



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Денежный рынок	Последнее значение, %	Месяц	3 Месяца	Год
KazPrime 3M	10,00%	10,00%	10,00%	11,25%
MosPrime 3M	7,73%	7,53%	7,44%	9,03%
TONIA	9,44%	8,12%	8,04%	9,26%
TWINA	8,89%	8,37%	8,03%	9,04%
MM Index	9,95%	8,10%	8,04%	9,26%
KIBOR 30D	9,00%	9,00%	8,94%	10,25%
1M NDF KZT	379,21	360,20	336,59	339,59
3M NDF KZT	385,91	365,84	340,64	343,46
LIBOR USD 6M	2,54%	2,52%	2,49%	1,45%
LIBOR EUR 6M	-0,32%	-0,31%	-0,31%	-0,31%

Денежный рынок.

Ставка по 1-дневному свопу подросла на 15 базисных пунктов с 10,81% до 10,96%. Объем сделок SWAP, за неделю, завершившуюся 7 сентября, составил \$1 600.5 млн. в сравнении с \$1 263.4 млн. неделей ранее.

Прогноз по валютам и товарам на 2018 год (Bloomberg)

Валютный рынок	Последнее значение	Изменение		
		Месяц	3 Месяца	Год
USD/KZT	375,08	-5,1%	-12,3%	-11,2%
EUR/KZT	434,64	-6,7%	-10,4%	-7,7%
EUR/USD	1,1553	1,2%	-2,0%	-3,3%
GBP/USD	1,292	1,3%	3,4%	-1,8%
USD/RUB	69,90	-3,2%	-11,2%	-22,2%
RUB/KZT	5,37	-1,9%	-1,1%	8,7%

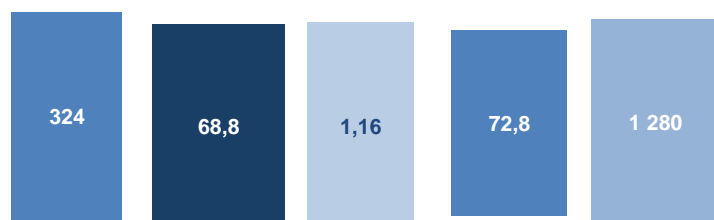
USD/KZT

USD/RUB

EUR/USD

Brent

Gold



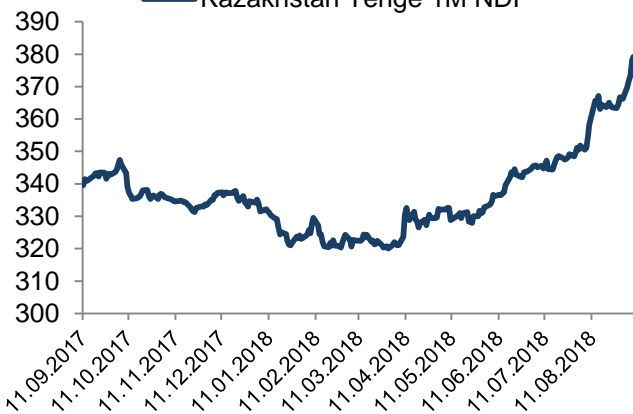
Источник: Bloomberg

Товарный рынок	Последнее значение	Месяц	3 Месяца	Год
Brent, \$/баррель	76,83	5,5%	0,5%	42,9%
WTI, \$/баррель	67,75	0,2%	3,1%	42,7%
Медь, \$/тонна	5927,5	-4,0%	-19,2%	-14,1%
Золото, \$/унция	1196,93	-1,1%	-8,0%	-9,8%
Серебро, \$/унция	14,17	-7,4%	-16,3%	-20,4%

