

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
↑	↑	↑	↑	↓
1.65%	0.14%	1.41%	0.94%	-0.35%

Основные события

- По итогам заседания Палаты представителей США президент США Д. Трамп стал третьим президентом США, которому был вынесен импичмент...
- Китай объявил льготы по импортным пошлинам для шести нефтяных и химических продуктов из США...
- Согласно данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране сократились на 1,1 млн. барр. за неделю, оказавшись ниже ожидаемого сокращения (-1,3 млн. барр. за неделю)...
- Количество выданных разрешений на строительство увеличилось на 1,4% до 1,5 млн., оказавшись максимальным значением с мая 2007 г...
- Ноябрьский объем строительства новых домов в США вырос на 3,2% по сравнению с предыдущим месяцем...
- Опубликованы финансовые результаты за 3 кв. 2019 г. таких компании, как FedEx, General Mills и Conagra Brands...

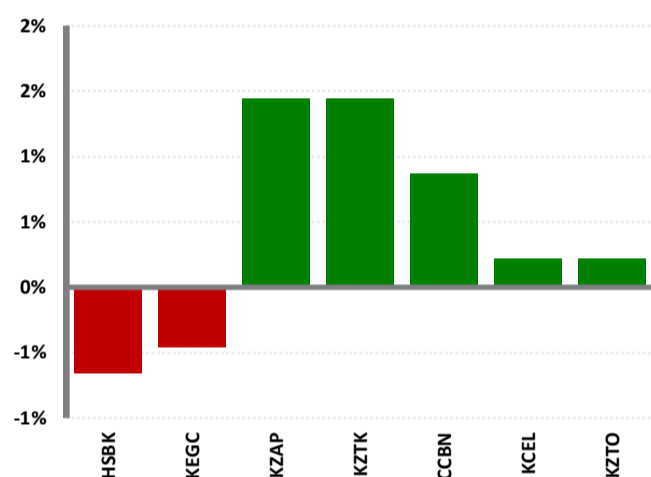


Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом на фоне согласования первой фазы торговой сделки между США и Китаем...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

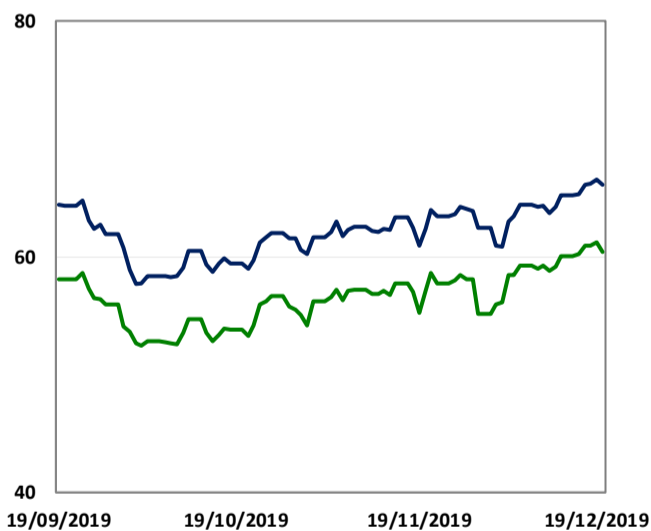
США

- 23 дек Продажи нового жилья (нояб)/Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (нояб)...
- 24 дек Рождество
- 25 дек Рождество
- 26 дек Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 27 дек Запасы сырой нефти/Число активных буровых установок от Baker Hughes...

Европа

- 24 дек Германия - Канун Рождества
- 25 дек Германия - Рождество
- 26 дек Германия - День подарков
- 27 дек Ежемесячный отчет ЕЦБ

Динамика котировок на нефть



Обзор валют

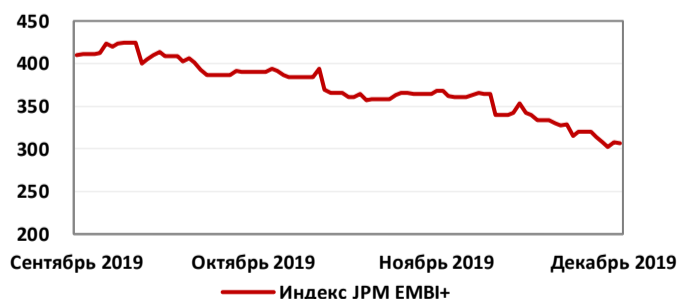
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2660	0.22%	8.7%	20.5%	-30.0%	-
КазМунайГаз, ап	26220	0.42%	-1.9%	9.2%	27.9%	0.00
Казхателеком, ао	13493	1.45%	-1.2%	7.9%	58.7%	-
Баст, ао	2255	1.62%	2.5%	15.6%	-	-
Кcell, ао	132	1.89%	0.7%	2.3%	60.4%	4.45
Халык Банк	229	1.09%	-1.0%	0.0%	16.1%	0.00
Банк ЦентрКредит	984	-0.02%	-2.3%	-2.1%	-26.4%	-

