

Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)

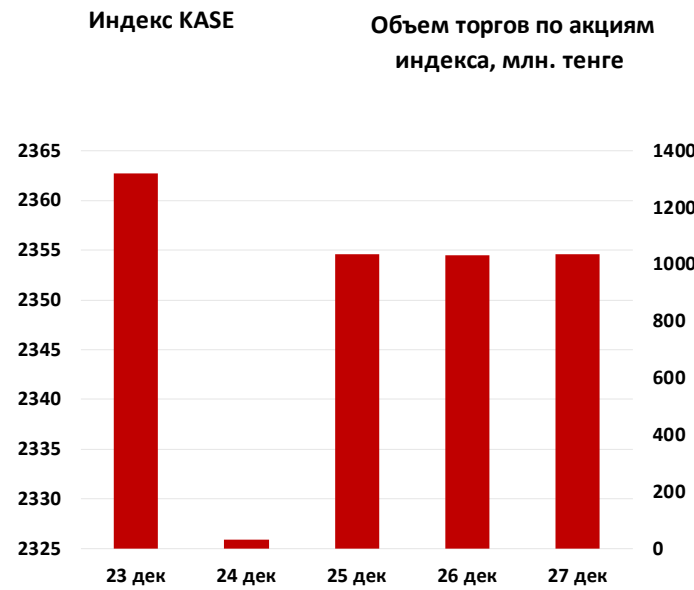
Соколова А., Зам. Директора +7 (727) 259 88 77 (718)

Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↑	↑	↓
0.58%	1.42%	3.05%	0.59%	-0.60%

Основные события

- Министерство финансов Китая сообщило о снижении пошлин на импорт замороженной свинины, фармацевтической продукции, некоторых высокотехнологичных комплектующих и др. товаров с 1 января 2020 г...
- Представитель министерства торговли Китая Гао Фэн сообщил, что Китай находится в тесном контакте с США по поводу подписания первой фазы торговой сделки...
- Согласно данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране сократились на 5,5 млн. барр. за неделю, оказавшись выше ожидаемого сокращения (-1,7 млн. барр. за неделю)...
- Рост ВВП США в 3 кв. 2019 г. составил 2,1%, что совпало с ожиданиями на рынке...
- Число заявок на пособие по безработице в США сократилось до 222 тыс., оказавшись минимальным показателем за последние 3 недели...
- Производитель спортивных товаров Nike опубликовал финансовые результаты за 3 кв. 2019 г...

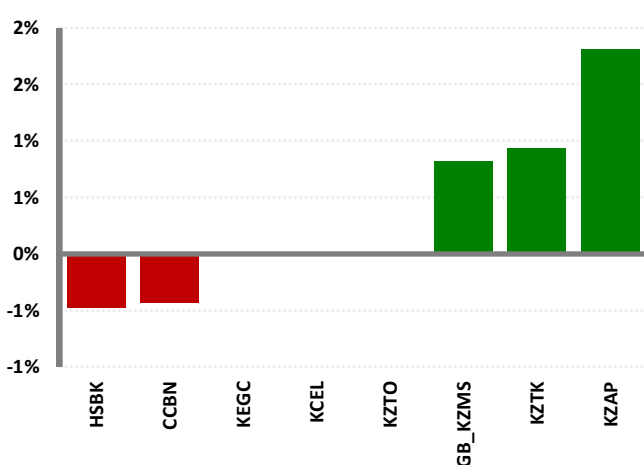


Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом на фоне растущего оптимизма по поводу скорого заключения торговой сделки между США и Китаем, а также сильных макроэкономических данных США...

