



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Денежный рынок.

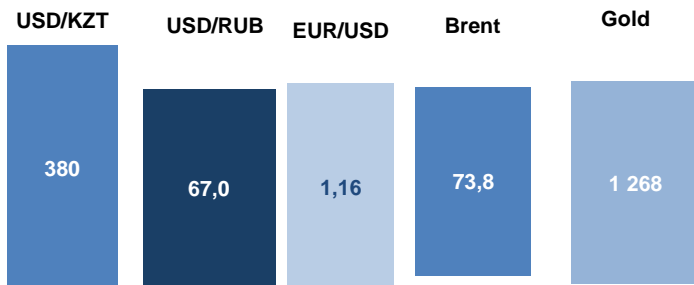
Размер ставки по 1-дневному свопу увеличился на 5 базисных пунктов с 7,85% до 7,90%. Объем сделок SWAP, за неделю, завершившуюся 26 октября, вырос на 5,75% с \$269.6 до \$285 млн.

Главные события минувшей недели.

АО «Kaspi Bank» сообщило о повышении агентством Moody's Investors Service рейтинговых оценок банка, прогноз «Стабильный»

АО «Казакхтелеком» сообщило о подтверждении агентством Standard & Poor's кредитного рейтинга компании на уровне "BB+" и повышении рейтинга по национальной шкале до уровня «kzAA», прогноз «Стабильный»

Прогноз по валютам и товарам на 2018 год (Bloomberg)



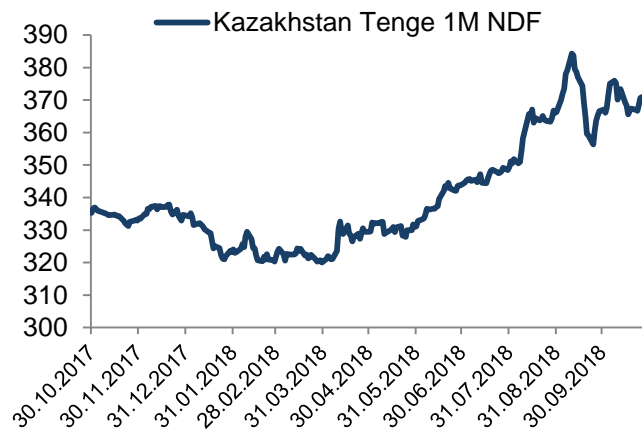
Источник: Bloomberg

Денежный рынок	Последнее значение, %	Месяц	3 Месяца	Год
KazPrime 3M	10,25%	10,00%	10,00%	11,25%
MosPrime 3M	8,32%	8,08%	7,43%	8,50%
TONIA	8,25%	8,37%	8,27%	9,27%
TWINA	8,28%	8,38%	8,27%	9,29%
MM Index	8,19%	8,57%	8,48%	9,30%
KIBOR 30D	9,25%	9,00%	9,00%	10,09%
1M NDF KZT*	367,83	367,05	348,43	335,30
3M NDF KZT*	375,75	372,15	353,06	339,02
LIBOR USD 6M	2,78%	2,59%	2,53%	1,56%
LIBOR EUR 6M	-0,33%	-0,31%	-0,32%	-0,32%

Валютный рынок	Последнее значение	Изменение	Месяц	3 Месяца	Год
USD/KZT	368,13	-2,2%	-2,2%	-6,4%	-10,3%
EUR/KZT	420,13	0,2%	0,2%	-3,5%	-8,1%
EUR/USD	1,1393	-1,6%	-1,6%	-2,7%	-2,2%
GBP/USD	1,2824	-1,7%	-1,7%	2,4%	-2,9%
USD/RUB	65,60	-0,9%	-0,9%	-5,4%	-13,2%
RUB/KZT	5,61	0,0%	0,0%	-0,7%	2,4%

