

Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)  
Соколова А., Зам. Директора +7 (727) 259 88 77 (718)

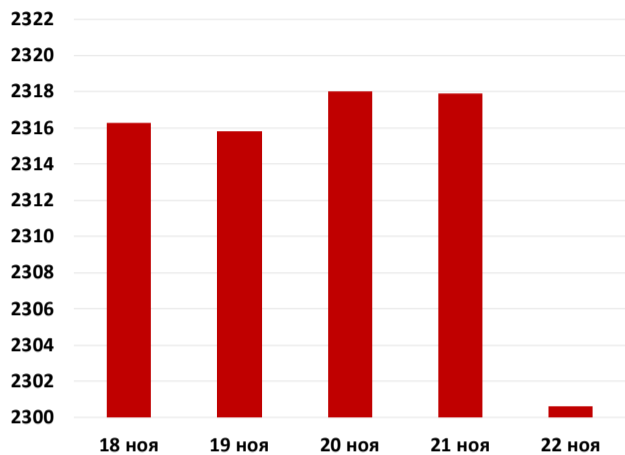
## Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↓	↑	↑	↓
-0.33%	-0.70%	0.14%	0.42%	-0.59%

## Основные события

- Палата представителей США приняла законопроект «О правах человека и демократии в Гонконге»...
- Вице-премьер Китая Лю Хэ пригласил торгового представителя США Р. Лайтхайзера и министра финансов США С. Мнучина в Пекин для проведения нового раунда торговых переговоров...
- США продлили лицензии для американских компаний на ведение бизнеса с китайской компанией Huawei Technologies Co. на 90 дней...
- Согласно данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране за неделю выросли на 1,3 млн. барр., оказавшись ниже ожидаемого роста (+1,5 млн. барр.)...
- Число выданных разрешений на строительство в США выросло на 5,0% до 1,7 млн. по сравнению с сентябрьским показателем (1,4 млн.)...
- Опубликованы финансовые результаты за 3 кв. 2019 г. следующих компаний: Home Depot, Target и Urban Outfitters...

Индекс KASE



Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге

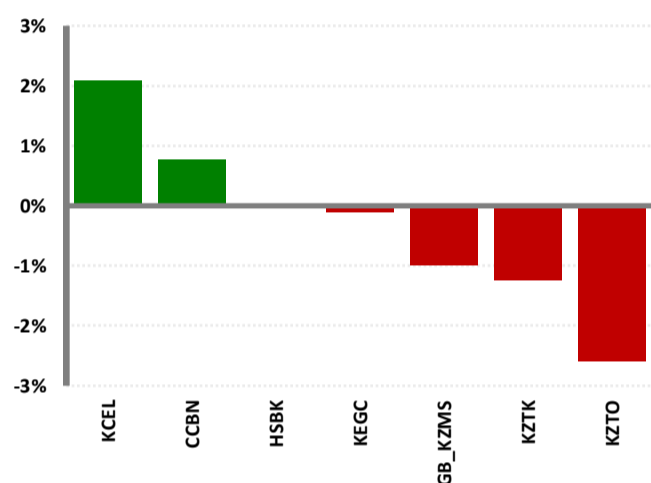


## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись преимущественно снижением на фоне неоднозначных сигналов касательно торговых отношений между США и Китаем, а также опасениях возможного негативного влияния американского законодательства в отношении Гонконга на торговые отношения между двумя странами...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 26 ноя: Индекс доверия потребителей СВ (нояб)/Продажи нового жилья (окт)/Сальдо внешней торговли товарами (окт)...
- 27 ноя: Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (окт)/ВВП (кв/кв) (3 кв.)/Запасы сырой нефти/Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (окт)...
- 28 ноя: День Благодарения
- 29 ноя: Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (нояб)/Число активных буровых установок от Baker Hughes...

### Европа

- 25 ноя: Индекс делового климата IFO Германии (нояб)/Индекс деловых ожиданий Германии (нояб)/Оценка текущей ситуации в Германии (нояб)...
- 26 ноя: Индекс потребительского климата Германии (GfK) (дек)...
- 28 ноя: Индекс потребительских цен (ИЦП) Германии (м/м) (нояб)...
- 29 ноя: Изменение количества безработных в Германии (нояб)/Индекс потребительских цен (ИЦП) (г/г) (нояб)/Уровень безработицы (окт)/Уровень безработицы Германии (нояб)...

### Китай

- 30 ноя: Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (нояб)/Индекс деловой активности в непромышленном секторе (PMI) (нояб)/Chinese Composite PMI (нояб)...

