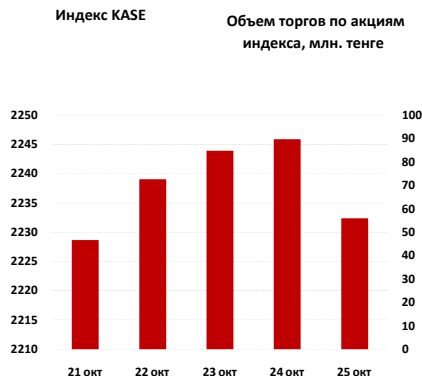


## Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑ 1,22%	↑ 2,15%	↑ 4,38%	↑ 2,05%	↓ -0,40%

## Основные события

- Президент США Д. Трамп отменил санкции против Турции, введенные 14 октября в ответ на военные действия Турции в Сирии...
- Количество американцев, обратившихся за пособием по безработице, составило 212 тыс. чел., при прогнозе 218 тыс. чел...
- Продажи нового жилья в США сократились до 701 тыс., оказавшись ниже ожиданий (706 тыс.)...
- ЕЦБ сохранил нулевую процентную ставку и ставку по депозитам на уровне -0,5%, как ожидалось на рынке...
- Отчет МинЭнерго США показал сокращение запасов сырой нефти в стране на 1,7 млн. барр. за неделю, против ожидаемого роста (2,2 млн. барр.)...
- Опубликованы финансовые результаты за 3 кв. 2019 г. компаний: Coca-Cola, Caterpillar Inc., Amazon.com Inc., Twitter, McDonald's, Procter & Gamble и др...

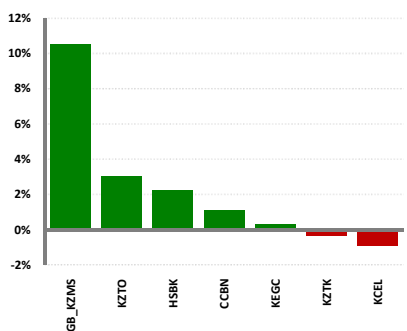


## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись в зеленой зоне в результате публикаций разрозненной квартальной отчетности за 3 кв. 2019 г. крупных американских компаний, ожиданий инвесторов снижения процентной ставки со стороны ФРС США и некоторого ослабления политического напряжения между США и Турцией...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 28 окт Сальдо внешней торговли товарами (сент)/Товарные запасы в розничной торговле без учета автомобилей (сент)...
- 29 окт Индекс доверия потребителей СВ (окт)/Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (сент)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 30 окт Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (окт)/Запасы сырой нефти/Решение по процентной ставке ФРС/Заявление FOMC...
- 31 окт Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (г/г) (сент)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (окт)...
- 1 ноя Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (окт)/Уровень безработицы/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (окт)/Число буровых установок от Baker Hughes...

### Европа

- 28 окт Выступление главы ЕЦБ Драги...
- 29 окт Выступление президента Бундесбанка Вайдманна...
- 30 окт Изменение количества безработных в Германии (окт)/Уровень безработицы Германии (окт)/Индекс потребительских цен (ИЦП) Германии (м/м) (окт)...
- 31 окт Индекс потребительских цен (ИЦП) (г/г) (окт)/ВВП (г/г)/ВВП (кв/кв)/Уровень безработицы (сент)...

### Китай

- 31 окт Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (окт)/Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) (окт)...
- 1 ноя Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (окт)...

