

29 июля 2019 года

# ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКОВ



# Обзор финансового рынка

Фондовые индексы		За день		С начала месяца		С начала года	
Индексы	Цена (в пунктах)	Измен. (в пунктах)	Измен. (%)	Измен. (долл. США)	Измен. (%)	Измен. (долл. США)	Измен. (%)
S&P 500	3025.86	22.35	↑ 0.74%	86.50	↑ 2.86%	626.46	↑ 20.70%
Dow Jones	27192.45	51.57	↑ 0.19%	605.69	↑ 2.23%	4505.36	↑ 16.57%
Nasdaq	8330.21	92.69	↑ 1.11%	337.08	↑ 4.05%	2127.89	↑ 25.54%
FTSE 100	7549.06	60.49	↑ 0.80%	125.48	↑ 1.66%	921.10	↑ 12.20%
DAX	12419.90	58.07	↑ 0.47%	21.14	↑ 0.17%	2188.92	↑ 17.62%
NIKKEI 225	21658.15	-97.95	↓ -0.45%	389.10	↑ 1.80%	1778.32	↑ 8.21%
Hang Seng	28397.74	-195.21	↓ -0.69%	-144.14	↓ -0.51%	2804.03	↑ 9.87%
CAC 40	5610.05	32.18	↑ 0.57%	71.99	↑ 1.28%	1042.82	↑ 18.59%
KASE	2250.08	-25.00	↓ -1.11%	-38.26	↓ -1.70%	-53.55	↓ -2.38%
MSCI Developed	2215.71	8.82	↑ 0.40%	38.00	↑ 1.72%	390.25	↑ 17.61%
MSCI Emerging	1048.66	-5.60	↓ -0.53%	-6.16	↓ -0.59%	89.99	↑ 8.58%

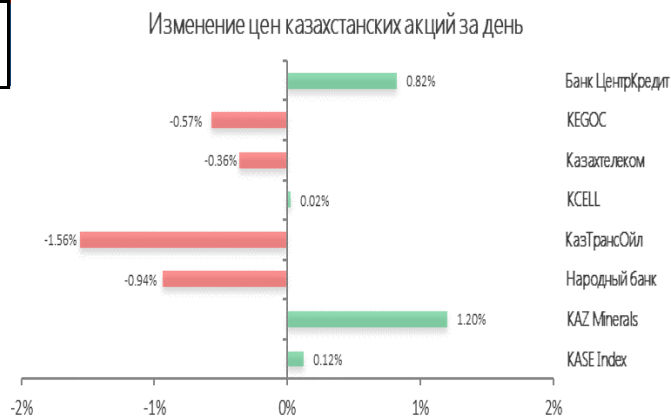
Товарные рынки		За день		С начала месяца		С начала года	
Товары	Цена (долл. США)	Измен. (долл. США)	Измен. (%)	Измен. (долл. США)	Измен. (%)	Измен. (долл. США)	Измен. (%)
Золото	1419.30	4.61	↑ 0.33%	5.62	↑ 0.40%	152.86	↑ 10.77%
Серебро	16.40	-0.01	↓ -0.09%	1.13	↑ 6.88%	0.62	↑ 3.80%
Медь	268.50	-1.84	↓ -0.68%	-2.82	↓ -1.05%	4.11	↑ 1.53%
Платина	867.80	-6.16	↓ -0.71%	27.55	↑ 3.17%	60.09	↑ 6.92%
Пшеница	496.00	-3.48	↓ -0.70%	-29.40	↓ -5.93%	-30.28	↓ -6.11%