*числовое значение

Источник: Bloomberg, KASE

— Kazakhstan Tenge 1M NDF



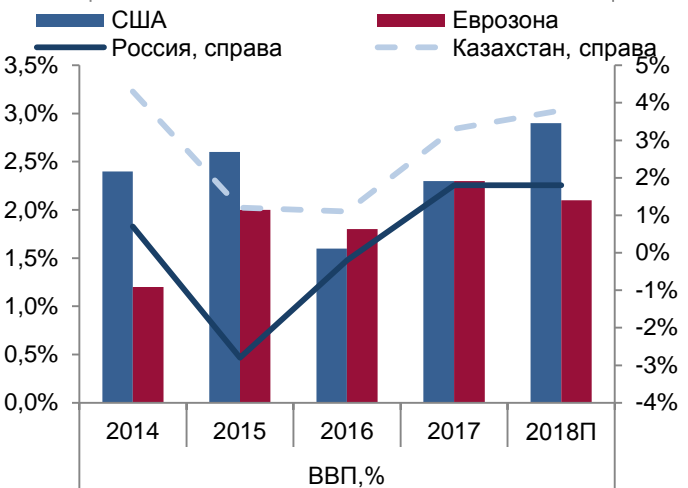
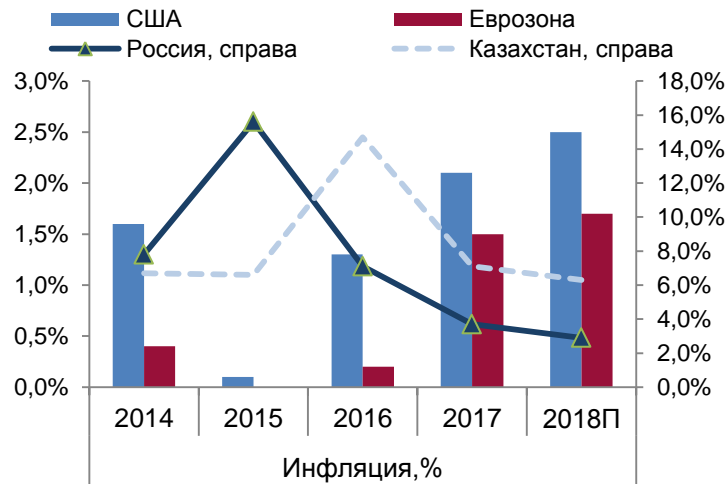
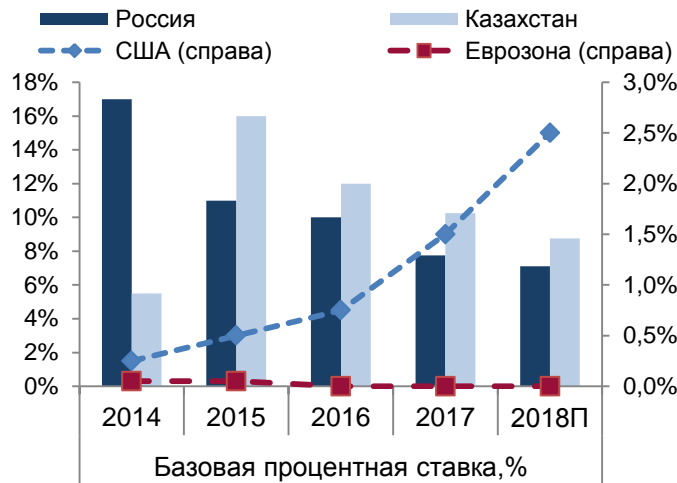
Ключевые ставки Центральных Банков

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

Источник Bloomberg



Основные макроэкономические показатели



Страна	Базовая процентная ставка*, %				
	2014	2015	2016	2017	2018П
США	0,25%	0,50%	0,75%	1,50%	2,50%
Еврозона	0,05%	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%
Россия	17,00%	11,00%	10,00%	7,75%	7,10%
Казakhstan	5,50%	16,00%	12,00%	10,25%	8,75%

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%	1,7%
Россия, справа	7,8%	15,6%	7,1%	3,7%	2,9%
Казakhstan, справа	6,7%	6,6%	14,7%	7,1%	6,3%