Динамика долгового рынка



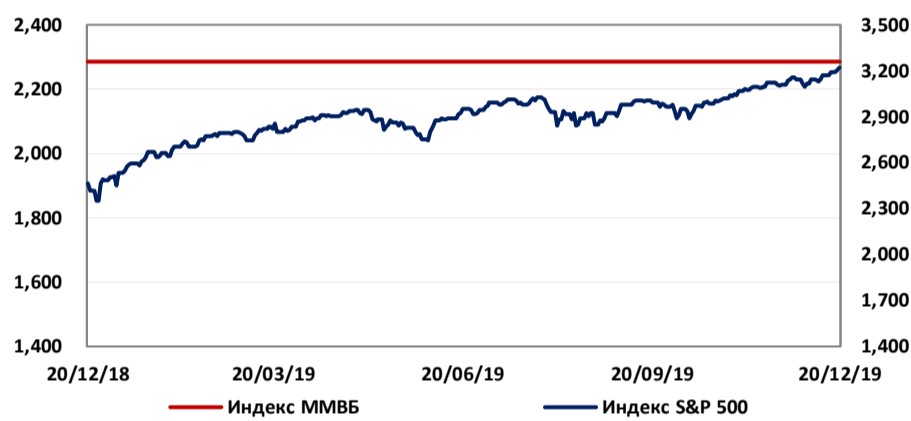
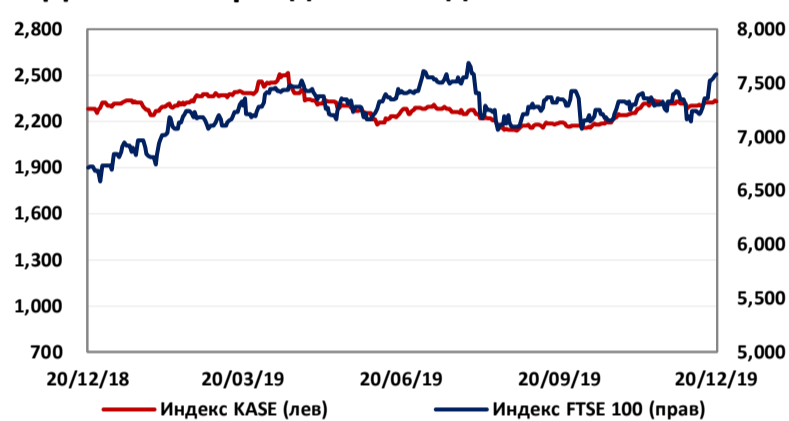
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 28,455	1.14%	2.28%	5.0%	14.63%
S&P 500	↑ 3,221	1.65%	3.6%	7.1%	19.49%
NASDAQ	↑ 8,925	2.18%	4.7%	9.1%	27.37%
FTSE 100	↑ 7,582	3.11%	4.4%	3.1%	-0.86%
DAX	↑ 13,319	0.27%	1.2%	6.9%	3.48%
CAC-40	↑ 6,022	1.73%	2.2%	6.4%	13.86%
Nikkei 225	↓ 23,817	-0.86%	2.9%	8.0%	4.62%
KOSPI	↑ 2,204	1.56%	3.7%	6.0%	-11.11%
MEXBOL	↑ 44,506	0.57%	2.1%	3.5%	-11.05%
BOVESPA	↑ 115,121	2.27%	8.7%	10.3%	47.80%
MERVAL	↑ 38,632	5.07%	15.6%	27.0%	24.28%
Shanghai C.	↑ 3,005	1.26%	3.23%	0.2%	-10.26%
SENSEX	↑ 41,682	1.64%	2.5%	15.5%	23.27%
MMBB	↑ 3,016	0.67%	2.7%	7.9%	42.95%
PTC	↑ 1,524	1.49%	5.2%	10.6%	31.99%
KASE	↑ 2,328	0.14%	0.9%	6.5%	7.64%