стр. 2

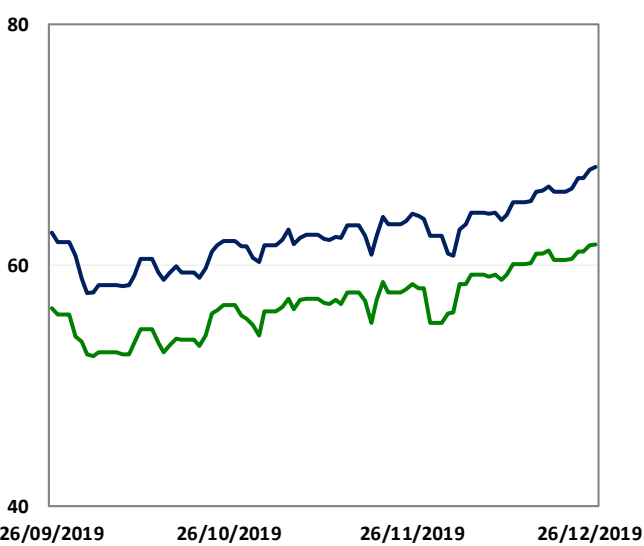
Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

Дата	Событие
США	
30 дек	Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (нояб)/Сальдо внешней торговли товарами (нояб)/Товарные запасы в розничной торговле без учета автомобилей (нояб)...
31 дек	Индекс доверия потребителей СВ (дек)/Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (дек)...
1 янв	Недельные запасы сырой нефти по данным API...
2 янв	Публикация протоколов FOMC/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (дек)...
3 янв	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM/Число активных буровых установок от Baker Hughes...
Европа	
30 дек	Количество чистых спекулятивных позиций по EUR от CFTC...
2 янв	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (дек)...
3 янв	Изменение количества безработных в Германии (дек)/Уровень безработицы Германии (дек)/Индекс потребительских цен (ИЦП) Германии (м/м) (дек)...
Китай	
31 дек	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (дек)/Индекс деловой активности в непромышленном секторе (PMI) (дек)...
2 янв	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (дек)...

Динамика котировок на нефть



Обзор валют

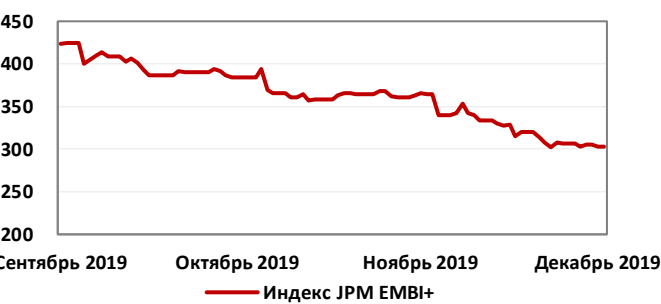
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2677	0.63%	6.8%	30.1%	-29.6%	-
КазМунайГаз, ап	26725	1.93%	1.0%	16.2%	30.3%	0.00
Казхателеком, ао	13600	0.79%	2.3%	8.8%	60.0%	-
Баст, ао	2306	2.25%	3.9%	14.4%	-	-
Kcell, ао	131	-1.48%	-1.9%	1.5%	58.0%	4.41
Халык Банк	228	-0.42%	0.2%	-1.7%	15.6%	0.00
Банк ЦентрКредит	1034	5.08%	1.9%	3.4%	-22.7%	-

