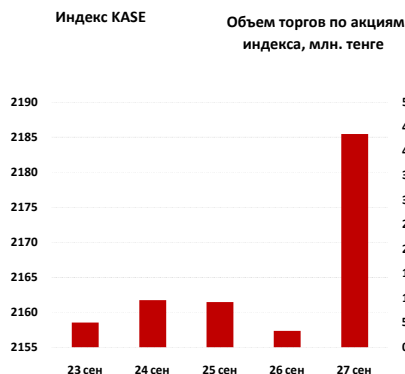


## Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↓	↓	↓	↑
-1,01%	-1,04%	-3,69%	-0,64%	0,35%

## Основные события

- Торговые переговоры между США и Китаем на уровне министров пройдут 10-11 октября в Вашингтоне...
- 24 сентября началась процедура импичмента президента США Д. Трампа...
- Темп роста ВВП США за 2 кв. 2019 г. составил 2,0%, оказавшись в пределах ожидаемого показателя...
- Сальдо внешней торговли товарами в США за август составило -72,83 млрд. долл. США, оказавшись ниже ожидаемого показателя -77,33 млрд. долл. США...
- Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии в сентябре снизился с 43,5 п. до 41,4 п...
- PMI ЕС в сентябре составил 45,6 п., против ожидаемого показателя 47,3 п...
- Согласно еженедельному отчету Минэнерго США, запасы сырой нефти выросли на 2,412 млн. барр., против ожидаемого сокращения на 0,249 млн. барр. за неделю...

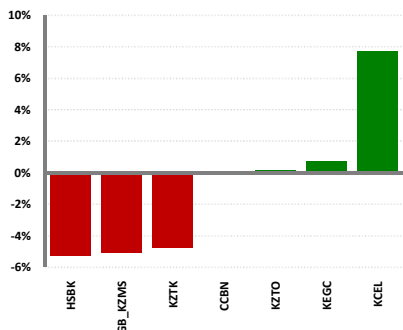


## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись в красной зоне на фоне слабых торговых сигналов между США и Китаем, также политической неопределенности в крупнейшей экономике мира - США, из-за импичмента президента США Д. Трампа...

стр. 2

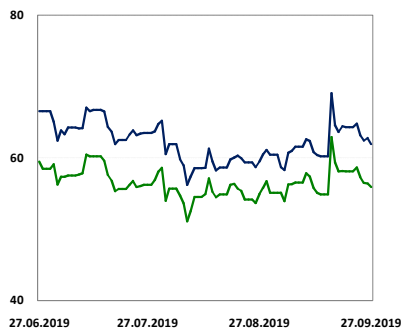
## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

Страна	Дата	Событие
США	30 сен	Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго...
	1 окт	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (сент)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (сент)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
	2 окт	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (сент)/Запасы сырой нефти...
	3 окт	Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) от ISM (сент)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
4 окт	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (сент)/Уровень безработицы (сент)/Сальдо торгового баланса (авг)...	
Европа	30 сен	Изменение количества безработных в Германии (сент)/Уровень безработицы (авг)...
	1 окт	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (сент)/Индекс потребительских цен (ИЦП) (г/г) (сент)...
	3 окт	Германия - День объединения...
	4 окт	Выступление представителя ЕСВ г-на Де Сагун...
Китай	30 сен	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (сент)/Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) (сент)...

## Динамика котировок на нефть



## Обзор валют

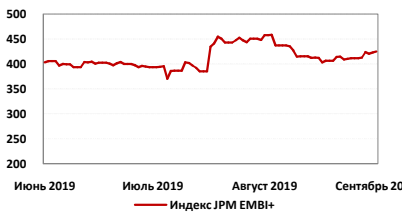
### Макроэкономические данные

## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2035	-7,80%	4,4%	-30,2%	-46,4%	-
КазМунайГаз, ап	22660	-5,98%	-7,5%	-6,4%	10,5%	0,00
Казактелеком, ао	12500	0,00%	0,0%	-2,3%	47,1%	-
Казактелеком, ап	27970	0,00%	-0,5%	-1,9%	-51,4%	0,00
Баст, ао	2015	3,33%	-1,7%	-0,9%	-	-
Kcell, ао	122	-7,44%	-5,4%	5,2%	47,7%	4,24
Халык Банк	230	0,43%	-2,0%	-3,8%	16,6%	0,00
Банк ЦентрКредит	1005	0,39%	-0,4%	-5,5%	-24,8%	-