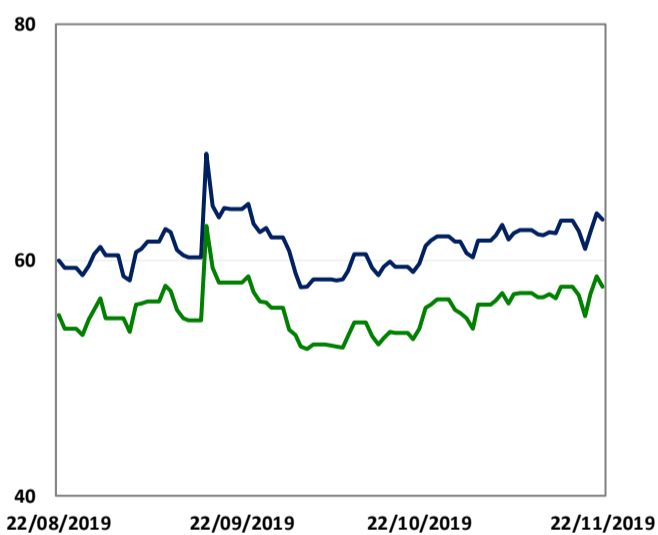
### Обзор валют

### Макроэкономические данные

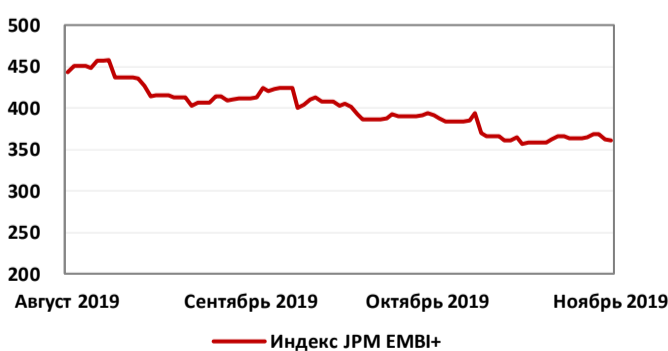
## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за неделю	Изменение за			P/E
			месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2465	-1.00%	12.6%	21.7%	-35.1%	-
КазМунайГаз, ап	26850	-1.25%	15.7%	9.6%	30.9%	0.00
Казахтелеком, ао	13650	0.00%	7.7%	8.3%	60.6%	-
Казахтелеком, ап	27882	0.00%	1.0%	-1.2%	-51.5%	0.00
Баст, ао	2200	2.95%	1.1%	15.8%	-	-
Kcell, ао	132	0.01%	4.2%	1.8%	59.6%	4.46
Халык Банк	233	0.77%	0.9%	0.2%	18.1%	0.00
Банк ЦентрКредит	1011	-2.60%	-5.1%	-0.7%	-24.4%	-

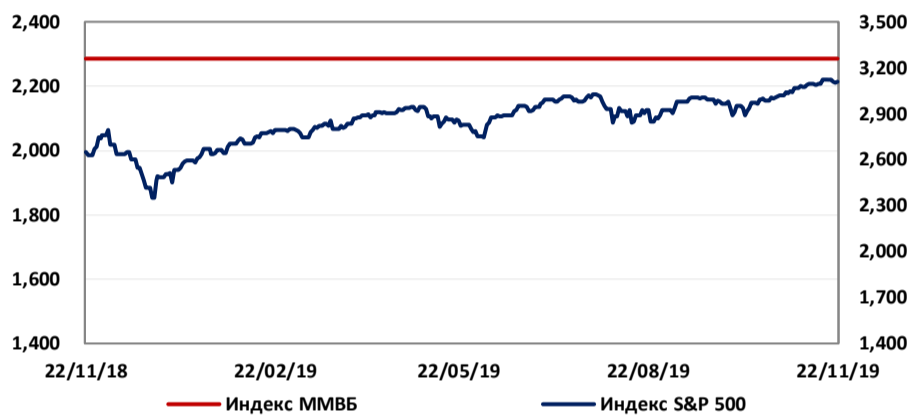
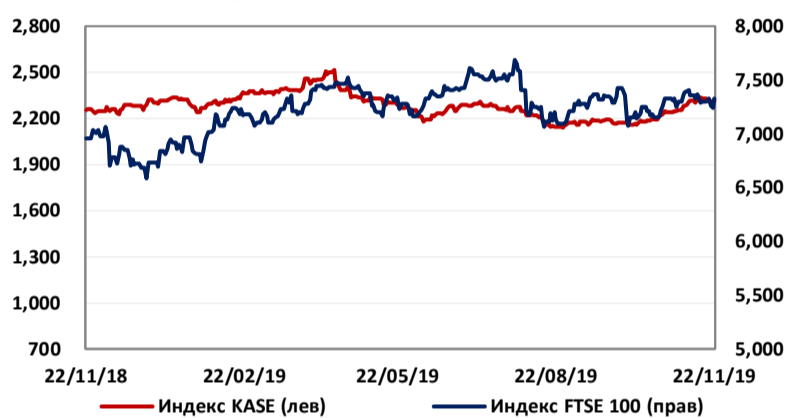
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 27,876	-0.46%	3.9%	6.2%	12.29%
S&P 500	↓ 3,110	-0.33%	3.5%	6.4%	15.37%
NASDAQ	↓ 8,520	-0.25%	4.9%	6.6%	21.59%
FTSE 100	↑ 7,327	0.33%	0.9%	2.8%	-4.20%
DAX	↓ 13,164	-0.59%	2.9%	12.1%	2.27%
CAC-40	↓ 5,893	-0.78%	4.2%	9.4%	11.43%
Nikkei 225	↓ 23,113	-0.82%	2.2%	12.0%	1.53%
KOSPI	↓ 2,102	-2.79%	1.0%	7.7%	-15.23%
MEXBOL	↑ 43,522	0.30%	-0.1%	8.4%	-13.02%
BOVESPA	↑ 108,692	2.00%	1.1%	8.7%	39.54%
MERVAL	↑ 33,589	5.45%	2.5%	20.0%	8.06%
Shanghai C.	↓ 2,885	-0.21%	-1.9%	0.1%	-13.83%
SENSEX	↑ 40,359	0.01%	3.3%	10.7%	19.36%
MMBB	↑ 2,948	0.44%	4.5%	10.2%	39.72%
PTC	↑ 1,455	0.41%	4.5%	13.5%	26.07%
KASE	↓ 2,314	-0.70%	4.0%	7.7%	6.99%