Комментарии

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись ростом на фоне согласования первой фазы торговой сделки между США и Китаем. Так, индекс Dow Jones увеличился на 1,14% до 28 455 п., индекс S&P 500 – на 1,65% до 3 221 п., NASDAQ – на 2,18% до 8 925 п., британский индекс FTSE 100 – на 3,11% до 7 582 п., немецкий индекс DAX – на 0,27% до 13 319 п. и французский индекс CAC-40 – на 1,73% до 6 022 п. На прошлой неделе, в рамках заключения первой фазы торгового соглашения между США и Китаем президент США Д. Трамп заявил об отмене введения дополнительных торговых пошлин на китайский экспорт на сумму 160 млрд. долл. США, запланированные на 15 декабря. В четверг, Китай объявил льготы по импортным пошлинам для шести нефтяных и химических продуктов из США. Согласно заявлению министра финансов США С. Мнучина, США и Китай подпишут первую фазу торгового соглашения в начале января 2020 г. Тем временем, инвесторы следили за событиями касательно импичмента президента США Д. Трампа. В среду началось заседание Палаты представителей США, по итогам которой президент США Д. Трамп стал третьим президентом США, которому был вынесен импичмент. Как известно, после вынесения импичмента в палате представителей, дело перейдет в сенат, где будет проведен судебный процесс над президентом. Демократы обвиняют Д. Трампа в злоупотреблении властью и воспрепятствовании работе Конгресса. Напомним, что причиной для разбирательств стало сообщение о том, что Д. Трамп в ходе телефонного разговора с президентом Украины В. Зеленским, требовал политической услуги в виде расследования против своего вероятного конкурента на президентских выборах США в 2020 г. Д. Байдена. Д. Трамп не раз критиковал расследование демократов, назвав попытку импичмента "охотой на ведьм". К концу недели негативное влияние импичмента президента США Д.Трампа на настроение инвесторов несколько ослабло на ожиданиях, что контролируемый республиканцами Сенат удержит Д.Трампа на своем посту. Между тем, в минувшую неделю Консервативная партия Великобритании во главе с премьер-министром Б. Джонсоном победила на досрочных выборах в Палату общин. В понедельник, Б. Джонсон провел первые назначения в кабинете министров. Среди корпоративных событий отметим снижение акций американской компании, предоставляющей почтовые, курьерские и другие услуги логистики по всему миру FedEx на 10,0% после публикации финансовых результатов за 3 кв. 2019 г., согласно которой чистая прибыль компании сократилась на 40,1% до 560,0 млн. долл. США на фоне снижения операционных доходов на 52,6% до 554,0 млн. долл. США, а также прекращения сотрудничества с крупнейшей в мире компании по продаже товаров и услуг через интернет Amazon.

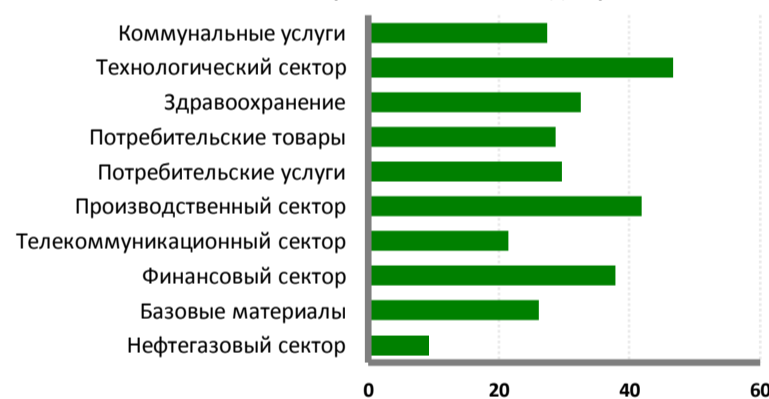
Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