Курсы валют		За день		С начала месяца		Форвард 3	Форвард 6	Форвард 12
Валютные пары	Курс (тенге)	Измен. (тенге)	Измен. (%)	Измен. (тенге)	Измен. (%)	мес.	мес.	мес.
USD/KZT	384.91	0.26	↑ 0.07%	4.34	↑ 1.13%	390.85	397.72	413.53
EUR/KZT	428.46	-0.46	↓ -0.11%	-4.42	↓ -1.03%	438.54	449.12	470.69
GBP/KZT	476.82	-2.34	↓ -0.49%	-7.30	↓ -1.53%	485.88	495.85	516.26
CNY/KZT	55.98	0.00	↓ -0.01%	0.50	↑ 0.90%	56.74	57.58	59.31
RUB/KZT	6.08	-0.01	↓ -0.10%	0.05	↑ 0.81%	6.10	6.12	6.20

Данные на 26.07.2019

## Динамика индекса KASE

	Цена (тенге)	Изменение за 7 дней
KASE Index	2259.23	↓ -0.84%
KAZ Minerals	2808.30	↑ 2.31%
Народный банк	126.50	↑ 0.80%
КазТрансОйл	1012.00	↓ -4.26%
KCELL	1926.55	↓ -3.19%
Казахтелеком	24312.00	↓ -0.38%
KEGOC	1576.00	↓ -0.94%
Банк ЦентрКредит	241.97	↓ -0.42%



Данные на 26.07.2019

## НОВОСТИ С KASE

### 23.07.2019:

АО «Банк ЦентрКредит» сообщило о подтверждении рейтинговых оценок («В») и пересмотре прогноза на «Негативный» агентством Standard & Poor's.

9 июля 2019 года рейтинговое агентство Standard & Poor's присвоило кредитный рейтинг «В-» по международной шкале второму выпуску облигаций АО «Фридом Финанс», выпущенных в пределах первой облигационной программы.

Единственный акционер АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» утвердил консолидированную и отдельную финансовую отчетность компании за 2018 год и принял решение о выплате дивидендов по простым акциям за 2018 год. Дивиденд на акцию составил 0.61 тенге.

### 25.07.2019:

АО «First Heartland Jýsan Bank» 19 июля 2019 года выплатило 24-е купонное вознаграждение по облигациям KZ000A0T9AL7 в сумме 130 575 000 тенге.

АО "Национальный управляющий холдинг «КазАгро» 25 июля 2019 года выплатило 1-е купонное вознаграждение по облигациям KZ2C00004323 в сумме 11 400 000 000,00 тенге.

### 26.07.2019:

АО «Национальная компания «КазМунайГаз» 19 июля 2019 года погасило облигации KZ2C00000156, в рамках которого выплачено последнее - 20-е купонное вознаграждение. Общая сумма выплат по указанным облигациям составила 21 583 858 570,27 тенге, в том числе основного долга - 20 424 572 112,00 тенге, 20-го купонного вознаграждения – 1 159 286 458,27 тенге.

АО «Кселл» сообщило финансовые результаты за январь–июнь 2019 года. Чистый объем продаж вырос на 4,3 процента и составил 37 869 млн. тенге (36 303). Доход от услуг вырос на 6,7 процента до 34 188 млн. тенге (32 049). Показатель EBITDA, без учета единовременных расходов, вырос на 48,8 процента до 16 088 млн. тенге (10 814). Рентабельность по EBITDA выросла до 42,5 процента (29,8). Операционная прибыль, без учета единовременных расходов, увеличилась на 91,6 процента и составила 8 121 млн. тенге (4 238). Чистые затраты на финансирование увеличились на 38,2 процента и составили 2 779 млн. тенге (2 011). Чистая прибыль увеличилась на 156,8 процента и составила 2 870 млн. тенге (1 118). Соотношение CAPEX к продажам составило 5,6 процента (13,5). Поток свободных денежных средств был отрицательным и составил – 2 276 млн. тенге (-1 162). В отчетном периоде абонентская база сократилась на 65 тысяч пользователей и составила 8 676 тысяч (8 741).

АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» выплатило дивиденды по своим простым акциям за 2018 год в размере 7 936 550 544,83 тенге.

# Новости международных рынков

## ЕЦБ сохранил ставку на уровне 0%

Investing.com – Европейский Центральный Банк (ЕЦБ) прокомментировал дальнейшую динамику по ставкам – ключевые процентные ставки в течение первой половины 2020 года сохраняют нынешние или примут более низкие значения.