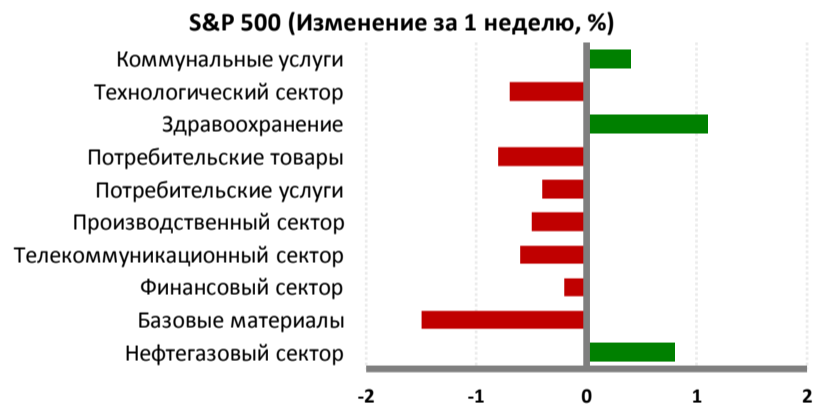
## Комментарии

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись преимущественно снижением на фоне неоднозначных сигналов касательно торговых отношений между США и Китаем, а также опасениях возможного негативного влияния американского законодательства в отношении Гонконга. На прошлой неделе Палата представителей США приняла законопроект «О правах человека и демократии в Гонконге», в результате чего Китай занял жесткую позицию в отношении Гонконга, раскритиковав позицию США касательно ситуации в Гонконге как вмешательство во внутренние дела страны, а также предупредив, что действия США могут повлиять на торговые отношения между странами. Также Китай настроен пессимистично касательно заключения ограниченного торгового соглашения с США из-за нежелания президента США Д. Трампа отменить действующие торговые пошлины на китайские товары. Тем не менее, по словам вице-премьера Китая Лю Хэ, Китай проявляет осторожный оптимизм по поводу возможного заключения I фазы торговой сделки с США. В четверг, вице-премьер Китая Лю Хэ пригласил торгового представителя США Р. Лайтхайзера и министра финансов США С. Мнучина в Пекин для проведения нового раунда торговых переговоров. Среди корпоративных событий можно отметить: США продлили лицензии для американских компаний на ведение бизнеса с китайской компанией Huawei Technologies Co. на 90 дней; французская группа LVMH увеличила стоимость предложение по покупке Tiffany&Co до 16 млрд. долл. США; совет директоров HP Inc. отклонил предложение о выкупе от Xerox Holdings Corp. за 33 млрд. долл. США, в результате акции компании снизились на 5,0%. В минувшую неделю были опубликованы финансовые результаты за 3 кв. 2019 г. таких компании, как Home Depot, Target и Urban Outfitters. Чистая прибыль крупнейшей в США сети магазинов товаров для дома Home Depot за 3 кв. 2019 г. снизилась на 3,4% до 2,8 млрд. долл. США на фоне роста операционных расходов на 3,0% до 5,4 млрд. долл. США. Американская сеть магазинов розничной торговли Target сообщила о росте чистой прибыли на 14,4% до 2,4 млрд. долл. США в связи с увеличением прибыли от продаж на 4,4% до 54,0 млрд. долл. США. В результате акции Target выросли на 9,3%. Акции многонациональной корпорации, специализирующейся на розничной торговле Urban Outfitters снизились на 14,7% на фоне уменьшения чистой прибыли на 29,8% до 148,6 млн. долл. США, в структуре которого наблюдается сокращение операционного дохода на 27,6% до 193,3 млн. долл. США, а также рост общих и административных расходов на 0,8% до 712,7 млн. долл. США. В итоге, индекс Dow Jones уменьшился на 0,46% до 27 876 п., индекс S&P 500 – на 0,8933 до 3 110 п., NASDAQ – на 0,25% до 8 520 п., немецкий индекс DAX – на 0,59% до 13 164 п. и французский индекс CAC-40 – на 0,78% до 5 893 п. Британский индекс FTSE 100 вырос на 0,33% до 7 327 п.