## Динамика долгового рынка



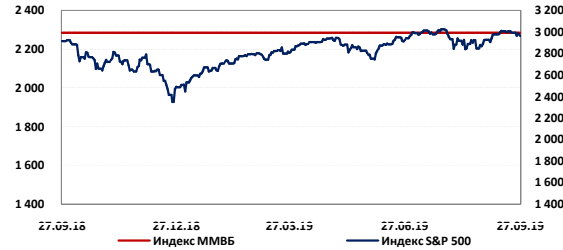
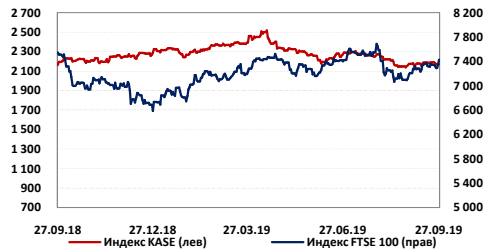
## Фондовые рынки

## Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 26 820	-0,43%	3,0%	1,1%	8,04%
S&P 500	↓ 2 962	-1,01%	2,6%	1,3%	9,87%
NASDAQ	↓ 7 940	-2,19%	1,1%	-0,4%	13,31%
FTSE 100	↑ 7 426	1,11%	4,4%	0,3%	-2,90%
DAX	↓ 12 381	-0,70%	5,8%	0,9%	-3,81%
CAC-40	↓ 5 641	-0,88%	5,1%	2,7%	6,66%
Nikkei 225	↓ 21 879	-0,91%	6,8%	2,5%	-3,89%
KOSPI	↓ 2 050	-1,99%	5,6%	-4,0%	-17,33%
MEXBOL	↓ 42 858	-1,61%	4,7%	-1,1%	-14,34%
BOVESPA	↑ 105 078	0,25%	7,0%	4,3%	34,90%
MERVAL	↓ 28 878	-3,94%	13,4%	-29,8%	-7,10%
Shanghai C.	↓ 2 932	-2,47%	1,3%	-2,2%	-12,43%
SENSEX	↑ 38 823	2,13%	3,7%	-1,9%	14,82%
MMBB	↓ 2 758	-1,37%	3,0%	-0,8%	30,73%
PTC	↓ 1 348	-2,15%	6,4%	-2,9%	16,74%
KASE	↓ 2 170	-1,04%	0,6%	-4,6%	0,35%