ЕЦБ отмечает слабость инфляции, а также снижение роста европейской экономики, что убеждает инвесторов в том, что ставка будет снижена уже в сентябре. Однако, стоит учесть, что глава ЕЦБ Марио Драги не давал такого комментария.

## Банк России снизил ставку с 7.5% до 7.25%

Bloomberg – Это второе за год снижение ставки. Центробанк принял данное решение из-за слишком медленного роста экономики. Дальнейшие решения по ставке будут приниматься в зависимости от того, сколько средств Фонд национального благосостояния направит на поддержку роста экономики.

Решение по ставке не явилось сюрпризом для рынка, так как ранее глава Банка России Эльвира Набиуллина в начале июля заявила, что Центральный Банк будет рассматривать понижение ставки на фоне замедления экономики: произошло сокращение инвестиционного спроса и слабый рост экспорта.

Напомним, что Банк России в июне снизил ставку на 0,25% – впервые с марта 2018 года. Также, ЦБ снизил прогноз годовой инфляции с 4.7-5.2% до 4.2-4.7%.

Аналитики ожидают дальнейшего понижения ставки. Однако данному действию может воспрепятствовать то, что размер Фонда национального состояния достигнет 7% от ВВП по прогнозным данным, в таком случае власти могут начать изымать средства на стимулирование экономики. Тогда Банк России будет более осторожно снижать ставку.

## Статистические данные Евросоюза

Investing.com – Индекс деловой активности (PMI) в производственном секторе Германии от Markit Economics составил 43.1 (прогноз: 45.1).

Индекс делового климата Германии в июле сложился на уровне 95.7 (прогноз: 97.1).

## Статистические данные США

Investing.com – Рост ВВП США за второй квартал 2019 года сложился выше прогнозов аналитиков – 2.1% против 1.8%. Однако, в годовом исчислении ожидается замедление экономика США до Дефлятор ВВП – на уровне 2.5% против 1.9%.

Нефтяные запасы на прошлой неделе снизились на 11 млн баррелей, однако на фоне данной новости нефтяные котировки в среду снижались, так как снижение запасов было вызвано не высокими спросом на нефть, а снижением добычи в мексиканском заливе из-за урагана «Барри».

Компания	Цена (\$)	Изменение с начала месяца
S&P500 Index	\$ 3 025.86	↑ 2.86%
DOW30 Index	\$ 27 192.45	↑ 2.23%
NASDAQ Index	\$ 8 330.21	↑ 4.05%
Компания	Цена (\$)	Изменение с начала месяца
Amazon	\$ 1 943.05	↑ 2.61%
Facebook	\$ 199.75	↑ 3.50%
Twitter	\$ 41.52	↑ 18.97%
AMD	\$ 34.02	↑ 12.02%
Netflix	\$ 335.78	↓ -8.59%
Activision Blizzard	\$ 47.99	↑ 1.67%
Apple	\$ 207.74	↑ 4.96%
Procter and gamble	\$ 114.73	↑ 4.63%
Tesla	\$ 228.04	↑ 2.05%
Nvidia	\$ 175.07	↑ 6.60%
Micron	\$ 47.49	↑ 23.06%
Tesla	\$ 228.04	↑ 2.05%