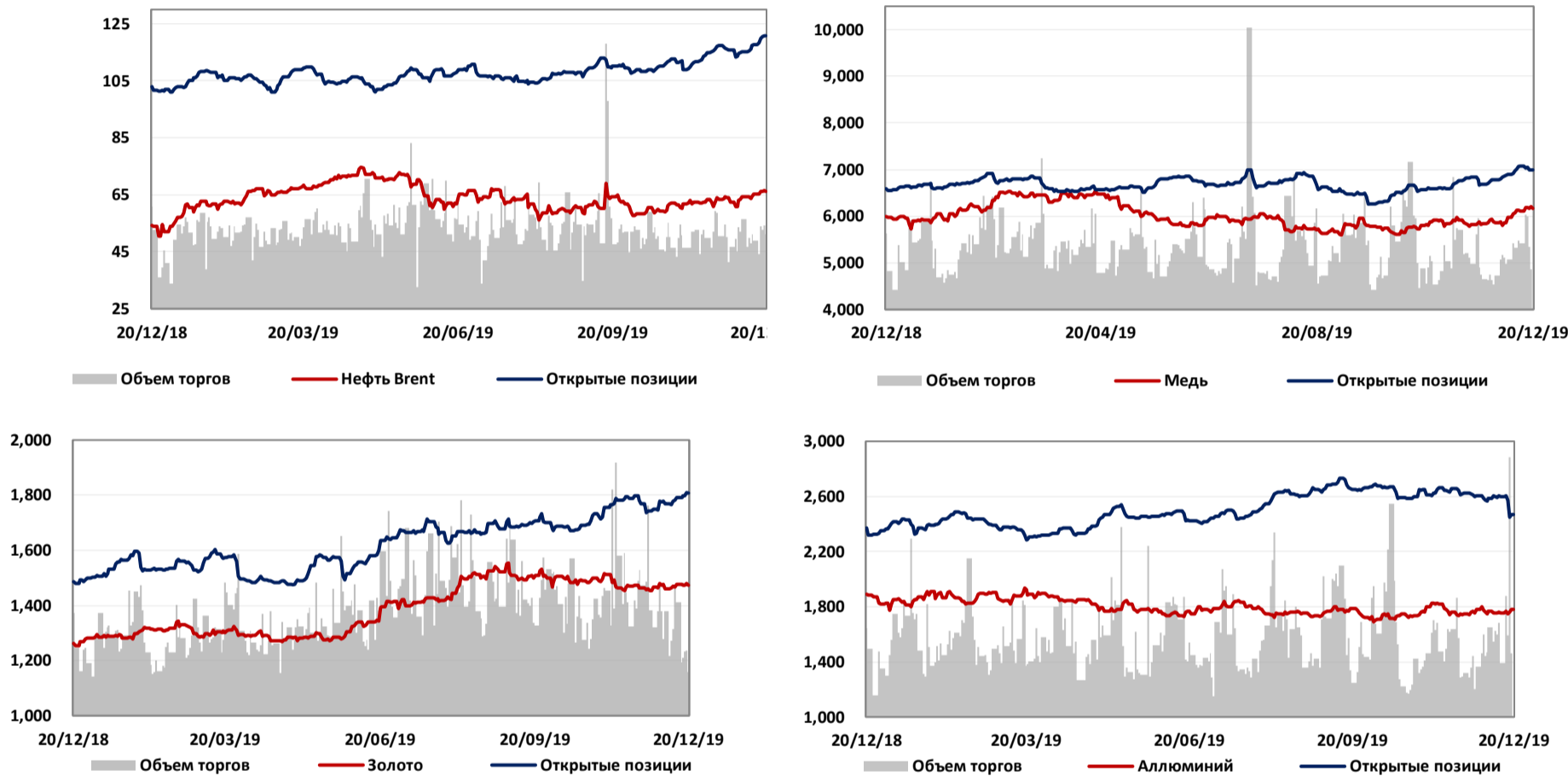
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	66.14	1.41%	3%	-1%
WTI	баррель	60.44	0.62%	4%	0%
Золото	тр.унция	1478	0.13%	-1%	12%
Серебро	тр.унция	17.2	1.57%	-3%	0%
Палладий	тр.унция	1809	-4.32%	12%	66%
Платина	тр.унция	914	-1.61%	-3%	-3%
Никель	мт.тонна	14489	2.67%	-17%	15%
Медь	фунт	6164	0.94%	7%	-14%
Цинк	мт.тонна	2348	4.26%	1%	-30%
Уран	фунт	25.3	-1.17%	-2%	6%
Алюминий	мт.тонна	1782	1.42%	0%	-21%
Пшеница	бушель	5.42	0.56%	11%	25%
Кукуруза	бушель	388	5.87%	4%	10%
Хлопок	мт.тонна	12870	0.23%	2%	-13%
Сахар	мт.тонна	359	0.90%	11%	-10%
Соя	бушель	928	2.29%	4%	-3%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне на фоне ослабления торговой напряженности между США и Китаем. Отметим, что США и Китай на прошлой неделе согласовали первую фазу торговой сделки. Подписание торгового договора между США и Китаем ожидается в начале января 2020 г. Согласно данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране сократились на 1,1 млн. барр. за неделю, оказавшись