзор валют

Макроэкономические данные

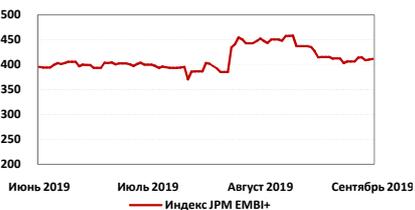
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за					P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года		
KazMinerals	2207	-1,91%	10,0%	-25,5%	-41,9%	-	
КазМунайГаз, ап	24100	-0,82%	-1,6%	-4,3%	17,5%	0,00	
Казактелеком, ао	12500	-0,40%	-0,8%	-2,3%	47,1%	-	
Казактелеком, ап	27970	0,00%	-0,9%	-1,9%	-51,4%	0,00	
Баст, ао	1950	0,00%	1,8%	-0,6%	-	-	
Kcell, ао	132	3,62%	-0,8%	21,0%	59,6%	4,54	
Халык Банк	229	-0,87%	2,7%	-3,4%	16,1%	0,00	
Банк ЦентрКредит	1001	1,11%	-1,5%	-10,5%	-25,1%	-	

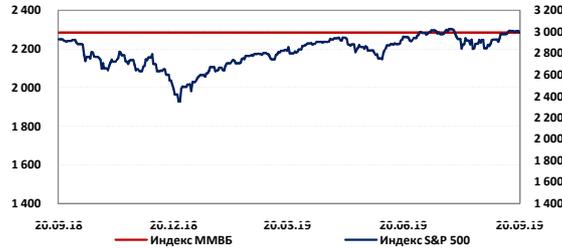
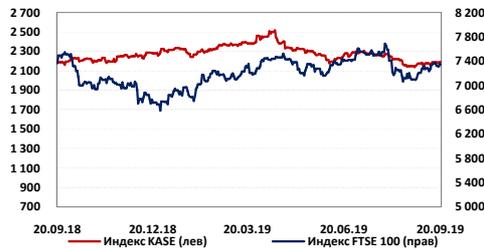
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 26 935	-1,05%	2,8%	0,7%	8,50%
S&P 500	↓ 2 992	-0,51%	2,3%	1,3%	10,99%
NASDAQ	↓ 8 118	-0,72%	1,2%	0,8%	15,85%
FTSE 100	↓ 7 345	-0,31%	2,0%	-1,1%	-3,96%
DAX	↓ 12 468	-0,004%	5,6%	0,9%	-3,13%
CAC-40	↑ 5 691	0,62%	4,7%	2,8%	7,60%
Nikkei 225	↑ 22 079	0,41%	7,1%	2,9%	-3,01%
KOSPI	↑ 2 092	2,07%	6,5%	-1,9%	-15,65%
MEXBOL	↑ 43 559	1,68%	8,7%	-0,2%	-12,94%
BOVESPA	↑ 104 817	1,27%	3,6%	4,5%	34,57%
MERVAL	↓ 30 060	-0,25%	7,4%	-24,6%	-3,29%
Shanghai C.	↓ 3 006	-0,82%	4,4%	0,6%	-10,21%
SENSEX	↑ 38 015	1,68%	2,6%	-4,0%	12,43%
MMBB	↓ 2 796	0,17%	4,6%	0,6%	32,55%
PTC	↑ 1 377	0,62%	7,6%	-1,0%	19,31%
KASE	↑ 2 193	0,18%	2,2%	-3,2%	1,40%