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

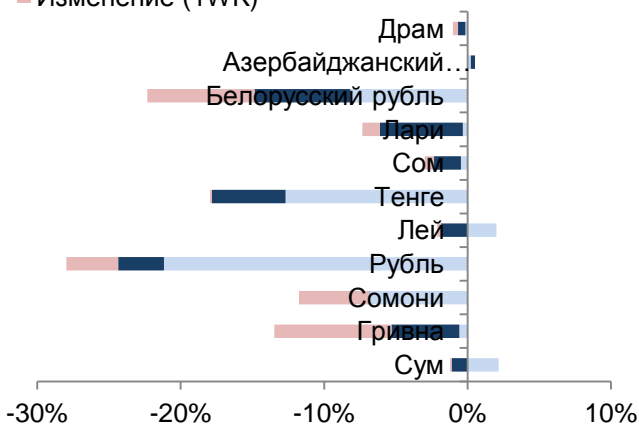


Динамика валют СНГ

Страна	Валютная пара	Курс	Изменение (1WK)	С начала года (YTD)	За последний месяц
Армения	USD/AMD	484,07	-0,4%	-0,2%	-0,5%
Казахстан	USD/KZT	375,08	-0,1%	-12,7%	-5,1%
Кыргызстан	USD/KGS	69,46	-0,6%	-0,5%	-1,9%
Молдова	USD/MDL	16,76	-0,3%	2,0%	-1,9%
Россия	USD/RUB	69,90	-3,6%	-21,2%	-3,2%
Узбекистан	USD/UZS	7 942,80	-0,1%	2,2%	-1,1%
Украина	USD/UAH	28,26	-8,2%	-0,6%	-4,7%
Азербайджан	USD/AZN	1,70	0,0%	0,2%	0,3%
Беларусь	USD/BYN	2,14	-7,5%	-8,2%	-6,7%
Грузия	USD/GEL	2,60	-1,2%	-0,3%	-5,8%
Таджикистан	USD/TJS	9,42	-4,9%	-6,8%	0,0%

Источник Bloomberg

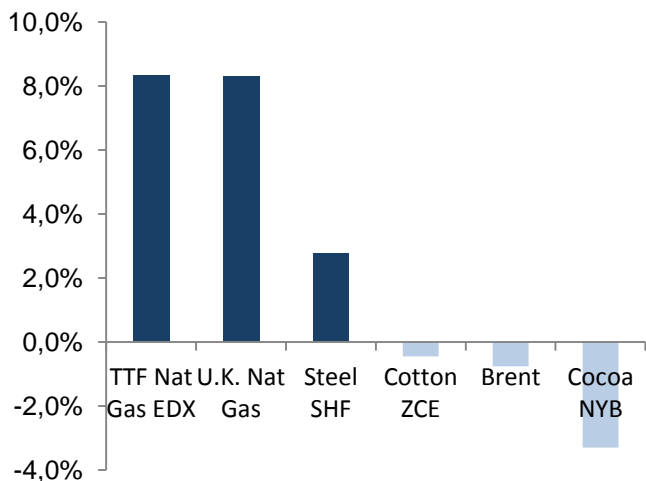
■ С начала года (YTD) ■ За последний месяц
■ Изменение (1WK)



Лидеры и аутсайдеры валют стран BRICS

Страна	Валютная пара	07.09.2018	31.08.2018	Изменение
Бразилия	USD/BRL	4,06	4,06	0,0%
Россия	USD/RUB	69,90	67,47	-3,6%
Индия	USD/INR	71,74	71,00	-1,0%
Китай	USD/CNY	6,84	6,83	-0,2%
ЮАР	USD/ZAR	15,24	14,69	-3,7%

Источник Bloomberg



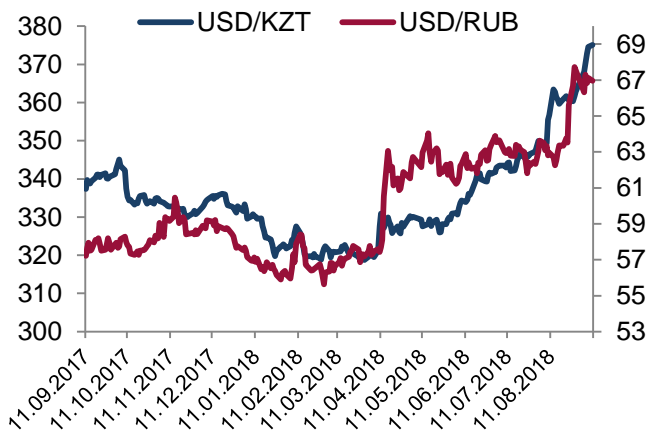
Лидеры и аутсайдеры товарного рынка

Товары	07.09.2018	31.08.2018	Изменение
TTF Nat Gas EDX	27,99	25,84	8,3%
U.K. Nat Gas	73,41	67,79	8,3%
Steel SHF	4 210,00	4 096,00	2,8%
Cotton ZCE	16 585,00	16 660,00	-0,5%
Brent	76,83	77,42	-0,8%
Cocoa NYB	2 259,00	2 336,00	-3,3%