### Обзор валют

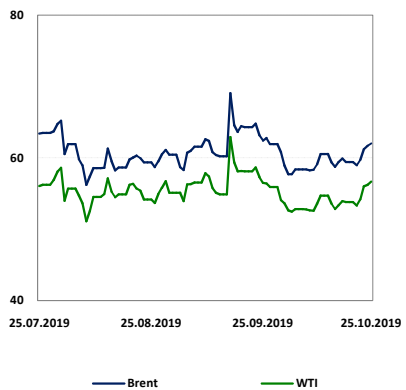
### Макроэкономические данные

## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

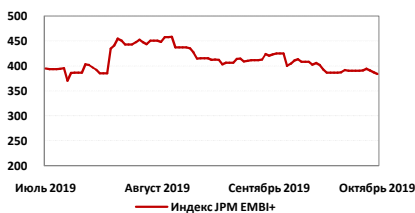
стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за					P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года		
KazMinerals	2329	↑ 11,42%	13,8%	-18,2%	-38,7%	-	
КазМунайГаз, ап	23200	↓ -0,63%	-0,2%	-4,5%	13,1%	0,00	
Казактелеком, ао	12669	↑ 3,00%	1,4%	-1,0%	49,0%	-	
Казактелеком, ап	27615	↑ 0,00%	-1,3%	-2,7%	-52,0%	0,00	
Баст, ао	2175	↓ -0,62%	0,2%	13,3%	-	-	
Kcell, ао	128	↑ 3,64%	-1,9%	-3,4%	54,8%	4,45	
Халык Банк	232	↑ 0,87%	1,3%	-1,0%	17,6%	0,00	
Банк ЦентрКредит	1041	↑ 2,55%	4,1%	3,0%	-22,1%	-	

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



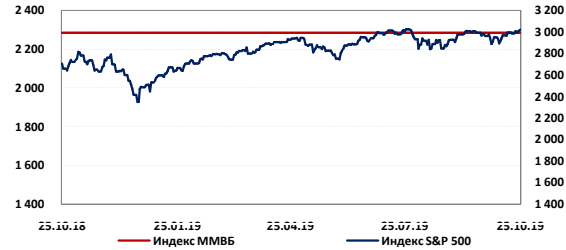
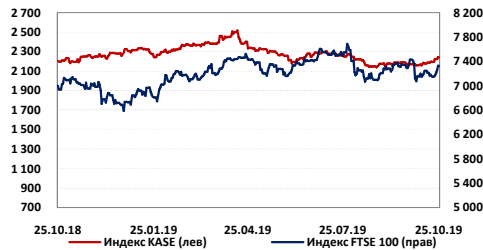
## Фондовые рынки

## Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 26 958	0,70%	-0,05%	-0,7%	8,60%
S&P 500	↑ 3 023	1,22%	1,3%	0,6%	12,12%
NASDAQ	↑ 8 243	1,90%	2,1%	0,1%	17,64%
FTSE 100	↑ 7 324	2,43%	0,5%	-2,2%	-4,23%
DAX	↑ 12 895	2,07%	5,4%	4,3%	0,18%
CAC-40	↑ 5 722	1,52%	2,5%	2,6%	8,20%
Nikkei 225	↑ 22 800	1,37%	3,5%	4,8%	0,15%
KOSPI	↑ 2 088	1,32%	0,7%	0,6%	-15,80%
MEXBOL	↑ 43 389	0,49%	0,9%	6,0%	-13,28%
BOVESPA	↑ 107 364	2,52%	2,8%	4,6%	37,84%
MERVAL	↑ 34 522	7,99%	22,4%	-13,4%	11,06%
Shanghai C.	↑ 2 955	0,57%	-0,02%	0,6%	-11,75%
SENSEX	↑ 39 058	-0,61%	1,2%	3,2%	15,51%
MMBB	↓ 2 873	4,38%	4,1%	6,4%	36,20%
PTC	↑ 1 421	4,86%	5,0%	5,5%	23,11%
KASE	↑ 2 242	2,15%	3,4%	-1,5%	3,65%