ниже ожидаемого сокращения (-1,3 млн. барр. за неделю). За прошедшую неделю запасы бензина и дистиллятов выросли на 2,5 млн. барр. и на 1,5 млн. барр. соответственно. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 1,41% до 66,14 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 0,62% до 60,44 долл. США за барр. Золото подорожало на 0,13% до 1 478 долл. США за тр. унцию, стоимость алюминия увеличилась на 1,42% до 1 782 долл. США за мт. тонну. Цена меди выросла на 0,94% до 6 164 долл. США за фунт и стоимость цинка увеличилась на 4,26% до 2 348 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	383.1	-0.35%	-1.1%	-1.0%	15.5%
EUR/KZT	424.5	-0.76%	-1.0%	-0.7%	5.8%
GBP/KZT	498.2	-2.86%	-0.5%	2.8%	10.4%
USD/RUB	62.27	-0.97%	-2.5%	-2.7%	8.1%
EUR/USD	1.1079	-0.38%	0.1%	0.3%	-8.1%
GBP/USD	1.2999	-2.49%	0.6%	3.8%	-4.3%
USD/JPY	109.44	0.05%	0.8%	1.3%	-2.5%
USD/CNY	7.01	0.43%	-0.4%	-1.3%	7.9%
USD/CAD	1.3161	-0.04%	-1.1%	-0.7%	5.2%
AUD/USD	0.6900	0.35%	1.4%	1.6%	-11.9%
USD/CHF	0.9828	-0.14%	-0.8%	-1.0%	1.1%