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись, преимущественно, в красной зоне на фоне слабых торговых сигналов между США и Китаем, также политической неопределенности США, из-за импичмента президента США Д. Трампа. Так, индекс Dow Jones снизился на 0,43% до 26 820 п., S&P 500 - на 1,01% до 2 962 п., индекс NASDAQ - на 2,19% до 7 940 п., немецкий индекс DAX - на 0,70% до 12 381 п. и французский индекс CAC-40 - на 0,88% до 5 641 п. Британский индекс FTSE 100 вырос на 1,11% до 7 426 п. На прошлой неделе участники рынка были в режиме осторожности касательно затянувшегося торгового конфликта между США и Китаем, после того как визит китайской делегации в сельскохозяйственные районы США был отменен по просьбе администрации США в целях "избежание путаницы вокруг торговых вопросов". Затем на Генеральной Ассамблее ООН, президент США Д. Трамп занял жесткую позицию в отношении Китая, обвинив Китай в валютных манипуляциях и краже интеллектуальной собственности США. Министр иностранных дел Китая Ван И, отреагировал на слова Д. Трампа, высказав, что Пекин не будет склоняться перед угрозами США и он надеется на положительные результаты от предстоящих торговых переговоров между странами в октябре текущего года. Согласно американским СМИ, торговые переговоры между США и Китаем на уровне министров пройдут 10-11 октября 2019 г. в Вашингтоне. Кроме того, 24 сентября, спикер палаты демократов Н. Пелоси выступила с заявлением о начале процедуры импичмента президента США Д. Трампа и расследования его действий касательно требования начать расследование против бывшего вице-президента Д. Байдена, который является кандидатом на президентских выборах США в 2020 г. В четверг, в ходе процедуры импичмента Д. Трампа, были опубликованы жалобы информатора против него, вызвав новую волну неопределенности касательно крупнейшей экономики мира - США. Несмотря на торговую и политическую напряженность на американских фондовых рынках, статданные США продемонстрировали умеренный рост. Так, рост ВВП США за 2 кв. 2019 г. составил 2,0%, оказавшись в пределах ожидаемого показателя. Сальдо внешней торговли товарами в США за август составило -72,83 млрд. долл. США, оказавшись ниже ожидаемого показателя -77,33 млрд. долл. США. Тем временем, опубликованные статданные Германии и ЕС оказались более слабыми, чем ожидалось, в частности индекс цен производителей (PPI) Германии за август составил -0,5%, что оказалось хуже ожидаемого показателя -0,2%. Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии в сентябре за месяц снизился с 43,5 п. до 41,4 п., что является самым низким значением с 2012 г. PMI ЕС в сентябре составил 45,6 п., против ожидаемого показателя в 47,3 п., что свидетельствует об ослаблении производственного сектора ЕС.