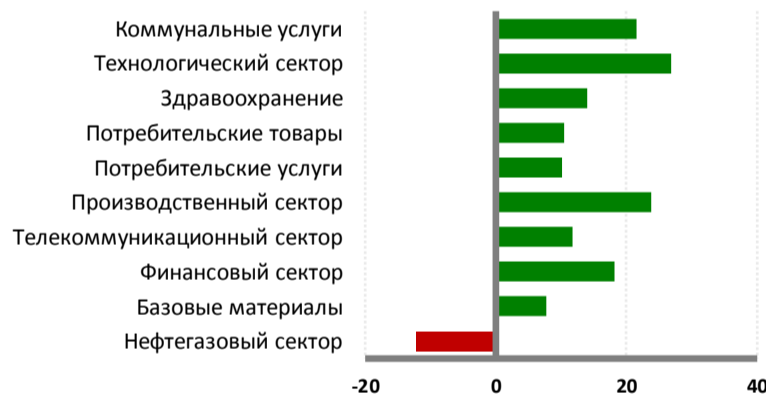
## Динамика фондовых индексов



## Динамика секторов экономики США



## S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



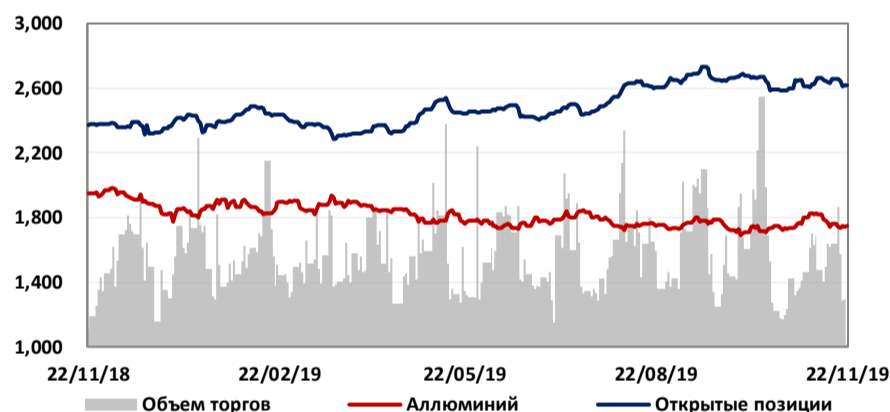
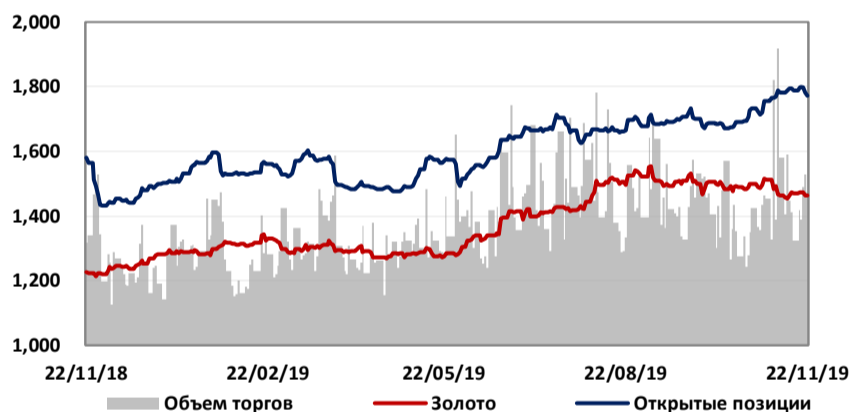
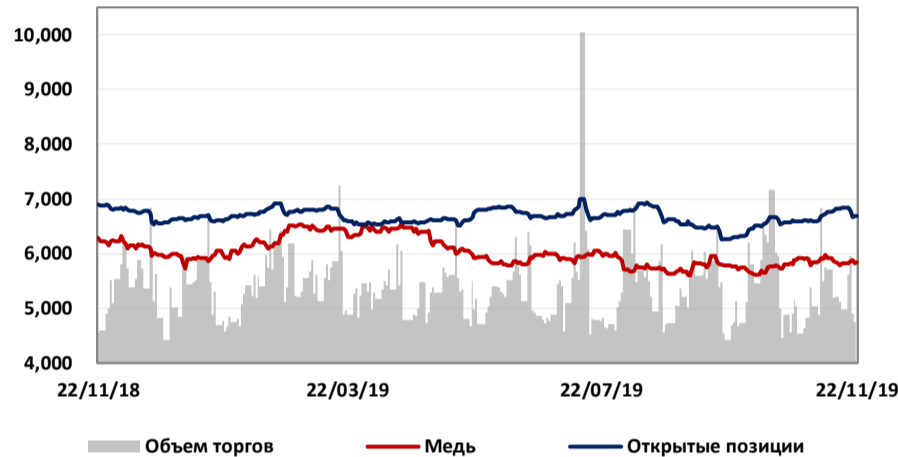
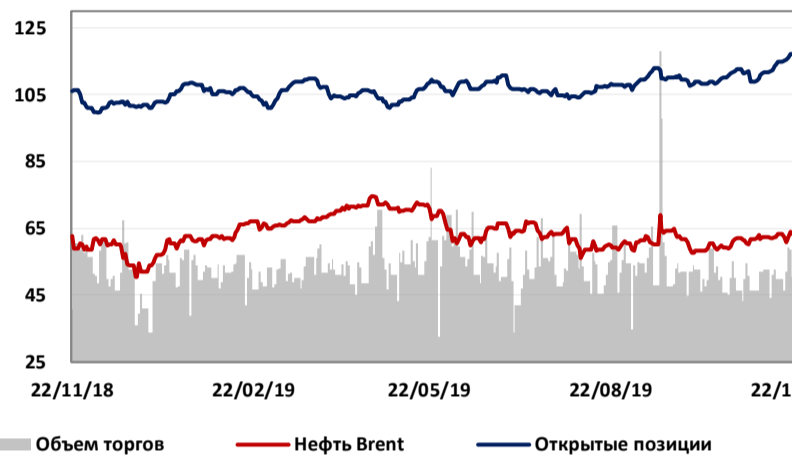
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	63.39	0.14%	5.8%	-4.8%
WTI	баррель	57.77	0.09%	4.4%	-4.3%
Золото	тр.унция	1462	-0.46%	-2.4%	10.9%
Серебро	тр.унция	17.0	0.19%	-0.2%	-1.1%
Палладий	тр.унция	1743	3.62%	17.4%	60.3%
Платина	тр.унция	893	-0.21%	3.6%	-5.4%
Никель	мт.тонна	14607	-2.41%	-7.0%	16.2%
Медь	фунт	5851	0.42%	3.1%	-18.4%
Цинк	мт.тонна	2329	-3.33%	3.4%	-30.9%
Уран	фунт	26.0	3.59%	2.6%	8.6%
Алюминий	мт.тонна	1747	-0.71%	-0.2%	-22.5%
Пшеница	бушель	5.15	2.49%	10.3%	18.9%
Кукуруза	бушель	369	-0.67%	1.5%	4.4%
Хлопок	мт.тонна	12730	-2.26%	3.8%	-13.5%
Сахар	мт.тонна	340	5.33%	8.9%	-14.7%
Соя	бушель	897	-2.31%	4.8%	-6.1%

## Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне на фоне возможного продления срока действия соглашения об ограничении нефтедобычи с марта до июня 2020 г. со стороны ОПЕК+ по итогам предстоящего заседания (5-6 декабря 2019 г.) и публикации данных о запасах сырой нефти в США. Согласно еженедельному докладу Минэнерго США, запасы энергоносителей в стране за неделю, закончившийся 15 ноября, выросли на 1,3 млн. барр., оказавшись ниже ожидаемого роста (+1,5 млн. барр.). Кроме того, нефтяные котировки выросли на признаках проведения нового раунда торговых переговоров между США и Китаем, после того как вице-премьер Китая пригласил торговых представителей США в Пекин для проведения нового раунда торговых переговоров. Между тем, на прошлой неделе напряженность на Ближнем Востоке усилилась, т.к. Иран обвинил иностранных врагов, в частности США, в проходящих в стране протестах из-за резкого повышения цен на бензин после того, как авианосная ударная группа США Abraham Lincoln проплыла через Ормузский пролив. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 0,14% до 63,39 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 0,09% до 57,77 долл. США за барр. Золото подешевело на 0,46% до 1 462 долл. США за тр. унцию, алюминий уменьшился на 0,71% до 1 747 долл. США за мт. тонну. Цена меди выросла на 0,42% до 5 851 долл. США за фунт и стоимость цинка уменьшилась на 3,33% до 2 329 долл. США за мт. тонну.