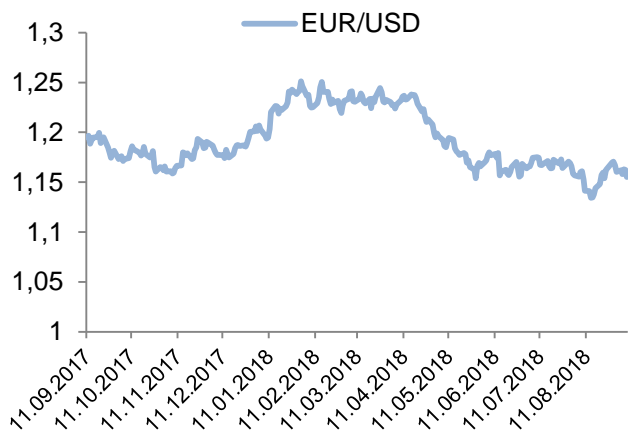
Источник Bloomberg



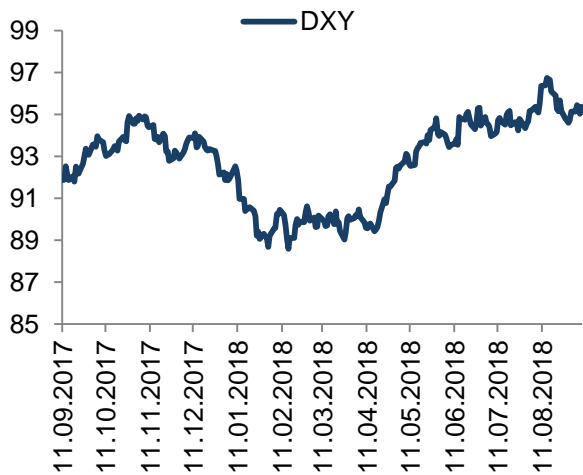
Валютный рынок.



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

Санкционное давление, непрекращающийся отток средств из активов развивающихся стран, снижение мировых цен на нефть ударило по российской валюте и нашло свое отражение в тенге. По итогам прошедшей недели, курс рубля к доллару США упал до минимума с марта 2016 года и закрылся на отметке 69,9 рублей. Тенге продолжил дешеветь стремительными темпами, снизившись до 374,61 тенге за \$1.

В понедельник, 3 сентября, Национальный Банк РК ожидаемо сохранил ставку без изменений на уровне – 9%. При этом, регулятор отметил, что усиление проинфляционных факторов, как со стороны восстанавливающегося внутреннего спроса, так и показателей мировой экономики снижают потенциал замедление инфляции на среднесрочном горизонте. Таким образом, НБ прогнозирует, что в 2019 году инфляция может сложится вблизи верхней границы прогнозного коридора (4-6%).

Европейская валюта продолжила ослабление, снизившись до двухнедельных минимумов - \$1,1553 (-0,4%). Негативная тенденция на развивающихся рынках в том числе оказывает давление и на евро. Так, к примеру, на прошлой неделе валюты «emerging markets» дешевели заметными темпами и лидерами снижения стал южноафриканский ранд (-3,7%), российский рубль (-3,6%) и индийский рупий (-1,0%).

Опубликованная макроэкономическая статистика, оказавшаяся хуже ожиданий рынка не оказала серьезного давления на евро. В среду, евро проигнорировал замедление роста розничных продаж в июле в Еврозоне с 1,5% до 1,1% (прогноз 1,3%), укрепившись на 0,4%. Формально поводом для роста европейской валюты послужило глобальное ослабление доллара США в среду на 0,4%.

В четверг, стало известно, что объем заказов промышленных предприятий Германии уменьшился в июле на 0,9%, в то время как рынок, напротив, ожидал увеличения на 1,9%. Евро несмотря на разочаровывающие данные завершил торги ослабление лишь на 0,1%.

По итогам минувшей пятидневки индекс силы доллара подрос на 0,2% до 95,365 пункта. Главный рост американской валюты произошел в последний день торгов (+0,4%), после публикации ежемесячной статистики от рынка труда США.