Комментарии

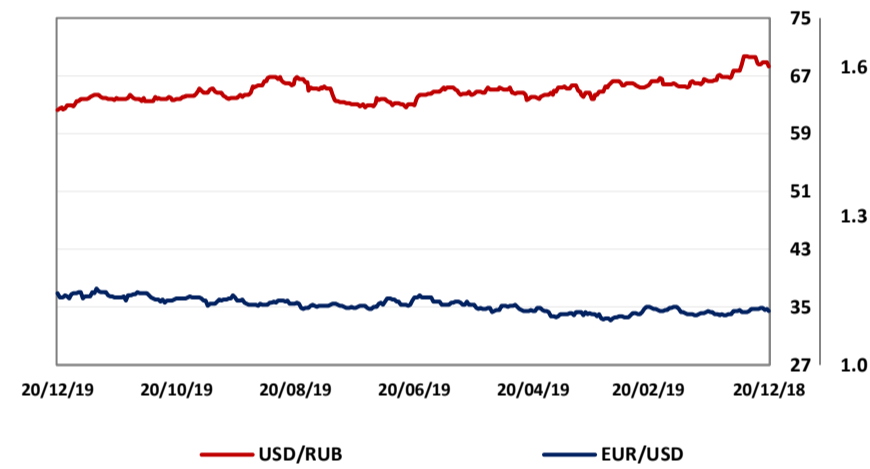
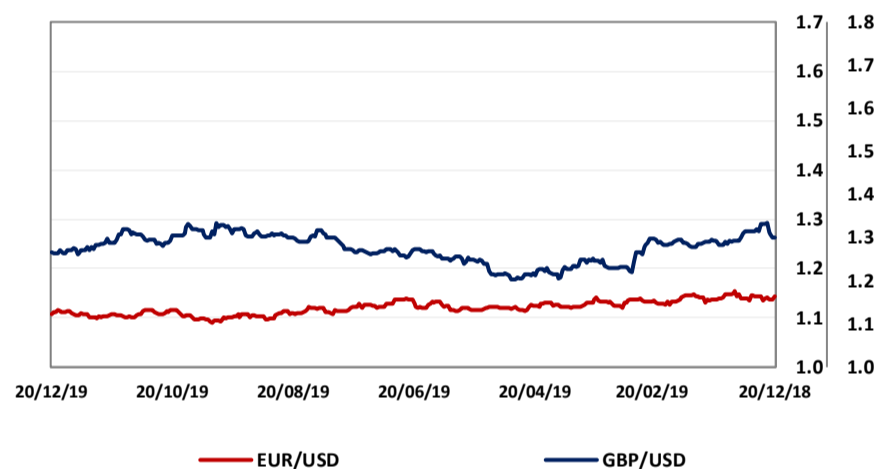
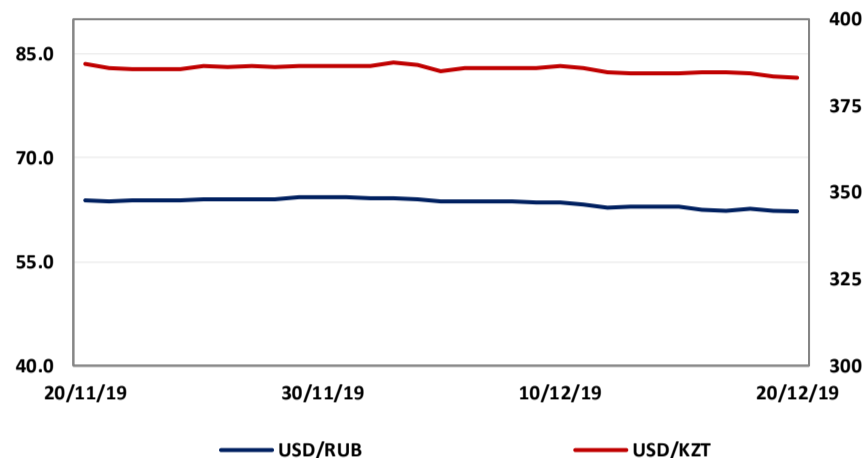
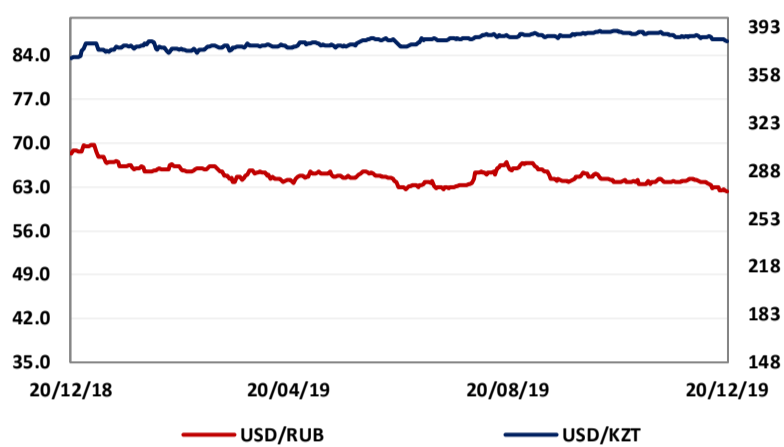
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,35% и составил 383,1 тг.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,97% и составил 62,27 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,38% до 1,1079.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 2,49% до 1,2999.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	1.514	-1	-2	-37	-27
2 - летние	1.630	2	5	-11	-29
10 - летние	1.918	10	17	13	-55
30 - летние	2.344	9	13	12	-47