## Динамика сырьевых товаров



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	385.7	-0.59%	-0.8%	-0.1%	16.3%
EUR/KZT	425.2	-0.85%	-1.8%	-0.7%	6.0%
GBP/KZT	494.7	-1.19%	-1.5%	4.5%	9.6%
USD/RUB	63.86	0.16%	-0.1%	-2.7%	10.8%
EUR/USD	1.1021	-0.27%	-1.0%	-0.5%	-8.6%
GBP/USD	1.2834	-0.49%	-0.6%	4.8%	-5.6%
USD/JPY	108.66	-0.13%	-0.03%	2.1%	-3.2%
USD/CNY	7.04	0.43%	-0.4%	-0.6%	8.4%
USD/CAD	1.3302	0.60%	1.8%	-0.01%	6.3%
AUD/USD	0.6786	-0.45%	-1.0%	0.4%	-13.3%
USD/CHF	0.9976	0.77%	0.7%	1.4%	2.7%

## Комментарии

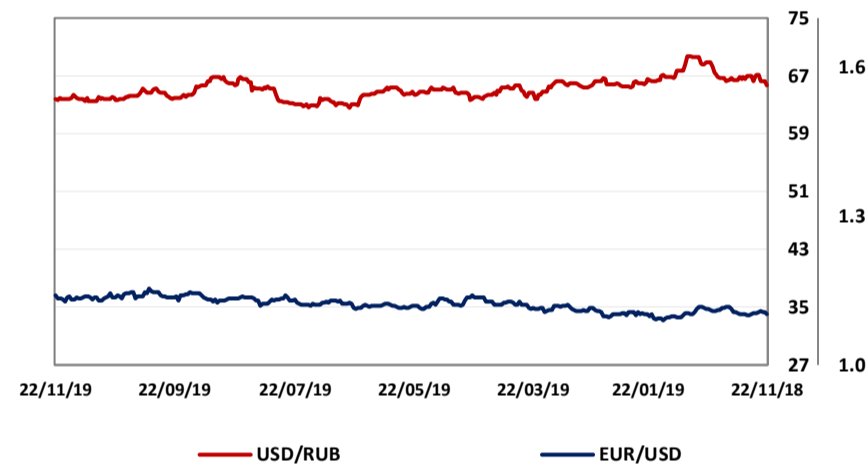
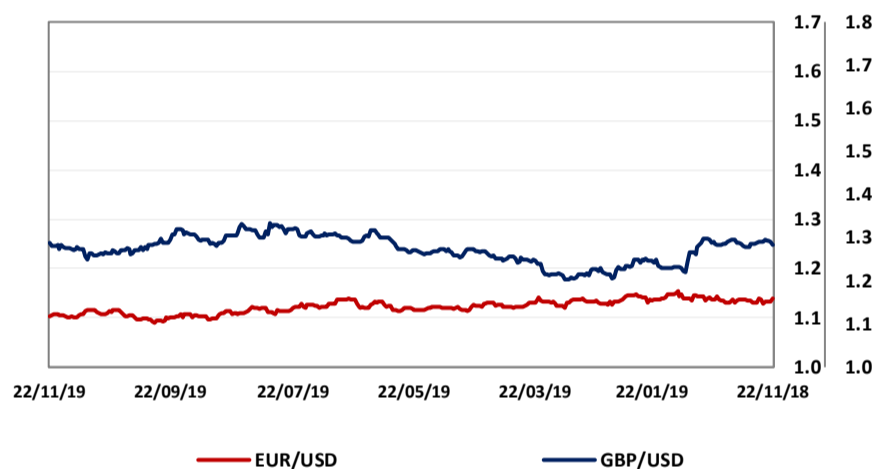
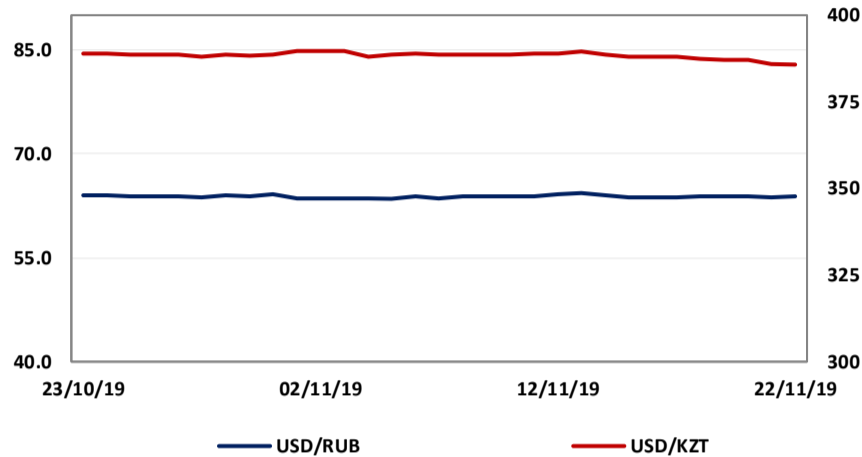
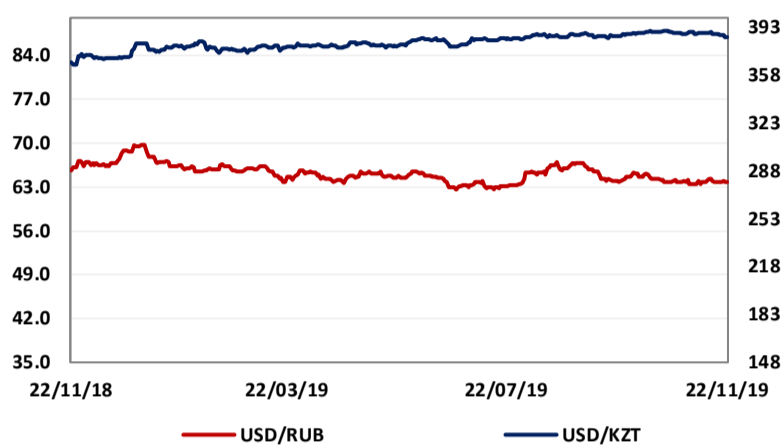
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,59% и составил 385,7 тг.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,1% и составил 63,86 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,27% до 1,1021.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 0,49% до 1,2834.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	1.560	2	-2	-23	-23
2 - летние	1.629	2	4	2	-29
10 - летние	1.771	-6	1	16	-69
30 - летние	2.222	-8	-3	12	-59