Данные на 26.07.2019

# Казахстанские еврооблигации

Эмитент	Ставка купона	Срок погашения	Рейтинг	Валюта	Доходность	Цена	Изменение за день	Изменение с начала года	Средний спред за 3 года	
<b>Государственные еврооблигации:</b>										
Kazakhstan Government International Bond	1.55%	09.11.2023	BBB-	EUR	0.26%	105.48	↑ 0.10%	↑ 4.68%	-	
Kazakhstan Government International Bond	3.88%	14.10.2024	BBB-	USD	2.65%	105.92	↓ -0.03%	↑ 5.27%	2.24%	
Kazakhstan Government International Bond	5.13%	21.07.2025	BBB-	USD	2.79%	112.77	↑ 0.01%	↑ 6.39%	2.45%	
Kazakhstan Government International Bond	2.38%	09.11.2028	BBB-	EUR	1.16%	110.62	↑ 0.06%	↑ 11.47%	-	
Kazakhstan Government International Bond	4.88%	14.10.2044	BBB-	USD	3.89%	115.82	↑ 0.02%	↑ 15.88%	-	
Kazakhstan Government International Bond	6.50%	21.07.2045	BBB-	USD	4.05%	139.24	↑ 0.00%	↑ 15.84%	3.13%	
<b>Национальные компании:</b>										
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4.00%	15.08.2026	BBB	USD	3.60%	102.46	↑ 0.01%	↑ 10.78%	-	
Nostrum Oil & Gas Finance BV	8.00%	25.07.2022	CCC+	USD	27.93%	61.33	↓ -0.45%	↓ -6.88%	-	
Nostrum Oil & Gas Finance BV	7.00%	16.02.2025	CCC+	USD	19.09%	59.70	↑ 0.15%	↓ -3.48%	-	
Kazakhstan Temir Zholy National Co JSC	3.64%	20.06.2022	BB+	CHF	0.71%	108.33	↑ 0.43%	↑ 4.48%	5.03%	
Kazakhstan Temir Zholy National Co JSC	3.25%	05.12.2023	BBB-	CHF	0.96%	109.70	↑ 0.54%	↑ 9.29%	-	
Kazakhstan Temir Zholy National Co JSC	4.85%	17.11.2027	BBB-	USD	3.74%	107.89	↑ 0.15%	↑ 11.58%	-	
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV	6.95%	10.07.2042	BB+	USD	4.94%	127.41	↓ -0.13%	↑ 21.17%	-	
KazMunayGas National Co JSC	3.88%	19.04.2022	BB+	USD	2.87%	102.62	↑ 0.01%	↑ 4.08%	-	
KazMunayGas National Co JSC	4.40%	30.04.2023	BB+	USD	2.97%	105.03	↑ 0.04%	↑ 6.35%	-	
KazMunayGas National Co JSC	4.75%	24.04.2025	BBB-	USD	3.12%	108.47	↓ -0.07%	↑ 9.18%	-	
KazMunayGas National Co JSC	4.75%	19.04.2027	BB+	USD	3.51%	108.29	↑ 0.05%	↑ 10.97%	-	
KazMunayGas National Co JSC	5.38%	24.04.2030	BBB-	USD	3.97%	112.14	↑ 0.00%	↑ 13.78%	-	
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19.04.2047	BB+	USD	4.79%	114.70	→ 0.00%	↑ 19.98%	-	
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24.10.2048	BBB-	USD	4.99%	121.13	↓ 0.00%	↑ 19.95%	-	
KazTransGas JSC	4.38%	26.09.2027	BBB-	USD	3.81%	103.96	↑ 0.15%	↑ 11.45%	-	
Eastcomtrans LLP	8.00%	22.04.2022	NR	USD	9.69%	96.00	↓ 0.00%	↑ 0.60%	8.14%	
<b>Банки:</b>										
ForteBank JSC	14.00%	30.06.2022	NR	USD	6.90%	118.47	↑ 0.38%	↑ 0.30%	10.31%	
ForteBank JSC	11.75%	15.12.2024	B	USD	9.23%	110.49	↑ 0.03%	↓ -0.86%	12.44%	
Development Bank of Kazakhstan JSC	4.13%	10.12.2022	BB+	USD	3.35%	102.44	↑ 0.00%	↑ 5.19%	-	
Development Bank of Kazakhstan JSC	6.00%	23.03.2026	BB+	USD	4.78%	106.85	↓ -0.01%	↑ 1.49%	-	
Development Bank of Kazakhstan JSC	6.50%	03.06.2020	BB+	USD	2.76%	103.09	↑ 0.04%	↓ -0.81%	3.56%	
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	7.25%	28.01.2021	BB-	USD	3.53%	105.38	↑ 0.07%	↑ 0.84%	4.48%	
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	5.50%	21.12.2022	BB	USD	5.33%	100.51	↓ -0.17%	↑ 1.68%	-	
Bank CenterCredit JSC	8.54%	Бессрочный	NR	USD	9.11%	90.98	→ 0.00%	↓ -1.37%	-	