### Динамика фондовых индексов

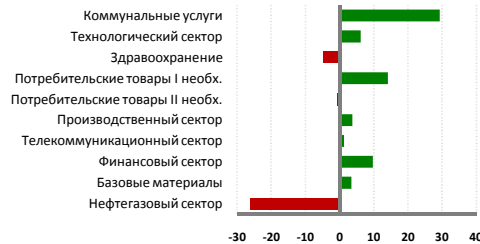


### Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



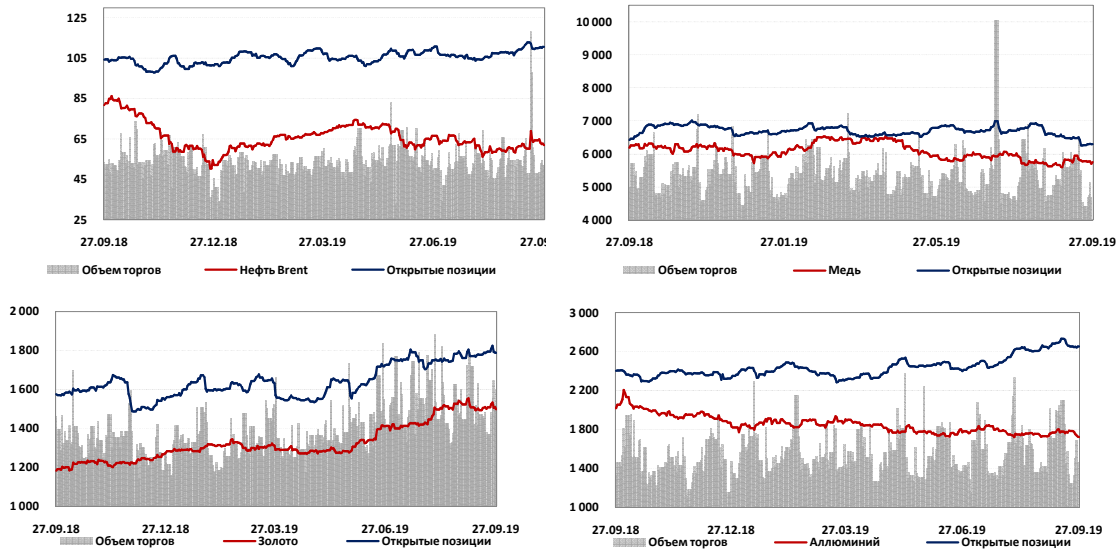
## Товарно-сырьевые рынки

## Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	61,9	-3,7%	-7%	-7%
WTI	баррель	55,9	-3,8%	-6%	-7%
Золото	тр.унция	1497	-1,31%	6%	14%
Серебро	тр.унция	17,5	-2,51%	15%	2%
Палладий	тр.унция	1653	1,60%	7%	52%
Платина	тр.унция	931	-1,23%	15%	-1%
Никель	мт.тонна	17329	-1,77%	37%	38%
Медь	фунт	5749	-0,64%	-4%	-20%
Цинк	мт.тонна	2350	1,58%	-7%	-30%
Уран	фунт	25,6	-0,58%	4%	7%
Алюминий	мт.тонна	1723	-3,51%	-3%	-24%
Пшеница	бушель	4,87	0,62%	-11%	12%
Кукуруза	бушель	372	0,20%	-16%	5%
Хлопок	мт.тонна	11875	-5,75%	-12%	-19%
Сахар	мт.тонна	341	4,82%	4%	-14%
Соя	бушель	883	0,03%	-1%	-8%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне на фоне неопределенности торговых отношений между США и Китаем, из-за еще более жесткой позиции Д. Трампа в отношении Китая, также на фоне роста запасов сырой нефти в США и восстановления работы НПЗ Саудовской Аравии. НПЗ Саудовской Аравии, который был атакован беспилотниками 14 сентября, полным ходом восстанавливает объем нефтедобычи до прежних уровней после сокращения добычи вдвое. Согласно Bloomberg, Саудовская Аравия восстановила производство нефти до 11,3 млн. барр. в сутки. Дополнительное давление на стоимость нефти по итогам минувшей недели мог оказать еженедельный отчет Минэнерго США, согласно которому запасы сырой нефти в стране выросли на 2,412 млн. барр., против ожидаемого сокращения (-0,249 млн. барр. за неделю). Кроме того, 25 сентября, администрация Д. Трампа наложила санкции в отношении нескольких исполнительных директоров китайских компаний и физических лиц за транспортировку нефти из Ирана. Санкции замораживают активы китайских компаний в США и запрещают въезд в страну руководителям данных компаний. В четверг, Китай раскритиковал новые санкции США, ответив, что отношения Китая с Ираном законны и решение США о введении санкции является нарушением базовых норм международных отношений. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 3,7% до 61,9 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI снизилась на 3,8% до 55,9 долл. США за барр. Золото подешевело на 1,31% до 1 497 долл. США за тр. унцию, алюминий опустился на 3,51% до 1 723 долл. США за мт. тонну. Цена меди снизилась на 0,64% до 5 749 долл. США за фунт, стоимость цинка увеличилась на 1,58% до 2 350 долл. США за мт. тонну.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

30 сентября 2019 г.



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	387,8	0,35%	-0,1%	1,9%	17,0%
EUR/KZT	424,4	-0,33%	-1,3%	-1,9%	5,8%
GBP/KZT	476,6	-1,13%	0,5%	-0,9%	5,6%
USD/RUB	64,67	1,07%	-3,2%	2,5%	12,5%
EUR/USD	1,0940	-0,70%	-1,2%	-3,8%	-9,3%
GBP/USD	1,2292	-1,49%	0,7%	-3,0%	-9,6%
USD/JPY	107,92	0,33%	1,7%	0,1%	-3,9%
USD/CNY	7,12	0,45%	-0,6%	3,6%	9,7%
USD/CAD	1,3247	-0,12%	-0,4%	1,2%	5,9%
AUD/USD	0,6764	-0,03%	0,4%	-3,5%	-13,6%
USD/CHF	0,9909	0,00%	0,9%	1,5%	2,0%