Товарный рынок	Последнее значение	Изменение	Месяц	3 Месяца	Год
Brent, \$/баррель	77,62	-6,2%	-6,2%	4,5%	28,4%
WTI, \$/баррель	67,59	-7,7%	-7,7%	-1,6%	25,4%
Медь, \$/тонна	6226	-0,9%	-0,9%	-1,0%	-10,9%
Золото, \$/унция	1233,53	3,7%	3,7%	1,0%	-3,4%
Серебро, \$/унция	14,70	1,4%	1,4%	-5,1%	-12,8%

*числовое значение
Источник: Bloomberg, KASE



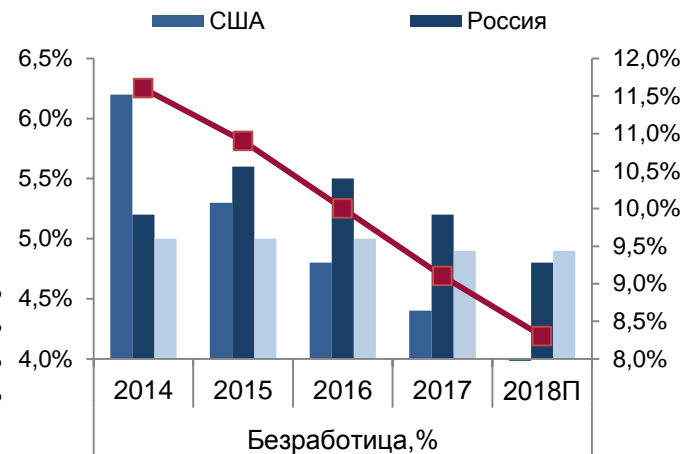
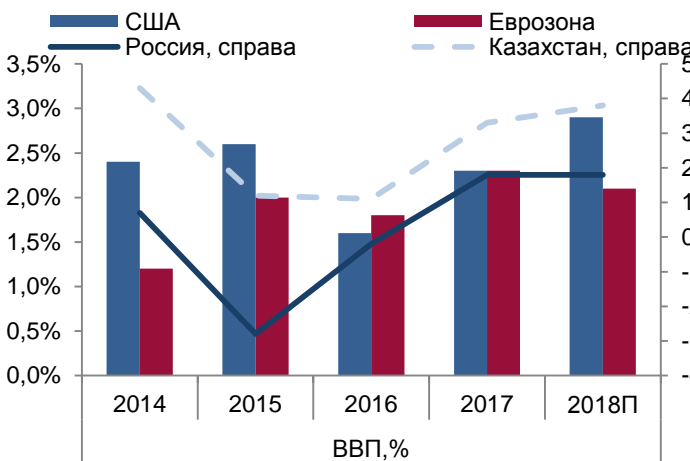
Ключевые ставки Централных Банков

Страна	Ставка
США	2,25%
Еврозона	0,00%
Казахстан	9,25%
BRICS	
Бразилия	6,50%
Россия	7,50%
Индия	6,00%
Китай	4,35%
ЮАР	6,50%

Источник Bloomberg



Основные макроэкономические показатели



Страна	Базовая процентная ставка, %				
	2014	2015	2016	2017	2018П
США (справа)	0,25%	0,50%	0,75%	1,50%	2,50%
Еврозона (справа)	0,05%	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%
Россия	17,00%	11,00%	10,00%	7,75%	7,55%
Казakhstan	5,50%	16,00%	12,00%	10,25%	9,25%

Страна	Инфляция, %				
	2014	2015	2016	2017	2018П
США	1,6%	0,1%	1,3%	2,1%	2,5%
Еврозона	0,4%	0,0%	0,2%	1,5%	1,8%
Россия, справа	7,8%	15,6%	7,1%	3,7%	2,9%
Казakhstan, справа	6,7%	6,6%	14,7%	7,1%	6,4%

Страна	ВВП, %				
	2014	2015	2016	2017	2018П
США	2,4%	2,6%	1,6%	2,3%	2,9%
Еврозона	1,2%	2,0%	1,8%	2,3%	2,1%
Россия, справа	0,7%	-2,8%	-0,2%	1,8%	1,8%
Казakhstan, справа	4,3%	1,2%	1,1%	3,3%	3,8%