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	56	4%	-23%	-52%

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

Макроэкономическая статистика

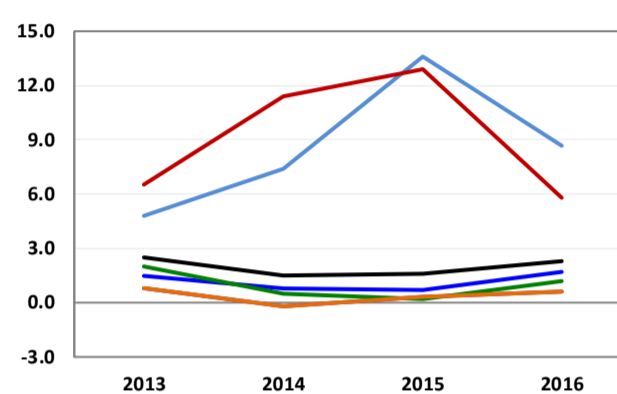
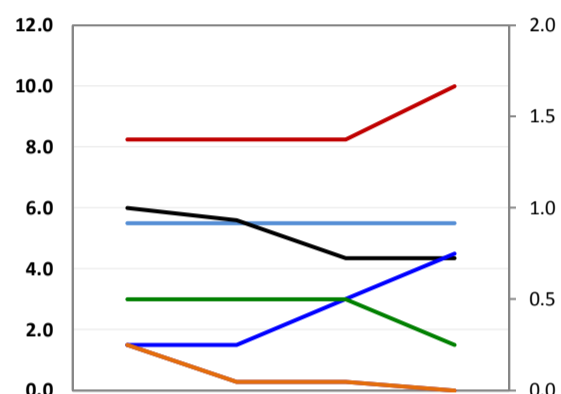
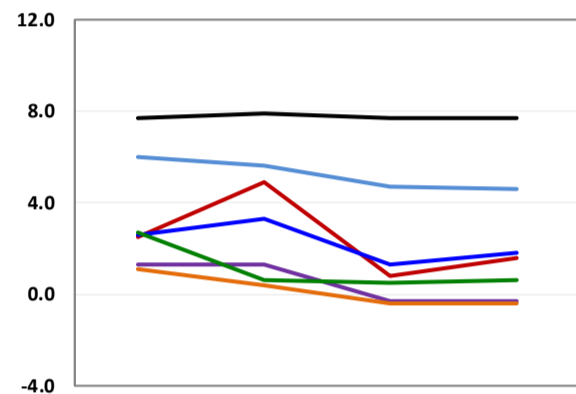
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6.0	5.6	4.7	4.6	5.50	5.50	5.50	5.50	4.8	7.4	13.6	8.7
Россия	2.5	4.9	0.8	1.6	8.25	8.25	8.25	10.00	6.5	11.4	12.9	5.8
США	2.6	3.3	1.3	1.8	0.25	0.25	0.50	0.75	1.5	0.8	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	2.8	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	0.1	0.1	0.1	3.0	-0.3	2.4	2.2	2.8	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

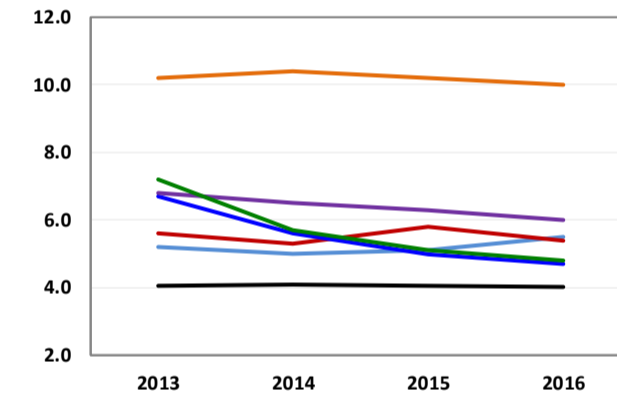
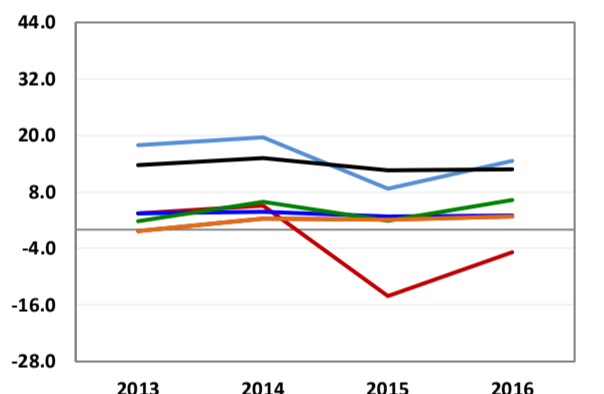
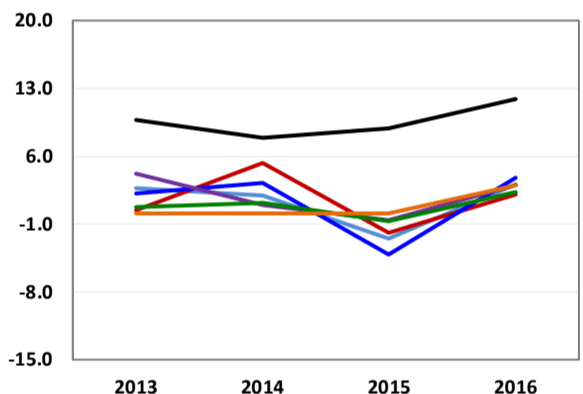
Инфляция



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.