## Комментарии

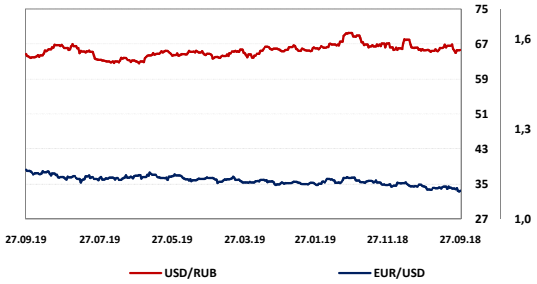
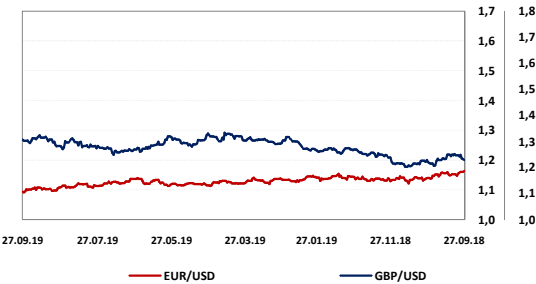
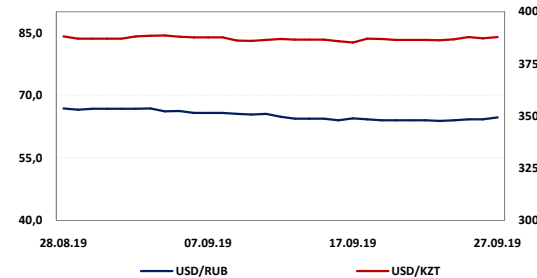
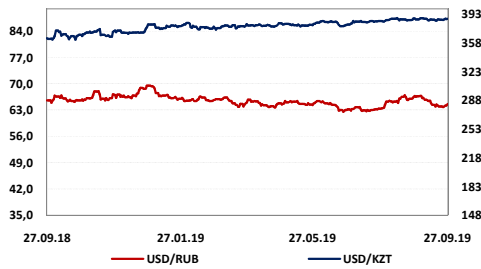
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,35% и составил 387,8 тг.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 1,07% и составил 64,67 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,70% до 1,0940.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 1,49% до 1,2292.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	1,762	-7	2	-18	-2
2 - летние	1,633	-5	13	-11	-29
10 - летние	1,683	-4	20	-33	-78
30 - летние	2,130	-3	16	-40	-68

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	85	5%	-26%	-28%

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

30 сентября 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	2,6	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

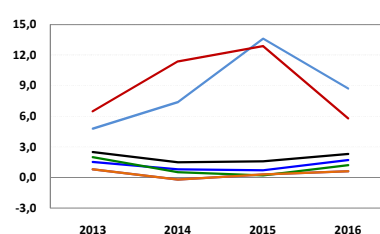
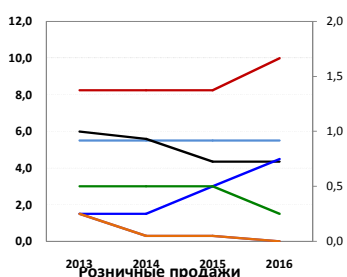
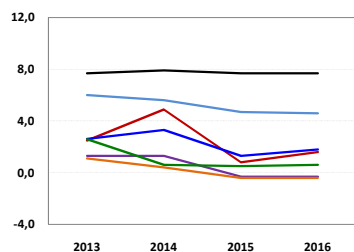
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	5,5
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,7	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,2	3,3	-4,1	3,8	3,4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

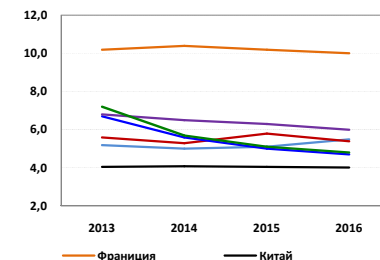
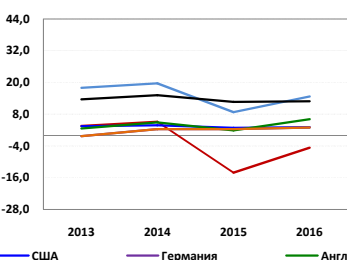
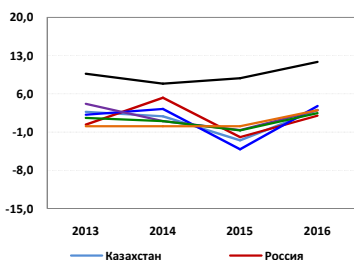
Инфляция



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](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.