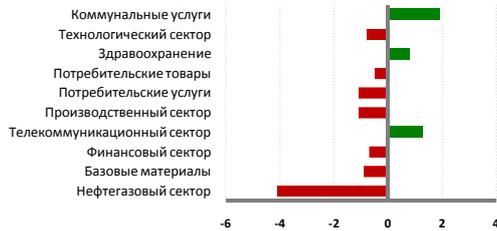
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись, преимущественно, в красной зоне на фоне геополитического напряжения, вызванного нападением беспилотников на нефтяные объекты Саудовской Аравии. 14 сентября, крупнейший в Саудовской Аравии нефтеперерабатывающий завод и нефтяное месторождение были атакованы беспилотниками, в результате чего нефтяные котировки продемонстрировали резкий ежедневный рост в начале недели с дальнейшей коррекцией. В среду состоялось заседание ФРС США, где процентная ставка была снижена на 25 б.п. до 2,00%. Согласно заявлению Д. Паулла, ФРС США не придерживается заранее определенного курса и решения будут приниматься в зависимости от ситуации "на каждом заседании". По словам главы ФРС США Д. Паулла, экономическая ситуация в США находится на благоприятном уровне и последнее снижение процентной ставки было разработано "для обеспечения страхования от текущих рисков", добавив, что экономика США не требует дальнейшего смягчения денежно-кредитной политики. В четверг, были возобновлены торговые переговоры между США и Китаем на уровне заместителей торговых представителей двух стран. Переговоры продлились два дня, и основное внимание было уделено вопросу сельского хозяйства, в частности китайские представители должны были после двухдневного торгового раунда посетить сельскохозяйственные районы США, но позже их визит был отменен. На фоне возобновления торговых встреч, министр финансов США С. Мнучин заявил, что в октябрьском раунде торговых переговоров между США и Китаем, который пройдет на уровне министров, главное внимание будет акцентировано на валютные вопросы, поскольку США обвинил Китай в валютной манипуляции. Тем временем, были опубликованы сильные статданные по рынку недвижимости США, которые свидетельствуют об умеренном росте американской экономики. В частности, объем строительства новых домов в августе составил 1,364 млн., продажи на вторичном рынке жилья США в августе составили 5,49 млн., выше ожиданий. Число выданных разрешений на строительство в США за август составило 1,419 млн., в то время как ожидалось разрешение в 1,31 млн. Также число первичных заявок на получение пособий по безработице составило 208 тыс. чел., оказавшись ниже ожидаемого показателя 213 тыс. чел.