Динамика долгового рынка



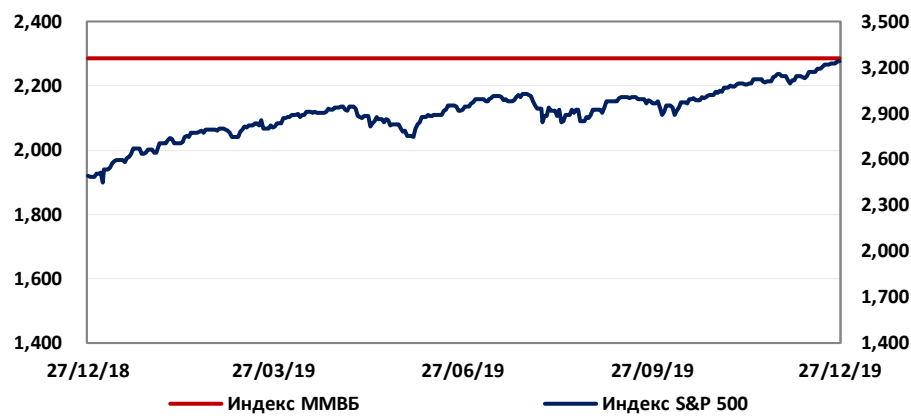
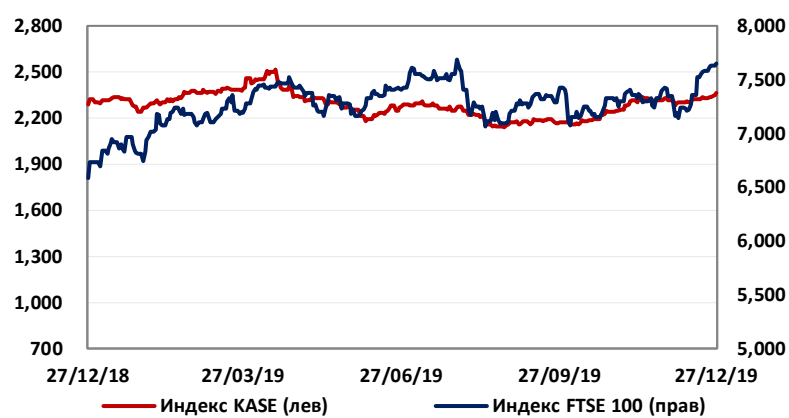
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 28,645	0.67%	1.71%	6.5%	15.39%
S&P 500	↑ 3,240	0.58%	2.7%	8.8%	20.19%
NASDAQ	↑ 9,007	0.91%	3.5%	12.2%	28.54%
FTSE 100	↑ 7,645	0.82%	2.9%	4.0%	-0.04%
DAX	↑ 13,337	0.14%	0.4%	8.5%	3.62%
CAC-40	↑ 6,037	0.26%	1.9%	7.4%	14.16%
Nikkei 225	↑ 23,838	0.09%	1.7%	8.1%	4.71%
KOSPI	↑ 2,204	0.00%	3.6%	6.3%	-11.11%
MEXBOL	↓ 44,262	-0.55%	2.8%	3.0%	-11.54%
BOVESPA	↑ 116,534	1.23%	8.2%	10.6%	49.61%
MERVAL	↑ 41,682	7.89%	22.8%	48.0%	34.09%
Shanghai C.	↑ 3,005	0.00%	3.51%	2.6%	-10.25%
SENSEX	↑ 41,575	-0.26%	1.4%	6.6%	22.96%
MMBB	↑ 3,050	1.15%	4.1%	10.0%	44.59%
PTC	↑ 1,549	1.68%	7.5%	14.0%	34.21%
KASE	↑ 2,361	1.42%	1.4%	9.0%	9.17%