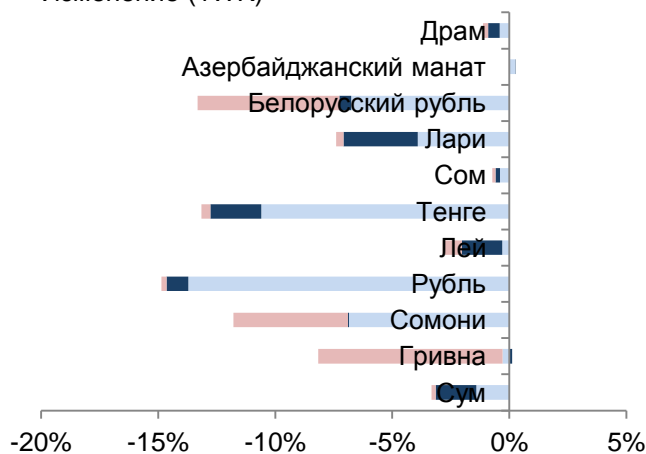


Динамика валют СНГ

Страна	Валютная пара	Курс	Изменение (1WK)	С начала года (YTD)	За последний месяц
Армения	USD/AMD	485,33	-0,2%	-0,4%	-0,5%
Казахстан	USD/KZT	368,13	-0,4%	-10,6%	-2,2%
Кыргызстан	USD/KGS	69,41	-0,1%	-0,4%	-0,2%
Молдова	USD/MDL	17,15	-0,8%	-0,3%	-1,7%
Россия	USD/RUB	65,60	-0,2%	-13,7%	-0,9%
Узбекистан	USD/UZS	8 234,55	-0,2%	-1,4%	-1,7%
Украина	USD/UAH	28,18	-7,9%	-0,3%	0,1%
Азербайджан	USD/AZN	1,70	0,0%	0,3%	0,0%
Беларусь	USD/BYN	2,11	-6,1%	-6,8%	-0,5%
Грузия	USD/GEL	2,70	-0,3%	-3,9%	-3,2%
Таджикистан	USD/TJS	9,42	-4,9%	-6,8%	0,0%

Источник Bloomberg

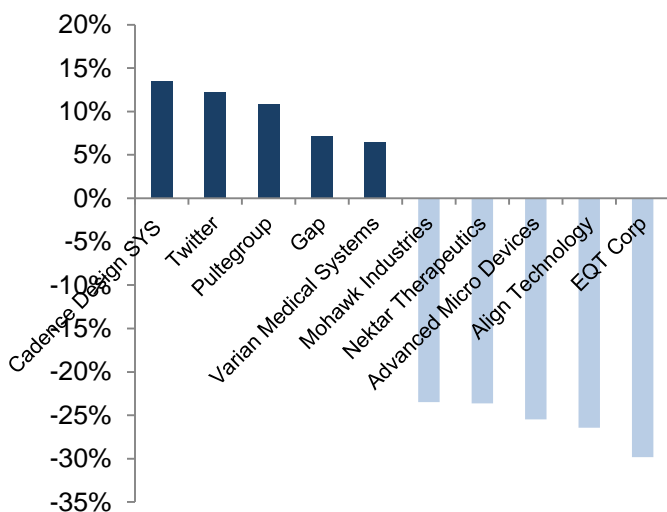
■ С начала года (YTD) ■ За последний месяц
■ Изменение (1WK)



Лидеры и аутсайдеры валют стран BRICS

Страна	Валютная пара	26.10.2018	19.10.2018	Изменение
Бразилия	USD/BRL	3,64	3,71	1,9%
Россия	USD/RUB	65,60	65,46	-0,2%
Индия	USD/INR	73,47	73,33	-0,2%
Китай	USD/CNY	6,94	6,93	-0,2%
ЮАР	USD/ZAR	14,60	14,41	-1,3%