Динамика фондовых индексов

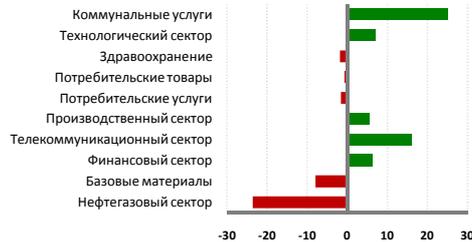


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



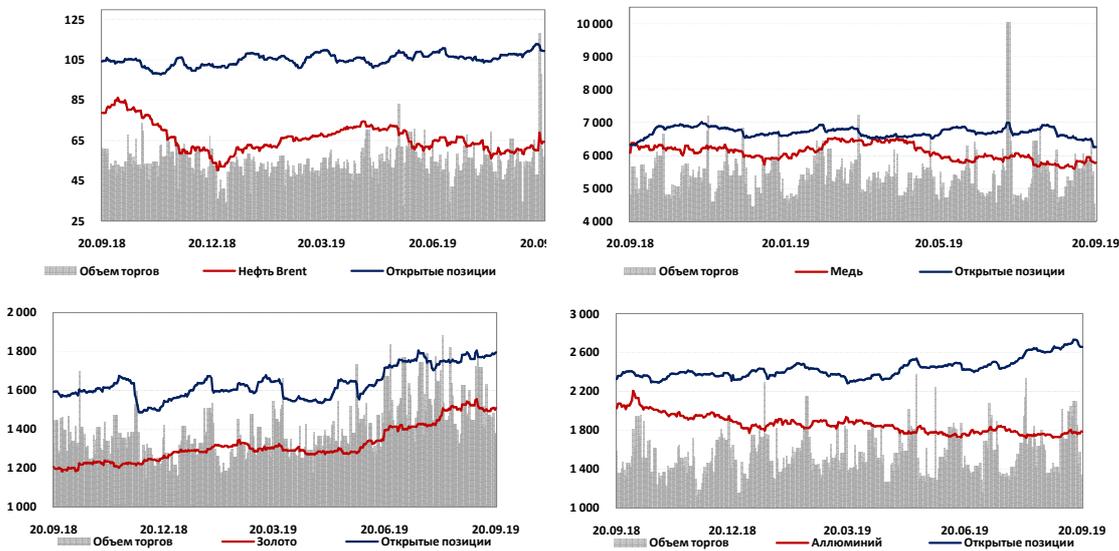
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	64,3	6,7%	0%	-3%
WTI	баррель	58,1	5,9%	3%	-4%
Золото	тр.унция	1517	1,90%	9%	15%
Серебро	тр.унция	18,0	3,16%	17%	5%
Палладий	тр.унция	1627	1,64%	11%	50%
Платина	тр.унция	943	-1,01%	17%	-0,1%
Никель	мт.тонна	17640	-0,95%	44%	40%
Медь	фунт	5786	-2,76%	-3%	-19%
Цинк	мт.тонна	2313	-2,98%	-8%	-31%
Уран	фунт	25,7	2,59%	5%	8%
Алюминий	мт.тонна	1786	0,46%	1%	-21%
Пшеница	бушель	4,84	-0,31%	-8%	12%
Кукуруза	бушель	371	4,29%	-18%	5%
Хлопок	мт.тонна	12600	2,56%	-7%	-14%
Сахар	мт.тонна	326	-1,12%	-2%	-18%
Соя	бушель	883	-0,23%	-4%	-8%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись ростом на фоне атак на нефтяные объекты Саудовской Аравии. В результате нападений беспилотников на крупный НПЗ Саудовской Аравии Абкайк и нефтяное месторождение Хурайс, объем нефтедобычи сократился вдвое на 5,7 млн. барр. в сутки. Во вторник нефтяные котировки скорректировались после заявления Саудовской Аравии о восстановлении 41% мощности главного нефтеперерабатывающего комплекса, и что для восстановления полного объема нефтедобычи потребуется 2-3 недели. В то же время, президент США Д. Трамп сообщил о готовности открыть нефтяные резервы США для стабилизации цен на нефтяном рынке. В среду министр энергетики Саудовской Аравии Абдулазиз бен Салман аль Сауд заявил, что страна собирается увеличить объем нефтедобычи в сентябре до 11 млн. барр. в сутки, а к концу ноября – до 12 млн. барр. в сутки. Также согласно заявлению министра, нефтепоставки Saudi Aramco были полностью восстановлены и в будущем будут предприняты необходимые меры для предотвращения подобных атак на нефтяные объекты. Как известно, ответственность за нападение взяли йеменские повстанцы-хуситы, но госсекретарь США М. Помпео и несколько членов правительства США обвинили Иран в атаках, так как Саудовская Аравия сообщила, что доказательства указывают на причастность Ирана. Министр иностранных дел Ирана предупредил, что любой военный удар со стороны США или Саудовской Аравии по Ирану может привести к "всеобщей войне". Президент США Д. Трамп ввел дополнительные санкции в отношении Ирана и по его словам "речи не идет о войне с Ираном". Еженедельный отчет Минэнерго США показал рост запасов сырой нефти в стране на 1,058 млн. барр., против ожидаемого сокращения на 2,496 млн. барр. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 6,7% до 64,3 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 5,9% до 58,1 долл. США за барр. Золото подорожало на 1,90% до 1 517 долл. США за тр. унцию, алюминий подорожал на 0,46% до 1 786 долл. США за мт. тонну. Цена меди снизилась на 2,76% до 5 786 долл. США за фунт, стоимость цинка уменьшилась на 2,98% до 2 313 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

23 сентября 2019 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	386,5	-0,03%	0,1%	1,6%	16,6%
EUR/KZT	425,8	-0,56%	-0,5%	-0,8%	6,1%
GBP/KZT	482,0	-0,30%	3,0%	-0,2%	6,8%
USD/RUB	64,01	-0,52%	-2,7%	1,8%	11,1%
EUR/USD	1,1017	-0,51%	-0,6%	-2,4%	-8,6%
GBP/USD	1,2478	-0,18%	2,9%	-1,8%	-8,2%
USD/JPY	107,56	-0,49%	0,9%	0,2%	-4,2%
USD/CNY	7,09	0,17%	0,4%	3,5%	9,2%
USD/CAD	1,3263	-0,19%	-0,2%	0,5%	6,0%
AUD/USD	0,6766	-1,64%	-0,2%	-2,3%	-13,6%
USD/CHF	0,9909	0,05%	0,9%	0,9%	2,0%