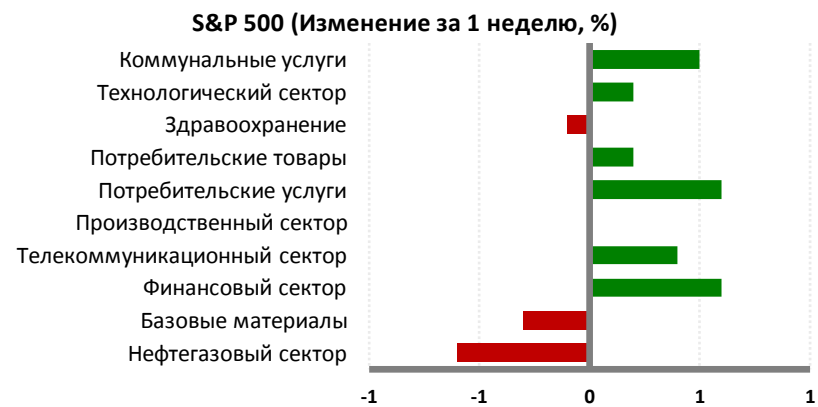
Комментарии

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись ростом на фоне растущего оптимизма по поводу скорого заключения торговой сделки между США и Китаем, а также сильных макроданных США. Так, индекс Dow Jones увеличился на 0,67% до 28 645 п., индекс S&P 500 – на 0,58% до 3 240 п., NASDAQ – на 0,91% до 9 007 п., британский индекс FTSE 100 – на 0,82% до 7 645 п., немецкий индекс DAX – на 0,14% до 13 337 п. и французский индекс CAC-40 – на 0,26% до 6 037 п. На прошлой неделе мировые торговые площадки отпраздновали рождественские праздники. В центре внимания инвесторов по-прежнему оставались торговые новости между США и Китаем. В минувшую неделю, министерство финансов Китая сообщило о снижении пошлин на импорт замороженной свинины, фармацевтической продукции, некоторых высокотехнологичных комплектующих и др. товаров с 1 января 2020 г. Согласно заявлению министерства финансов Китая, торговые пошлины будут снижены для 859 видов товаров импортируемых Китаем, также будут урезаны тарифы на импорт из 23 стран и регионов. Отметим, что в начале декабря 2019 г. США и Китай сообщили о достижении ограниченной торговой сделки, согласно которой США отменили введение очередного раунда торговых пошлин на китайские товары, а Китай в свою очередь обязуется покупать сельскохозяйственную продукцию США на сумму 40 млрд. долл. США. По словам президента США Д. Трампа, а также министра финансов США С. Мнучина первая фаза американо-китайской сделки будет подписана в начале января 2020 г. Во вторник, президент США Д. Трамп сообщил о проведении церемонии для подписания первой фазы торговой сделки с Китаем. Вскоре после данного заявления, представитель министерства торговли Китая Гао Фэн сообщил, что Китай находится в тесном контакте с США по поводу подписания первой фазы торговой сделки. По словам Гао Фэн, страны занимаются обязательными процедурами перед подписанием торговой сделки. Тем временем, макроданные США, опубликованные на прошлой неделе, свидетельствуют об умеренном темпе роста экономики страны. Согласно данным Министерства торговли США, рост ВВП США в 3 кв. 2019 г. составил 2,1%, что совпало с ожиданиями на рынке. Число заявок на пособие по безработице в США сократилось до 222 тыс., оказавшись минимальным показателем за последние 3 недели. Среди корпоративных событий отметим публикацию финансовых результатов производителя спортивных товаров Nike за 3 кв. 2019 г.: чистая прибыль компании выросла на 32,0% до 1,1 млрд. долл. США за год на фоне увеличения выручки на 9,0% до 20,9 млрд. долл. США и роста продаж в Китае на 20,0% до 1,8 млрд. долл. США.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