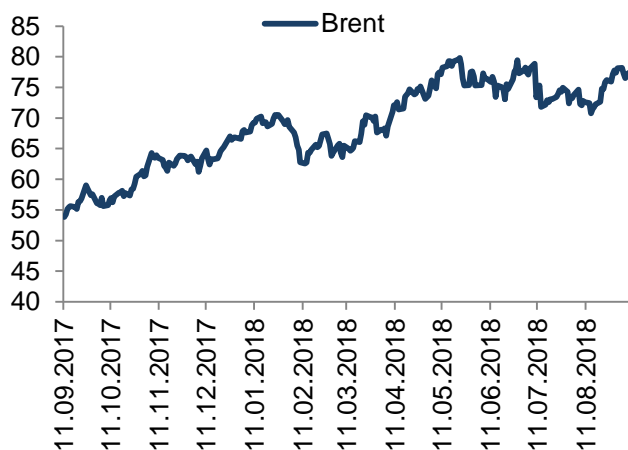
В начале недели доллар демонстрировал восходящее движение, в ответ на уход инвесторов из активов развивающихся стран. Участники рынка закрывали позиции по рисковым позициям и возвращались в высоконадежные государственные бумаги США.

В пятницу, доллар вырос на 0,4%. Данные по рынку труда США вернули веру инвесторов к доллар. Согласно отчету Министерства Труда США количество новых рабочих мест созданных в несельскохозяйственном секторе экономики в августе выросло с 147 до 201 тыс. Результат превзошел ожидания аналитиков, прогнозировавших подъем показателя на 190 тыс.



Безработица в августе сохранилась на уровне 3,9%, в то время как эксперты ожидали ее снижения до 3,8%. Среднечасовая оплата труда в США выросла на 2,7%, при прогнозе ее сокращения до 2,5%.

Среди остального блока статистики опубликованного на прошлой неделе стоит отметить рост индекса деловой активности в промышленности в августе до 61,3 пункта против 58,1 пункта месяцем ранее и 57,6 пункта прогнозной оценки. Показатель выше 50 сигнализирует о росте экономической активности в стране. Индекс деловой активности в непромышленном секторе в августе вырос с 56,5 до 58,5 пункта. Результат превзошел консенсус-прогнозов экспертов, прогнозировавших замедление показателя до 56,0 пункта.



Источник Bloomberg

Товарный рынок.

После двух недель уверенного роста котировки «черного золота» отступили на 0,8% до \$76,83 за баррель. В понедельник, цены на нефть продолжили восходящую динамику, укрепившись до \$75,15 (+0,9%) на фоне падения экспорта нефти из Ирана.

Согласно данным информационного портала Bloomberg иранские поставки нефти и газового конденсата в августе текущего года сократились до минимума с марта 2016 года, снизившись до 2,1 млн. баррелей в сутки. Несколько сдерживал рост котировок увеличение объема добычи России и Саудовской Аравии. Россия продолжила наращивать добычу нефти, увеличив объем до рекордных значений постсоветского периода. Что касается ОПЕК, то картель в августе нарастил добычу до максимума за год.

В среду, 5 сентября, цены на нефть возобновили нисходящее движение (-1,2%). Рынок обратил внимание на ослабление шторма, который ранее нарушил добычу ряда нефтедобывающих районов в США. В результате непогоды нефтедобывающие компании США, базирующиеся в Миссисипи и в Луизиане вынуждены были приостановить добычу, сократив ее объем на 156,9 тыс. баррелей в сутки.

В четверг, 6 сентября, нефтяные котировки предпочли уйти вниз (-1,0%). Неоднозначная статистика от Управления энергетической информации (EIA), укрепление доллара США, а также сохраняющаяся на рынке тенденция оттока капитала из развивающихся стран оказала давление на нефть. На основе доклада EIA, коммерческие запасы нефти на прошлой неделе, сократились до минимума с февраля 2015 года, снизившись на 4,3 до 401,5 млн. баррелей. Рынок ожидал значительно меньшего уменьшения запасов на 2,9 млн. баррелей.

Запасы бензина на прошлой неделе, при прогнозе из снижения на 1,5 млн. баррелей, увеличились на 1,8 млн. баррелей. Запасы дистиллятов возросли на 3,1 млн. баррелей, в то время как аналитики ожидали увеличения запасов лишь на 0,7 млн. баррелей. Добыча нефти в США на протяжении трех недель к ряду сохраняется на неизменном уровне – 11,0 млн. баррелей в сутки.

В пятницу, 7 сентября, нефть прервала двухдневное снижение, увеличившись на 0,4%. Поводом для роста послужило снижение числа нефтяных буровых установок в США на 2 до 860 единиц. Сокращение числа установок произошло на сланцевом месторождении Permian Basin (484 единиц), являющимся лидером по объему добываемой нефти в США, производя ежедневно 3,4 млн. баррелей.



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».