Источник Bloomberg



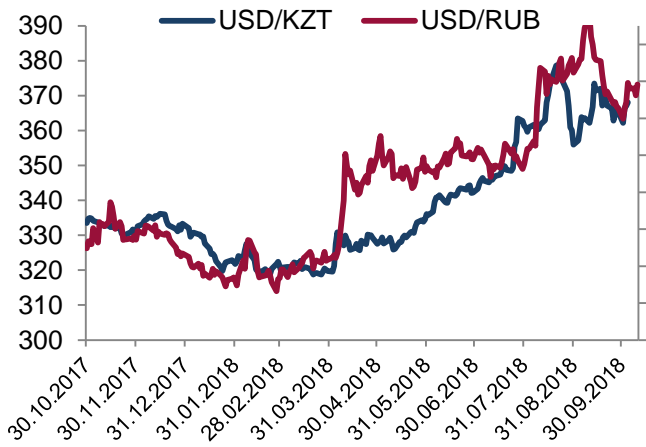
Лидеры и аутсайдеры индекса S&P 500

Equity (SPX)	26.10.2018	19.10.2018	Изменение
Cadence Design SYS	45,52	40,11	13,5%
Twitter	32,36	28,83	12,2%
Pultegroup	23,93	21,58	10,9%
Gap	27,08	25,28	7,1%
Varian Medical Systems	110,94	104,19	6,5%
Mohawk Industries	115,03	150,31	-23,5%
Nektar Therapeutics	36,80	48,19	-23,6%
Advanced Micro Devices	17,63	23,66	-25,5%
Align Technology	230,13	312,79	-26,4%
EQT Corp	32,55	46,38	-29,8%

Источник Bloomberg



Валютный рынок.



Источник: Bloomberg

Продолжающиеся снижение мировых цен на нефть, а также заметное падение биржевых индексов по всему миру оказало давление на рубль и тенге. По итогам минувшей пятнадцатидневки рубль снизился к доллару США на 0,2% до 65,6 рублей. Тенге ослаб к «американцу» на 0,4% до 368,1 тенге.

Некоторую поддержку рублю оказали внутренние факторы, а именно вступивший в активную фазу налоговый период, не позволивший российской валюте продемонстрировать большее снижение.

В пятницу, Банк России ожидаемо оставил ключевую ставку без изменений (7,50%), отметив сохранение проинфляционных рисков на повышенном уровне. В своем пресс-релизе регулятор сохранил прогноз по инфляции на 2019 год в коридоре 5,0-5,5%, а также не исключил возвращение инфляции к 4,0% в 2020 году.

Евро упал до двухмесячных минимумов, снизившись на 1,0% до \$1,1403. Основное ослабление курса европейской валюты произошло в среду, после публикации внутренних макроэкономических данных, продемонстрировавших замедление роста европейской экономики.

Так, предварительные данные по индексу деловой активности в промышленности Германии в октябре зафиксировали снижение показателя с 53,7 до 52,3 пунктов, в то время как рынок ожидал замедления лишь до 53,4 пунктов. При этом аналогичный показатель, но уже в сфере услуг Германии, при прогнозе снижения до 55,5 пунктов, опустился с 55,9 до 53,6 пунктов.

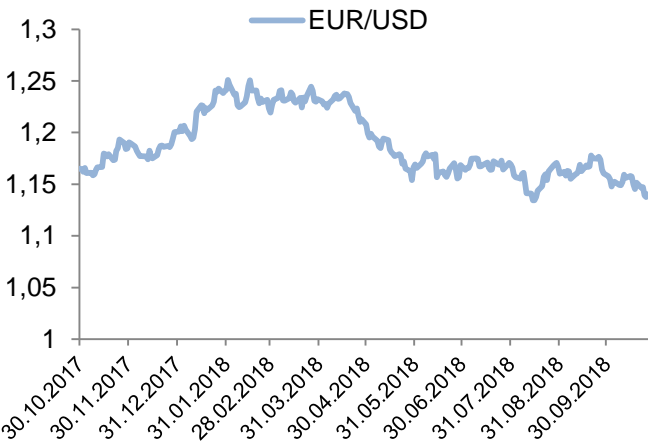
Предварительные данные по общеевропейскому индексу деловой активности в промышленности также оказались хуже ожиданий. Так, значение индекса в октябре снизилось с 53,2 до 52,1 пунктов, тогда как рынок ожидал небольшого замедления до 53,0 пунктов.