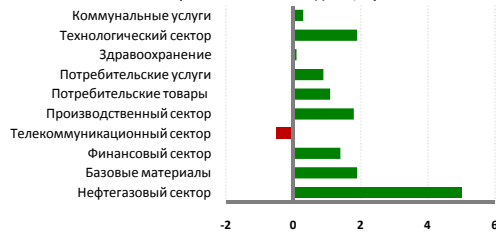
Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись в зеленой зоне в результате публикаций разрозненной квартальной отчетности за 3 кв. 2019 г. крупных американских компаний, ожиданий инвесторов снижения процентной ставки со стороны ФРС США и некоторого ослабления политического напряжения между США и Турцией. Так, индекс Dow Jones вырос на 0,70% до 26 958 п., индекс S&P 500 – на 1,22% до 3 023 п., NASDAQ – на 1,90% до 8 243 п., немецкий индекс DAX – на 2,07% до 12 895 п., британский индекс FTSE 100 – на 2,43% до 7 324 п. и французский индекс CAC-40 – на 1,52% до 5 722 п. В минувшую неделю президент США Д. Трамп отменил санкции против Турции, введенные 14 октября в ответ на военные действия Турции в Сирии. Также были отменены санкции, введенные против министерства обороны и энергетики Турции. С начала недели участники рынка находились в режиме ожидания двухдневного заседания ФРС США 29-30 октября, в ходе которого ожидается очередное снижение процентных ставок. Кроме того, в течение недели сохранялось неопределенность касательно соглашения Brexit. Во вторник, Члены британской Палаты общин поддержали соглашение по Brexit, подготовленное Лондоном и Брюсселем. А в четверг, премьер-министр Великобритании Б. Джонсон заявил о проведении всеобщих выборов 12 декабря текущего года. Касательно макроэкономических показателей США, отметим сокращение количества американцев, обратившихся за пособием по безработице до 212 тыс. чел., при прогнозе 218 тыс. чел., продажи нового жилья в США сократились до 701 тыс., оказавшись ниже ожиданий (706 тыс.). Среди корпоративных событий отметим снижение акций Amazon на 5,41% и акций Twitter – на 19% после публикации отчетности за 3 кв. текущего года, согласно которой чистый доход Amazon сократился на 35,1% до \$2,8 млрд. и чистый доход Twitter – на 95,4% до \$36,5 млн. Согласно финансовой отчетности Caterpillar Inc., чистая прибыль компании уменьшилась на 14% до 1,5 млрд. долл. США после сокращения доходов от продаж на 5% до 8,6 млрд. долл. США. В итоге стоимость акций Caterpillar Inc упала на 4,5%. Финансовые результаты сети ресторанов быстрого питания McDonald's за 3 кв. 2019 г. не смогли оправдать ожидания экспертов по прибыли. Так, акции компании упали на 4% вслед за сокращением чистой прибыли на 1% до 4,4 млрд. долл. США на фоне сокращения прибыли от продаж на 8% до 7,1 млрд. долл. США и роста процентных расходов на 15% до 0,8 млрд. долл. США. Акции Coca-Cola подорожали на 0,86% на фоне позитивных финансовых данных. В частности, выручка компании Coca-Cola выросла на 8% до 9,5 млрд. долл. США при прогнозе 9,4 млрд. долл. США, рост обусловлен увеличением стоимости проданных товаров на 13% до 3,8 млрд. долл. США. По итогам 3 кв. 2019 г. американская компания Procter & Gamble Co. зафиксировала рост чистой прибыли на 12% до 3,6 млрд. долл. США, что оказалось выше ожиданий аналитиков (3,2 млрд. долл. США). Рост прибыли обусловлен увеличением процентных доходов на 9% до 58 млн. долл. США и сокращением процентных расходов на 16% до 108 млн. долл. США. В результате стоимость акции Procter &

### Динамика фондовых индексов



### Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



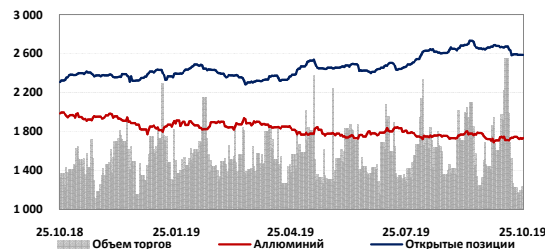
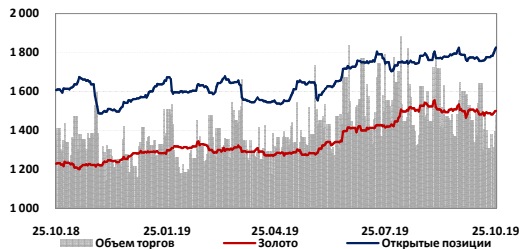
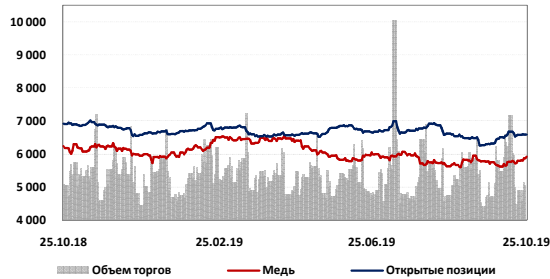
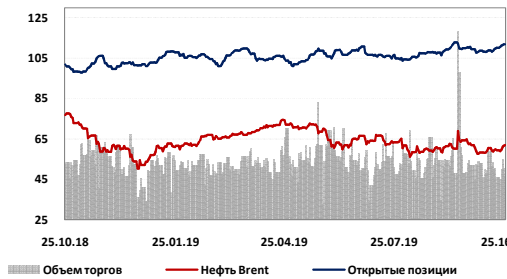
## Товарно-сырьевые рынки

## Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	62,02	4,38%	-2%	-7%
WTI	баррель	56,66	5,36%	1%	-6%
Золото	тр.унция	1505	0,99%	6%	14%
Серебро	тр.унция	18,0	2,74%	10%	5%
Палладий	тр.унция	1744	1,55%	14%	60%
Платина	тр.унция	929	4,12%	7%	-2%
Никель	мт.тонна	16793	3,10%	19%	34%
Медь	фунт	5914	2,05%	-1%	-18%
Цинк	мт.тонна	2555	2,57%	5%	-24%
Уран	фунт	24,1	-3,02%	-6%	1%
Алюминий	мт.тонна	1734	-0,74%	-4%	-23%
Пшеница	бушель	5,18	-2,72%	4%	19%
Кукуруза	бушель	387	-1,09%	-8%	9%
Хлопок	мт.тонна	12355	0,32%	-7%	-16%
Сахар	мт.тонна	337	0,39%	5%	-15%
Соя	бушель	920	-1,47%	4%	-4%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне на фоне сокращения запасов в США и на заявлениях ОПЕК о более глубоком сокращении нефтедобычи в следующем году. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 4,38% до 62,02 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 5,36% до 56,66 долл. США за барр. Золото подорожало на 0,99% до 1 505 долл. США за тр. унцию, алюминий снизился на 0,74% до 1 734 долл. США за мт. тонну. Цена меди выросла на 2,05% до 5 914 долл. США за фунт, стоимость цинка увеличилась на 2,57% до 2 555 долл. США за мт. тонну. Согласно еженедельному отчету МинЭнерго США, запасы сырой нефти в стране сократились на 1,7 млн. барр. за неделю против ожидаемого роста (2,2 млн. барр.). Также резервы бензина в США сократились на 3,1 млн. барр. и запасы дистиллятов снизились на 2,7 млн барр. Тем временем, лидеры ОПЕК встретятся 5-6 декабря для обсуждения дальнейшего сокращения объема нефтедобычи в следующем году, поскольку опасения по поводу слабого роста спроса на сырье в 2020 г. сохраняются. Кроме того, настроение инвесторов было улучшено на фоне некоторого ослабления торговой напряженности между США и Китаем. Напомним, что США и Китай заключили частичное торговое соглашение, которое будет подписано в следующем месяце.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

28 октября 2019 г.



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	388,6	-0,40%	0,2%	1,0%	17,2%
EUR/KZT	430,7	-1,19%	1,4%	0,4%	7,3%
GBP/KZT	499,3	-1,40%	4,2%	4,2%	10,7%
USD/RUB	63,87	0,16%	-0,5%	1,0%	10,8%
EUR/USD	1,1080	-0,78%	1,3%	-0,6%	-8,1%
GBP/USD	1,2827	-1,21%	3,8%	3,0%	-5,6%
USD/JPY	108,67	0,20%	0,8%	0,0%	-3,2%
USD/CNY	7,07	-0,23%	-0,9%	2,8%	8,8%
USD/CAD	1,3058	-0,53%	-1,6%	-0,8%	4,4%
AUD/USD	0,6823	-0,48%	1,1%	-1,8%	-12,9%
USD/CHF	0,9947	0,94%	0,3%	0,4%	2,4%