Данные на 26.07.2019

# Новости сырьевых рынков

## Нефть

Товарные рынки	Товары	Цена (долл. США)	За день		С начала месяца		С начала года	
			Измен. (долл. США)	Измен. (%)	Измен. (долл. США)	Измен. (%)	Измен. (долл. США)	Измен. (%)
	Нефть Brent	62.47	0.54	↑ 0.87%	-3.83	↓ -6.13%	10.07	↑ 16.12%
	Нефть WTI	55.63	0.33	↑ 0.60%	-2.70	↓ -4.86%	12.52	↑ 22.51%

Данные на 26.07.2019

Investing.com - Нефть на прошлой неделе торговалась в боковике: Brent незначительно вырос до 63,46 долл. США за баррель, WTI – в пятницу закрылся на том же уровне, что и в понедельник – 56,20 долл. США за баррель.

Нефтяные котировки продолжают оставаться очень волатильными в ближайшем месяце на фоне геополитической напряженности в регионе Ближнего Востока, неопределенности вокруг исхода торговых переговоров между США и Китаем, а также урагана Барри, повлиявшего на снижение добычи в США.

На этой неделе пристальное внимание будет уделяться заседанию ФРС 30-31 июля. Инвесторы ожидают снижения ставки в среду. Однако данная вероятность снижается на фоне хороших статданных США: ВВП США сложился очень хорошо – на уровне 2.1% против 1.8%.

### Анонс на предстоящую неделю:

#### **Вторник, 30 июля**

Американский институт нефти (API) опубликует отчет по запасам нефти в США за прошлую неделю.

#### **Среда, 31 июля**

Управление энергетической информации Минэнерго США (EIA) опубликует еженедельный отчет о запасах нефти и бензина в США.

#### **Четверг, 1 августа**

Управление энергетической информации (EIA) выпустит официальный недельный отчет по запасам природного газа в США

#### **Пятница, 2 августа**

Компания Baker Hughes сообщит о числе действующих буровых установок в США.

Товарные рынки	Товары	Цена (долл. США)	За день		С начала месяца		С начала года	
			Измен. (долл. США)	Измен. (%)	Измен. (долл. США)	Измен. (%)	Измен. (долл. США)	Измен. (%)
	Золото	1419.30	4.61	↑ 0.33%	5.62	↑ 0.40%	152.86	↑ 10.77%
	Серебро	16.40	-0.01	↓ -0.09%	1.13	↑ 6.88%	0.62	↑ 3.80%
	Медь	268.50	-1.84	↓ -0.68%	-2.82	↓ -1.05%	4.11	↑ 1.53%
	Платина	867.80	-6.16	↓ -0.71%	27.55	↑ 3.17%	60.09	↑ 6.92%

Данные на 26.07.2019

## Золото

Цены на золотые фьючерсы снижались с 1 426,9 долл. США до 1 419,3 долл. США за тройскую унцию на прошлой неделе. Снижение цен на золотые фьючерсы произошло после того, как Европейский Центральный Банк (ЕЦБ) решил оставить ставку без изменений вместо его ожидаемого снижения. Цена на золотые фьючерсы может продолжить снижение в случае, если ФРС также оставит ставку без изменений.