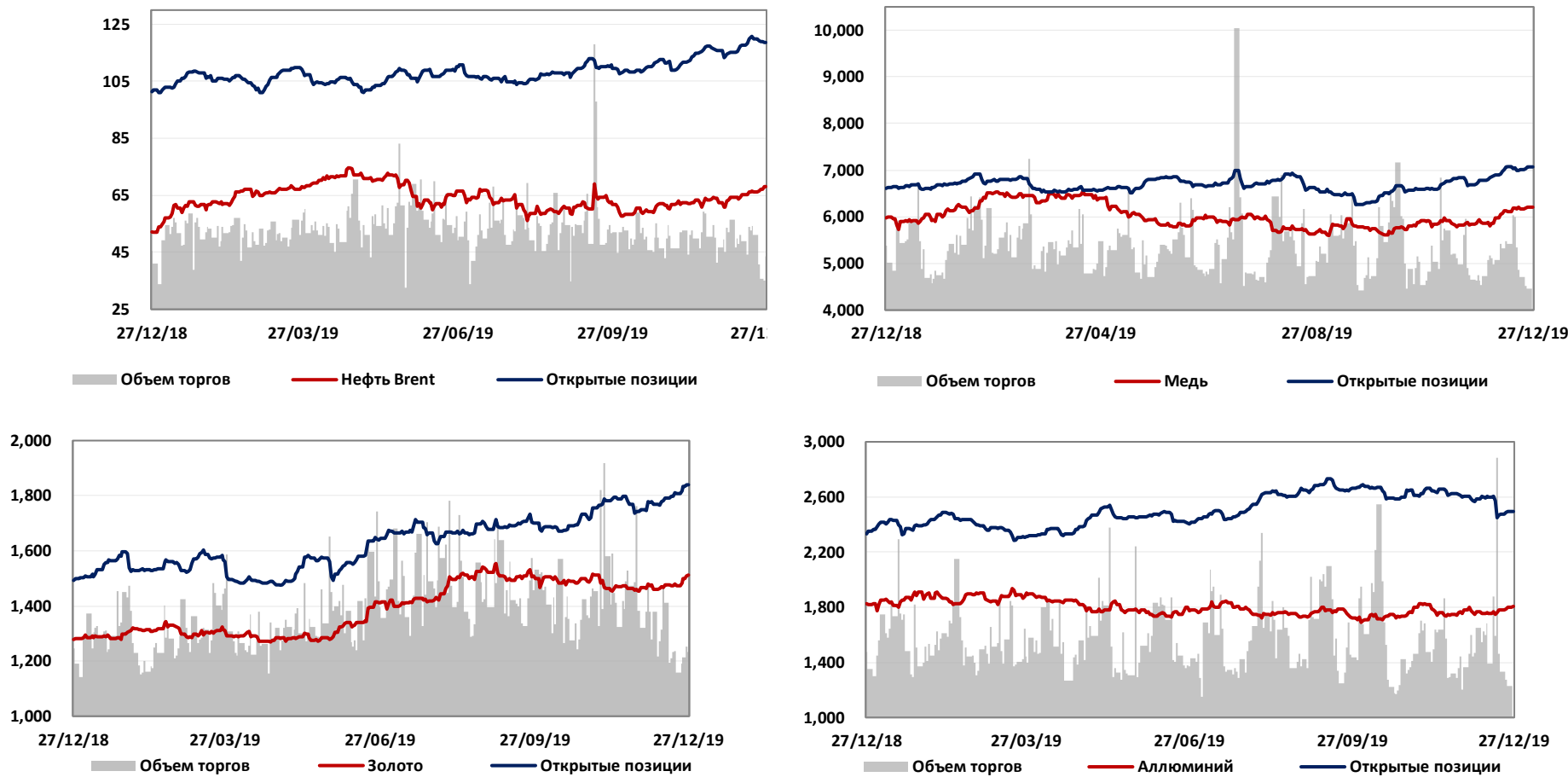
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	68.16	3.05%	9%	2%
WTI	баррель	61.72	2.12%	9%	2%
Золото	тр.унция	1511	2.19%	0.4%	15%
Серебро	тр.унция	17.8	3.31%	-0.3%	3%
Палладий	тр.унция	1881	4.00%	14%	73%
Платина	тр.унция	950	4.01%	2%	1%
Никель	мт.тонна	14157	-2.29%	-18%	13%
Медь	фунт	6201	0.59%	9%	-14%
Цинк	мт.тонна	2314	-1.44%	-1%	-31%
Уран	фунт	25.0	-0.99%	-3%	5%
Алюминий	мт.тонна	1808	1.47%	5%	-20%
Пшеница	бушель	5.56	2.58%	15%	28%
Кукуруза	бушель	390	0.58%	5%	10%
Хлопок	мт.тонна	13065	1.52%	7%	-11%
Сахар	мт.тонна	361	0.81%	6%	-9%
Соя	бушель	930	0.13%	5%	-3%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись ростом на фоне торгового оптимизма между США и Китаем, а также на заявлениях министра энергетики России А. Новака о рассмотрении вопроса по поводу сокращения квот на нефтедобычу в рамках ограничительного пакта со стороны стран ОПЕК+ в марте 2020 г. Тем временем, в центре внимания инвесторов по-прежнему остаются торговые переговоры между США и Китаем. Напомним что, на прошлой неделе Китай объявил льготы по импортным пошлинам для шести нефтяных и химических продуктов из США. Ожидается что, первая фаза торговой сделки между США и Китаем будет подписана в начале января 2020 г. В среду, представитель министерства торговли Китая подтвердил слова президента