Доллар продолжил восходящую динамику, укрепившись до двухмесячных максимумов (+0,7%) – 96,36 пунктов. Падение биржевых индексов по всему миру, ослабление евро, а также уход инвесторов в «тихую гавань» поддержали доллар.

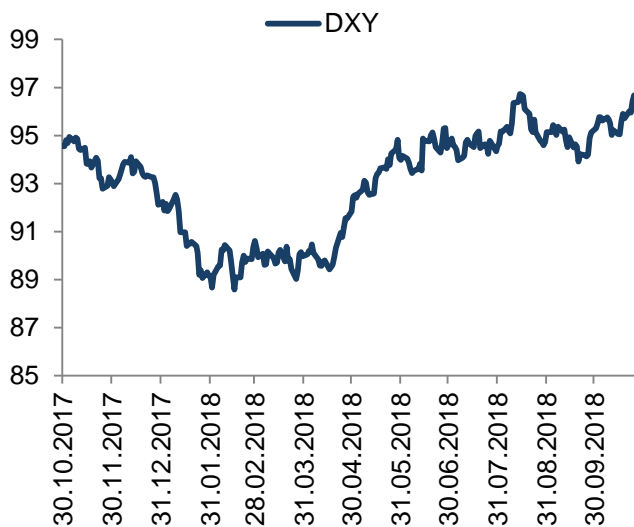
Доходность по 10-летним казначейским облигациям США в момент опускалась до 3,05%, что на 15 базисных пунктов ниже недельного максимума, достигнутого в понедельник. В настоящий момент доходность по «десятилеткам» немного подросла и находится на уровне 3,07%.

Опубликованная на прошлой неделе статистика в большинстве случаев оказалась лучше ожиданий рынка. Так, предварительные данные по индексу деловой активности в промышленности, в октябре, при прогнозе снижения до 55,3 пунктов, зафиксировали рост показателя с 55,6 до 55,9 пунктов.

Также лучше рынка оказались данные по индексу заказов на товары длительного пользования, объем которых в сентябре, по предварительным данным вырос на 0,8%, в то время как рынок, напротив, ожидал снижения на 1,5%.



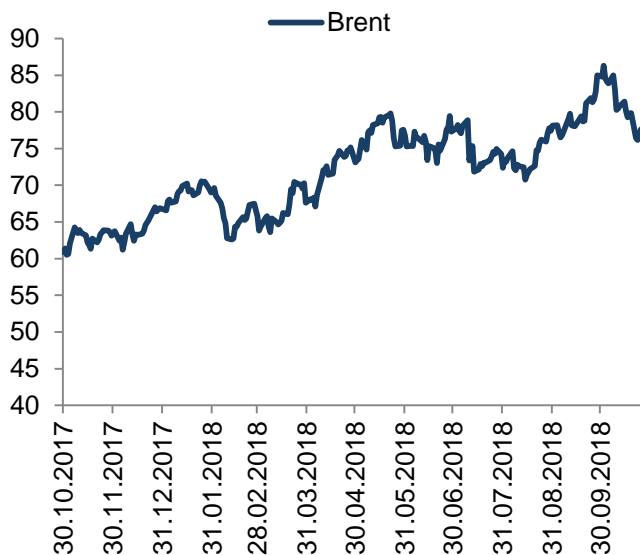
Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg



Согласно данным Министерства Торговли США, темп экономического роста США, в третьем квартале, в годовом исчислении увеличился на 3,5%, что оказалось выше прогнозов роста. Аналитики ожидали, что экономика США в минувшем квартале замедлит рост с 4,2% до 3,3%. Поддержку роста ВВП оказало увеличение потребительских расходов на 4,0%, что оказалось лучше ожиданий рынка (+3,3%).