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	70	-2%	-31%	-41%

\*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

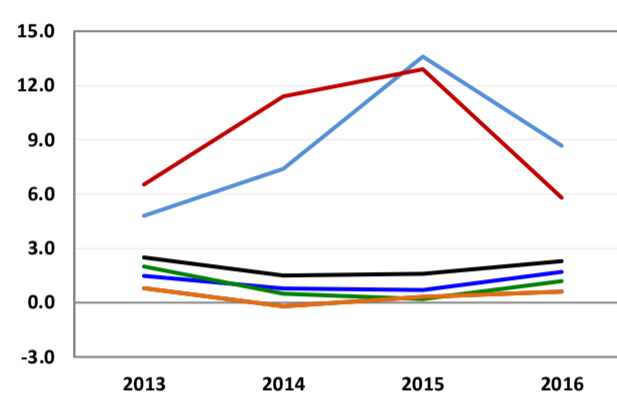
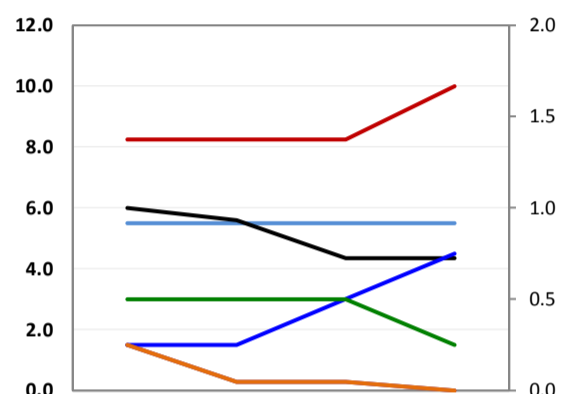
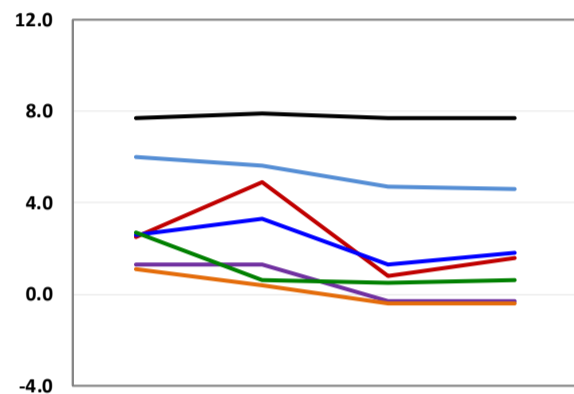
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2.7	1.9	-2.5	3.1	17.9	19.6	8.7	14.7	5.2	5.0	5.1	5.5
Россия	0.4	5.3	-1.9	2.0	3.5	5.1	-14.1	-4.7	5.6	5.3	5.8	5.4
США	2.2	3.3	-4.1	3.8	3.4	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