США Д. Трампа о проведении церемонии для подписания первой фазы торговой сделки, заявив, что Китай и США находятся в тесном контакте по поводу подписания первой фазы торговой сделки. Кроме того, согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране сократились на 5,5 млн. барр. за неделю, оказавшись выше ожидаемого уменьшения (-1,7 млн. барр.). Запасы бензина выросли на 1,9 млн. барр., а коммерческие резервы дистиллятов снизились на 0,1 млн. барр. за неделю. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 3,05% до 68,16 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 2,12% до 61,72 долл. США за барр. Золото подорожало на 2,19% до 1 511 долл. США за тр. унцию, стоимость алюминия увеличилась на 1,47% до 1 808 долл. США за мт. тонну. Цена меди выросла на 0,59% до 6 201 долл. США за фунт, а стоимость цинка уменьшилась на 1,44% до 2 314 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	380.8	-0.60%	-1.4%	-1.7%	14.9%
EUR/KZT	425.7	0.29%	0.2%	0.6%	6.1%
GBP/KZT	498.5	0.06%	-0.2%	4.5%	10.5%
USD/RUB	62.04	-0.38%	-3.0%	-3.4%	7.7%
EUR/USD	1.1177	0.88%	1.6%	2.3%	-7.3%
GBP/USD	1.3078	0.61%	1.2%	6.1%	-3.8%
USD/JPY	109.44	0.00%	-0.1%	1.5%	-2.5%
USD/CNY	7.00	-0.16%	-0.5%	-1.9%	7.7%
USD/CAD	1.3079	-0.62%	-1.5%	-1.4%	4.5%
AUD/USD	0.6980	1.16%	3.0%	3.4%	-10.9%
USD/CHF	0.9750	-0.79%	-2.4%	-1.9%	0.3%