Источник Bloomberg

Товарный рынок

Биржевые котировки нефти обновили минимумы, с 10 сентября, опустившись на 2,7% до \$77,62 за баррель. Значительное падение цен на нефть произошло во вторник, когда котировки «черного золота» подешевели сразу более чем на 4,0%.

Целый букет негативных новостей выступил поводом для ослабления нефтяных цен. В первую очередь стоит отметить влияние негативного внешнего фона, а именно серьезного падения индексов по всему миру.

Во вторых данные Американского института нефти (API) зафиксировали рост коммерческих запасов нефти на прошлой неделе на 9,9 млн. баррелей против прогноза роста на уровне 3,7 млн. баррелей.

Ну и в третьих, самым весомым фактором выступили заявления крупнейшего производителя нефти – Саудовской Аравии о планах дальнейшего наращивания добычи нефти. Скорый уход в связи со вступлением в силу санкции в отношении Ирана позволяет участникам рынка восстановить добычу в рамках сделки ОПЕК+.

Министр Энергетики Саудовской Аравии заявил о возможности наращивания добычи на 1,0-2,0 млн. баррелей в сутки с текущих уровней 11,0 млн. баррелей в сутки. Также, стало известно что текущий уровень добычи России на 150 тыс. баррелей в сутки больше уровня октября 2016 года. Таким образом Россия в настоящий момент добывает больше, чем она добывала до вступления в сделку с ОПЕК в декабре 2016 года.

В последние два дня торгов цены на нефть предприняли попытку восстановления и отыграли часть потерь полученных накануне. Сильные квартальные результаты американских корпорации поддержали рынок в четверг и вернули аппетит инвесторов к риску. Порцию положительных новостей также принесли новости из Ближнего Востока. Как стало известно в пятницу, Ирак в ноябре прекратит экспорт сырой нефти из северного месторождения «Киркур» в Иране, в ответ на скорый ввод американских санкции в отношении Ирана.



АО «ИФД «RESMI»
пр. Аль-Фараби, 110 Е
Алматы, 050040, Казахстан
Тел.: +7 (727) 266 70 77
Факс: +7 (727) 266 74 00
www.ifdresmi.kz

**За дополнительной информацией, пожалуйста, обращайтесь:
тел.:+7 727 266 71 77 (#277, 285); e-mail: info@resmi.kz;**

Ограничение ответственности

Данный аналитический продукт представляет собой обзор событий, новостей и характеристик фондового рынка Казахстана за определенный период. Обзор интерпретирует и констатирует фактические данные, полученные от третьих лиц и не предоставляет прогнозов. Обзор не носит рекомендационный характер по предложению о покупке или продаже какой-либо ценной бумаги или об участии в какой-либо торговой стратегии. Данный обзор не является индивидуально разработанной инвестиционной консультацией и подготовлен без учета индивидуальных финансовых особенностей и целей тех лиц, которые его получают.

Стоимость и доход подобных инвестиций могут варьироваться в зависимости от изменения процентных ставок, налогообложения, изменения курсовых разниц, котировок ценных бумаг, рыночных индексов, производственных и финансовых показателей компаний и т.д. Прошлые результаты не указывают на то, какими они могут быть в будущем.

Все данные и мнения, содержащиеся в данном обзоре, основаны на общедоступных данных, предоставленных третьими лицами. Обзор не претендует на полноту и точность представленной информации. АО «ИФД «RESMI» не несет ответственности за любой ущерб, связанный с использованием информации данного обзора. Мы не обязаны сообщать вам об изменениях мнений и информации, отраженных в данном обзоре. Поставщики данных из числа третьих лиц не гарантируют точность и полноту предоставляемой информации.

Ни весь обзор, ни какую-либо его часть не разрешается перепечатывать, продавать или распространять без письменного согласия АО «ИФД «RESMI».