Комментарии

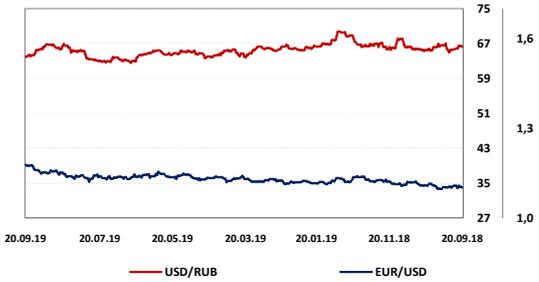
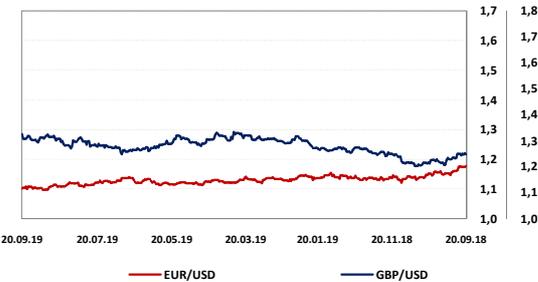
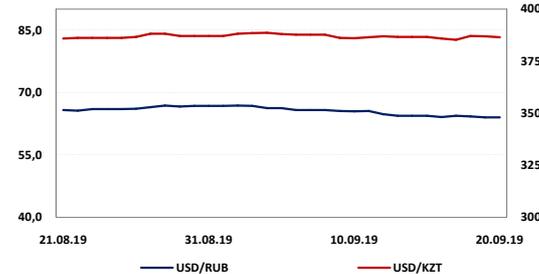
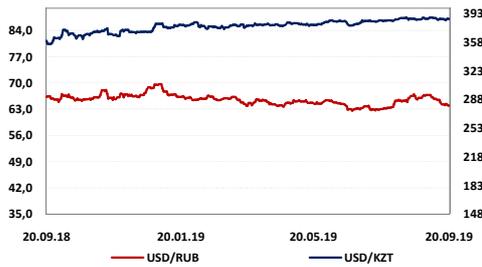
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,03% и составил 386,5 тг.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,52% и составил 64,01 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,51% до 1,1017.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 0,18% до 1,2478.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	1,830	-4	5	-10	4
2 - летние	1,686	-12	11	-10	-24
10 - летние	1,723	-18	13	-31	-74
30 - летние	2,162	-21	9	-38	-65

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	81	3%	-26%	-31%

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

Макроэкономическая статистика

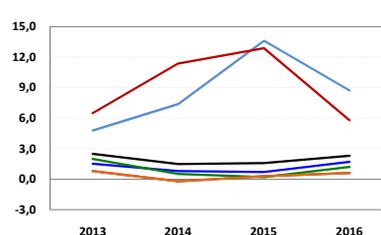
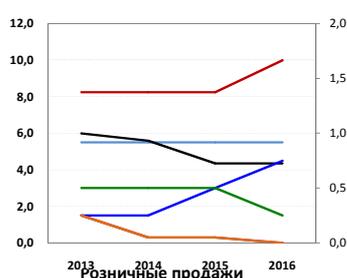
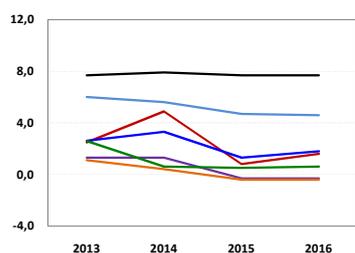
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

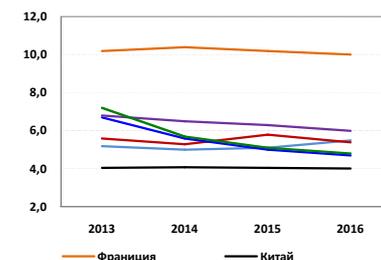
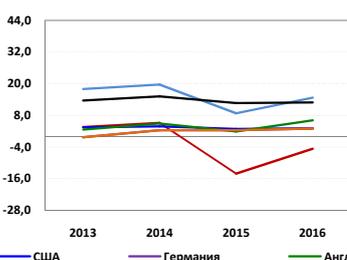
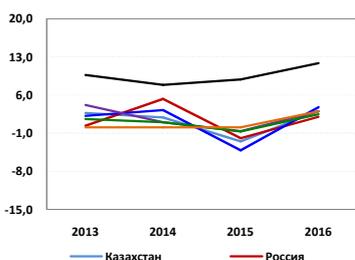
Инфляция



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

Dbabanazarov@centras.kz

Директор

Маржан Меланич

mibraveva@centras.kz

Ведущий специалист

Аршынбек Жанар

ZArshynbek@centras.kz

Ведущий специалист

Оразова Макпал

MOrazova@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

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

Бейс 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 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.