Комментарии

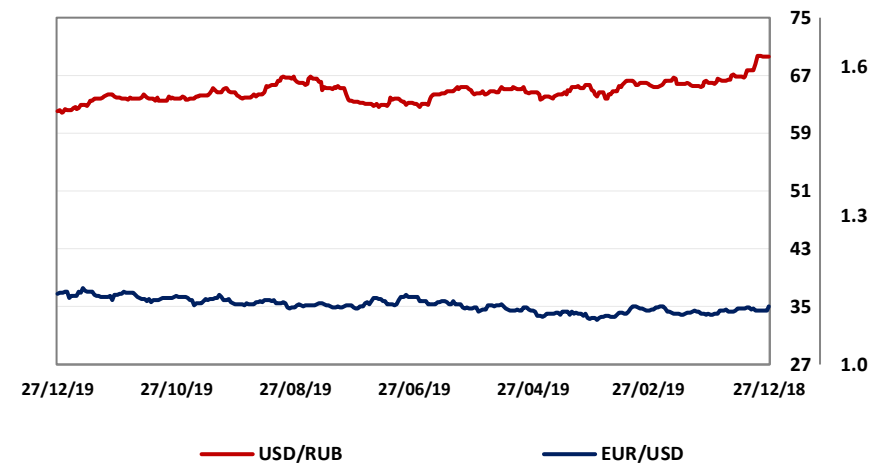
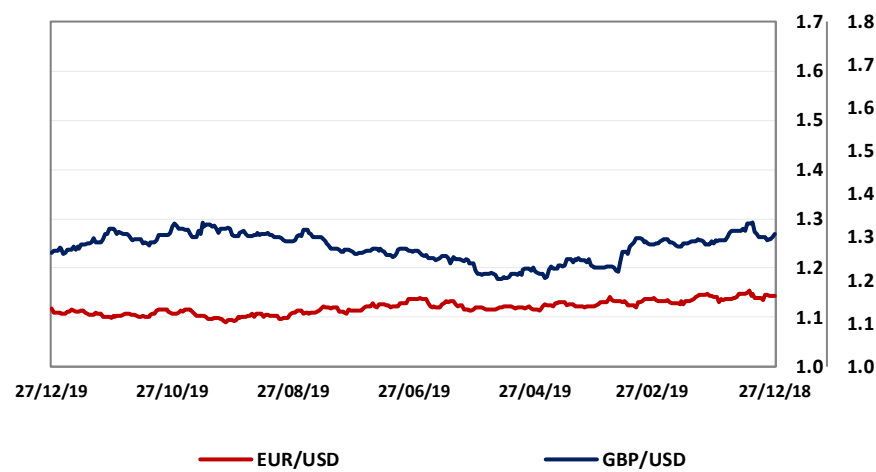
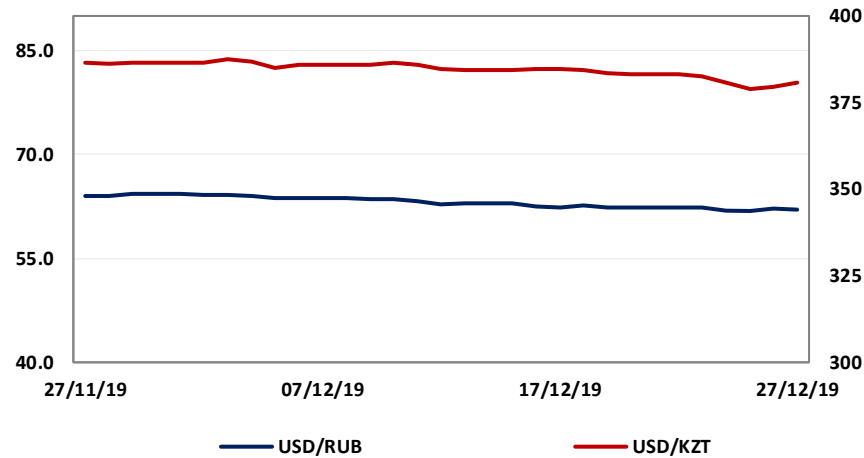
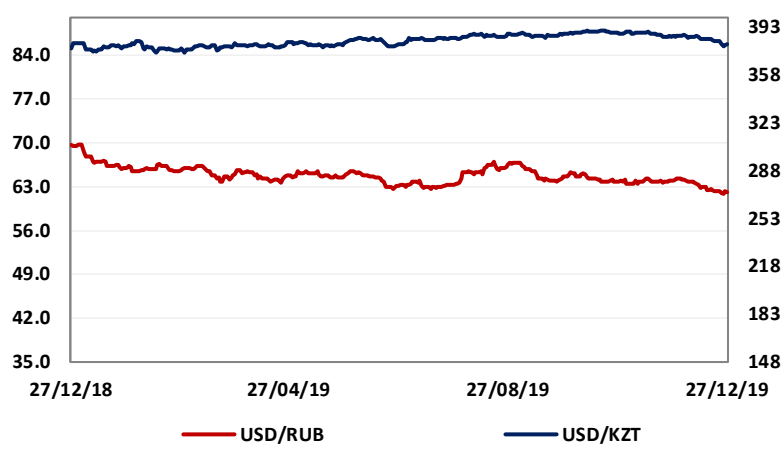
По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,60% и составил 380,8 тг.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США укрепился на 0,38% и составил 62,04 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,88% до 1,1177.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 0,61% до 1,3078.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	1.500	-1	-9	-28	-29
2 - летние	1.584	-5	-4	-7	-34
10 - летние	1.877	-4	11	18	-59
30 - летние	2.316	-3	13	17	-50