# Экономический календарь на неделю

Время	Валюта	Важн.	Событие	Факт.	Прогноз	Пред.
<b>Вторник, 30 июля 2019 г.</b>						
20:00	USD	▼▼▼▼	Индекс доверия потребителей СВ (июль)		125,0	121,5 ▲ <sup>+</sup>
20:00	USD	▼▼▼▼	Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (июнь)		0,5%	1,1%
<b>Среда, 31 июля 2019 г.</b>						
07:00	CNY	▼▼▼▼	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июль)		49,6	49,4
13:55	EUR	▼▼▼▼	Изменение количества безработных в Германии (июль)		3K	-1K
15:00	EUR	▼▼▼▼	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (июль) <sup>Р</sup>		1,1%	1,3%
18:15	USD	▼▼▼▼	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (июль)		150K	102K
20:30	USD	▼▼▼▼	Запасы сырой нефти		-4,011M	-10,835M
<b>Четверг, 1 августа 2019 г.</b>						
00:00	USD	▼▼▼▼	Заявление FOMC			
00:00	USD	▼▼▼▼	Решение по процентной ставке ФРС		2,25%	2,50%
00:30	USD	▼▼▼▼	Пресс-конференция FOMC			
07:45	CNY	▼▼▼▼	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (июль)		49,6	49,4
13:55	EUR	▼▼▼▼	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (июль)		43,1	43,1
14:30	GBP	▼▼▼▼	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июль)		47,7	48,0
17:00	GBP	▼▼▼▼	Отчет Банка Англии по инфляции			
17:00	GBP	▼▼▼▼	Решение по процентной ставке (авг)		0,75%	0,75%
17:30	GBP	▼▼▼▼	Выступление главы Банка Англии Карни			
20:00	USD	▼▼▼▼	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (июль)		52,0	51,7
<b>Пятница, 2 августа 2019 г.</b>						
14:30	GBP	▼▼▼▼	Индекс деловой активности в строительном секторе (июль)		46,0	43,1
18:30	USD	▼▼▼▼	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (июль)		160K	224K
18:30	USD	▼▼▼▼	Уровень безработицы (июль)		3,7%	3,7%

Источник: *Investing.com*

# Контакты АО «First Heartland Jýsan Invest»

**НУРГАЛИ**  
Нурмахамбетов  
Директор департамента  
по управлению активами

Email:  
n.nurgali@jysaninvest.kz

**АЛИНА**  
Шоханова  
Вице-президент  
Департамент продаж

Email:  
a.shohanova@jysaninvest.kz

**МЕИРМАН**  
Кошербаев  
Начальник Бэк Офиса

Email:  
m.kosherbayev@jysaninvest.kz

Данный отчет подготовила АЗИЗА Акимхан, Аналитик, Департамент исследований : a.akimkhan@jysaninvest.kz

© АО «First Heartland Jýsan Invest»

Настоящий отчет не подлежит распространению на условиях, противоречащих действующему законодательству. Ничто в настоящем отчете не является гарантией или обещанием, что какая-либо инвестиционная стратегия или рекомендация, содержащаяся в нем, подходит или рекомендуется для конкретных условий получателя или иным образом представляет собой персональную рекомендацию. Единственным назначением отчета является обеспечение ее потребителей информацией, не являющейся рекламой, приглашением к сделке или офертой по покупке или продаже той или иной ценной бумаги или связанного с ценными бумагами финансового инструмента.

АО «First Heartland Jýsan Invest» не дает никаких гарантий или обещаний, явных или подразумеваемых, относительно точности, полноты и надежности информации, содержащейся в отчете. АО «First Heartland Jýsan Invest» не обещает, что инвесторы получают прибыль, опираясь на информацию отраженную в отчете.

Получателям отчета не следует рассматривать содержимое отчета как замену собственным суждениям. Любое мнение, выраженное в настоящем отчете, приведено только в информационных целях, и подлежит изменению без уведомления, может отличаться или противоречить мнению, выраженному другими подразделениями АО «First Heartland Jýsan Invest» в результате использования других допущений и критериев. АО «First Heartland Jýsan Invest» не связан обязательствами по заключению каких-либо сделок, получению результатов, прибыли или убытка, на базе этого отчета, полностью или частично.