## Комментарии

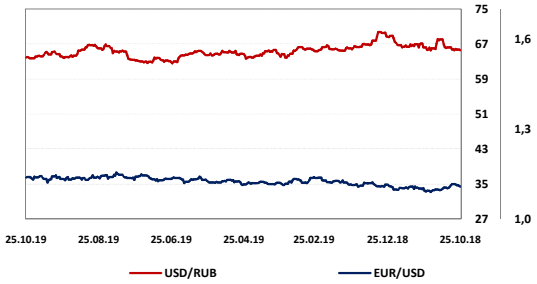
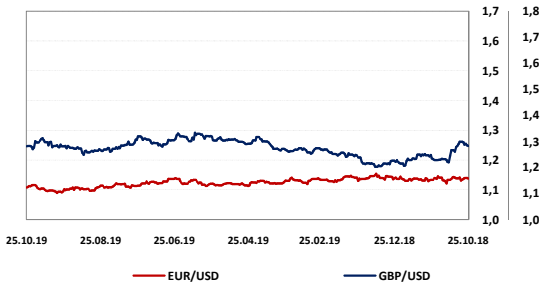
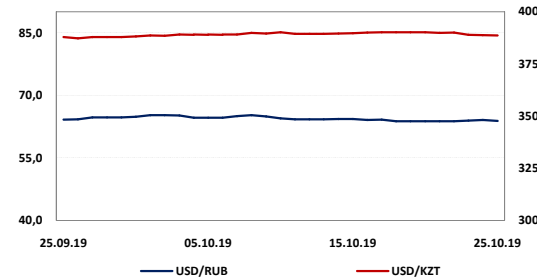
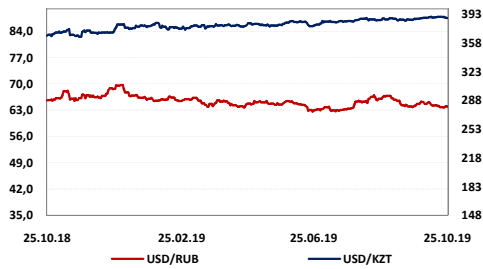
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,40% и составил 388,6 тг.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,16% и составил 63,87 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,78% до 1,1080.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 1,21% до 1,2827.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	1,594	2	-22	-39	-19
2 - летние	1,621	4	-6	-25	-30
10 - летние	1,796	4	6	-29	-67
30 - летние	2,288	4	10	-32	-53

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	73	-4%	-27%	-37%

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

28 октября 2019 г.

## 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

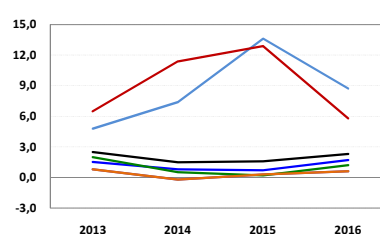
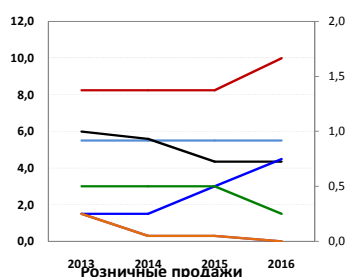
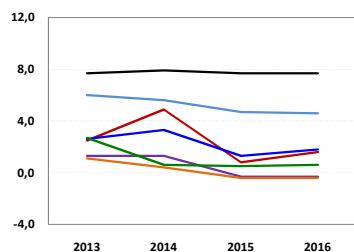
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	5,5
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,7	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,2	3,3	-4,1	3,8	3,4	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

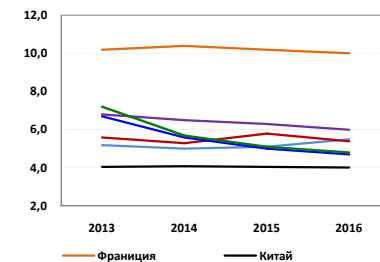
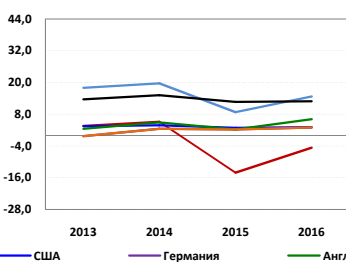
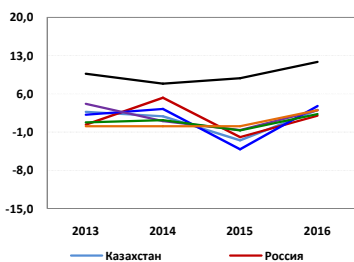
Инфляция



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

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

**Ведущий специалист**

Аршынбек Жанар

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

**Ведущий специалист**

Оразова Макпал

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

**Младший аналитик**

Агадаева Диляра

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

**Зам. Директора**

Соколова Анна

[asokolova@centras.kz](mailto:asokolova@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

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

**Специалист 2 категории**

Бейс Даулет

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

**Зам. Директора торговых операций**

Тельгузиев Айдос

[ATelguziyev@centras.kz](mailto: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.