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач.года
Россия	56	-1%	-34%	-53%

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

Макроэкономическая статистика

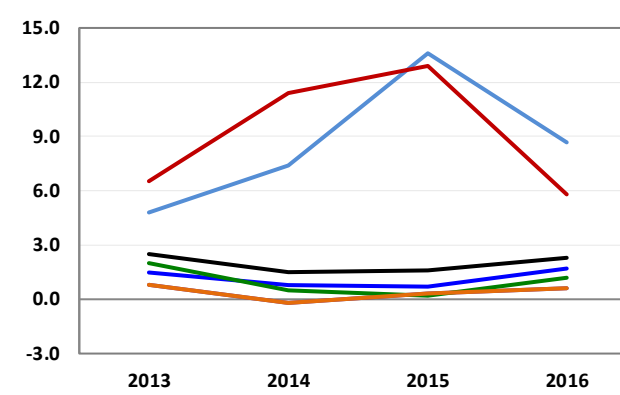
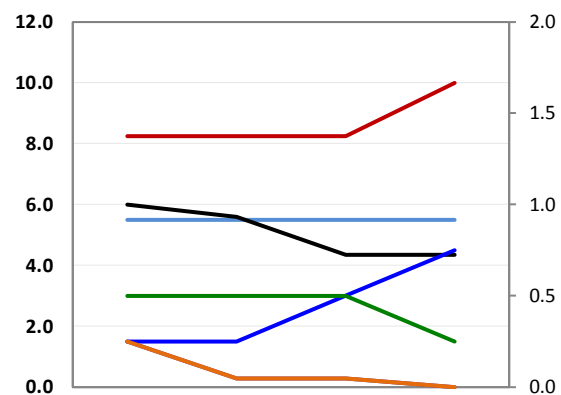
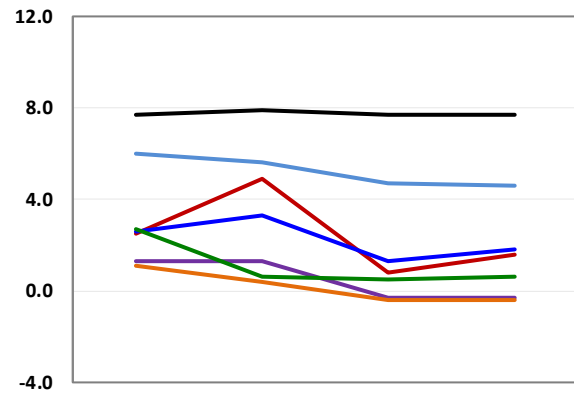
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6.0	5.6	4.7	4.6	5.50	5.50	5.50	5.50	4.8	7.4	13.6	8.7
Россия	2.5	4.9	0.8	1.6	8.25	8.25	8.25	10.00	6.5	11.4	12.9	5.8
США	2.6	3.3	1.3	1.8	0.25	0.25	0.50	0.75	1.5	0.8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

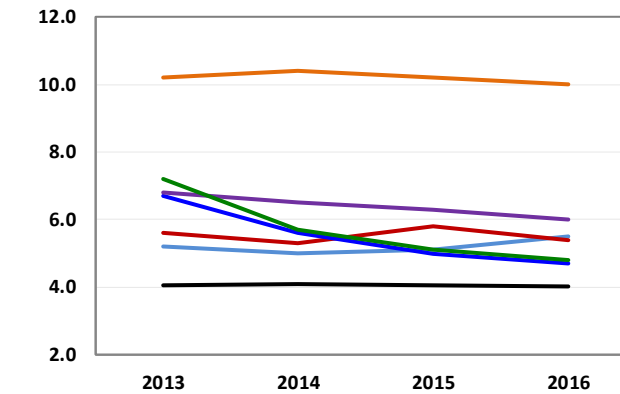
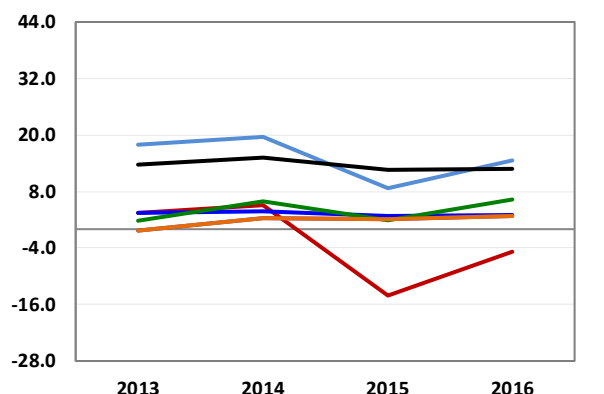
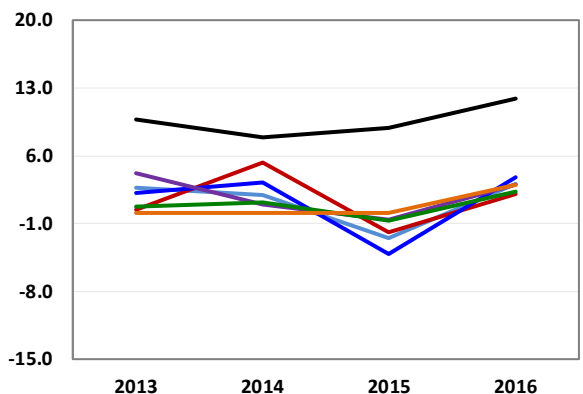
Инфляция



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

MIbrayeva@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.