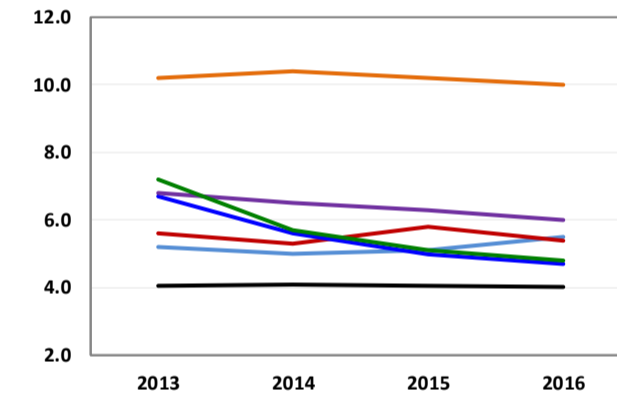
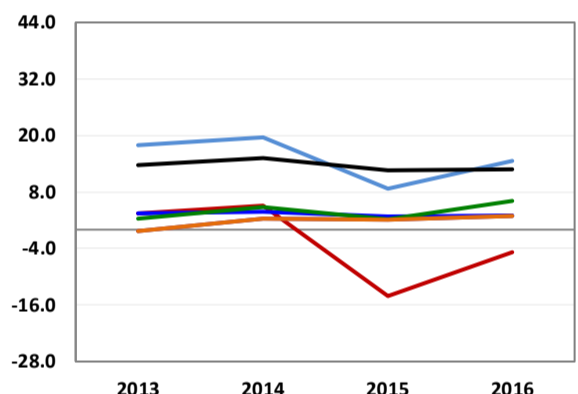
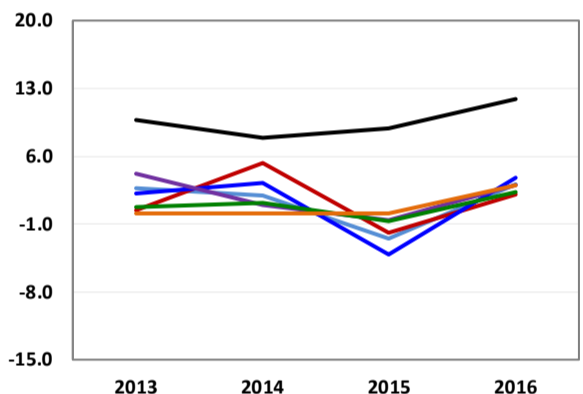
Инфляция



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](mailto:Dbabanazarov@centras.kz)

**Директор**

Маржан Меланич

[MIbrayeva@centras.kz](mailto:MIbrayeva@centras.kz)

**Ведущий специалист**

Турыскулова Салтанат

[STuryskulova@centras.kz](mailto:STuryskulova@centras.kz)

**Ведущий специалист**

Оразова Макпал

[MOrazova@centras.kz](mailto:MOrazova@centras.kz)

**Зам. Директора Департамента**

Соколова Анна

[ASokolova@centras.kz](mailto:ASokolova@centras.kz)

**Младший аналитик**

Марат Шайгул

[Smarat@centras.kz](mailto:Smarat@centras.kz)

**Младший аналитик**

Агадаева Диляра

[DAgadayeva@centras.kz](mailto:DAgadayeva@centras.kz)

Департамент Управления по работе с клиентами

**Зам. Директора Управления по работе с клиентами**

Билецкая Светлана

[Sbiletskaya@centras.kz](mailto:Sbiletskaya@centras.kz)

**Ведущий специалист**

Отарбеков Эльмира

[EOTarbekova@centras.kz](mailto:EOTarbekova@centras.kz)

**Ведущий специалист**

Алтан Анара

[AAltan@centras.kz](mailto:AAltan@centras.kz)

**Специалист 2 категории**

Анастасия Черевко

[ACHerevko@centras.kz](mailto:ACHerevko@centras.kz)

Департамент Торговых Операций

**Директор Департамента торговых операций**

Даулетов Калмас

[KDauletov@centras.kz](mailto:KDauletov@centras.kz)

**Зам. Директора Департамента**

Тельгузиев Айдос

[ATelguziyev@centras.kz](mailto:ATelguziyev@centras.kz)

**Ведущий специалист**

Наурызбаев Айдын

[ANauryzbayev@centras.kz](mailto:ANauryzbayev@centras.kz)

**Специалист 2 категории**

Беис Даулет

[DBeis@centras.kz](mailto: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.