

Индексы

	Price	1 day %	1 week %
S&P 500	2 734,62	1,1%	0,5%
Dow Jones	24 635,21	-0,2%	-0,5%
NASDAQ	7 554,33	0,1%	1,6%
EURO STOXX	3 453,54	-0,2%	-1,8%
FTSE 100	7 701,77	0,2%	-0,4%
NIKKEI 225	22 171,35	0,1%	-1,2%
CSI 300	3 770,59	-0,3%	-1,2%
ASX 200	5 990,39	-0,1%	-0,7%
RTS	15 234,54	0,7%	-0,5%
KASE	2 486,79	0,0%	-0,4%
VIX Index	13,46	5,5%	1,8%

FTSE 100



S&P 500



Dow Jones



В понедельник фондовые рынки США были закрыты в связи с государственным праздником.

Во вторник основные фондовые индексы США завершили торги в отрицательной зоне, негатив пришелся на финансовый сектор, что было связано с опасениями по поводу политической ситуации в Италии и Испании. Основной темой на финансовых рынках стала внутривнутриполитическая ситуация в Европе. Речь о политическом кризисе в Италии, где планируются досрочные выборы премьера и призывают к общенациональным протестам. А также в Испании, где тоже происходит нечто подобное. На фоне этого выросли защитные активы, такие как японская иена и американские государственные бумаги, доходность по которым вернулась к 3%, а спреды итальянских бондов к немецким почти достигли максимумов начала 2017 года по мере поступления внутри политических новостей насчет нового правительства.

Под давлением находятся европейские фондовые рынки, где за последние две недели итальянский индекс снизился на 10%, испанский – на 4,5%. Также до рекордных отметок выросли доходности и спреды по итальянским гос. бумагам.

Незначительное влияние на ход торгов также оказали данные по США. Как стало известно, индекс потребительского доверия вырос в мае после небольшого снижения в апреле. Индекс сейчас составляет 128,0 по сравнению с 125,6 в апреле. Индекс текущей ситуации увеличился с 157,5 до 161,7, а индекс ожиданий вырос с 104,3 до 105,6.

В среду основные фондовые индексы США неплохо выросли на фоне восстановления акций энергетического и финансового секторов после распродажи в ходе прошлой сессии. Определенное влияние на ход торгов оказали данные по США. Отчет от ADP показал, что темпы роста занятости в частном секторе США замедлились в мае сильнее, чем прогнозировалось. Согласно отчету, число занятых выросло на 178 тыс. по сравнению с повышением на 204 тыс. в апреле. Аналитики ожидали прирост на 190 тыс. Также Министерство торговли сообщило, что экономический рост в США замедлился немного больше, чем первоначально предполагалось в 1-м квартале, в связи с пересмотрами в сторону понижения инвестиций в запасы и потребительских расходов, ВВП увеличился на 2,2% годовых, вместо ранее сообщавшихся темпов в 2,3%. В 4-м квартале ВВП вырос на 2,9 %. Экономисты ожидали, что рост ВВП в 1-м квартале останется на уровне 2,3%.

В четверг основные фондовые индексы США зафиксировали умеренное снижение после того, как США решили ввести тарифы на импорт алюминия и стали из Канады, Мексики и Европейского союза, вызвав новые опасения по поводу торговой войны с ближайшими союзниками. Инвесторы также анализировали данные по США. Как стало известно, индекс деловой активности вырос в мае на 5,1 пункта до 62,7, достигнув самого высокого

KASE



уровня с января. В мае деловая активность улучшилась, при этом рост операционной деятельности компаний ускорился только второй раз в этом году. Все пять компонентов индекса поднялись за месяц, помогая вернуться индексу в годовом исчислении обратно на территорию расширения. Между тем, данные Национальной ассоциации риэлторов показали, что индекс незавершенных сделок по продаже жилья (PHSI), прогнозный показатель, основанный на подписании контрактов, снизился на 1,3% до 106,4 в апреле с пересмотренного уровня 107,8 в марте. С уменьшением в апреле индекс упал в годовом исчислении (-2,1%) четвертый месяц подряд.

В пятницу основные фондовые индексы США заметно выросли после того, как данные о рабочих местах показали хорошую статистику в крупнейшей экономике мира и укрепили ожидания по поводу повышения процентной ставки Федеральным резервом в этом году. Так, рост занятости в США ускорился в мае, а уровень безработицы снизился до 18-летнего минимума в 3,8%, указывая на быстрое ужесточение условий на рынке труда, что может вызвать озабоченность по поводу инфляции. Отчет также указал на ускорение роста зарплаты, что подтвердило ожидания того, что ФРС **повысит процентные ставки** в июне. В прошлом месяце количество рабочих мест в несельскохозяйственном секторе увеличилось на 223 000 человек. Данные за март и апрель были пересмотрены, чтобы показать, что экономика создала на 15 000 рабочих мест меньше, чем сообщалось ранее. Средний почасовой доход вырос на 0,3 процента после того, как в апреле он вырос на 0,1 процента. Это увеличило ежегодный прирост среднего почасового дохода до 2,7 процента с 2,6 процента в апреле. Снижение уровня безработицы на одну десятую процентного пункта подтолкнуло его к уровню, последний раз наблюдавшегося в апреле 2000 года. Уровень безработицы сейчас находится на прогнозном уровне ФРС в 3,8 процента к концу этого года. Экономисты прогнозировали, что количество рабочих мест увеличилось на 188 000, а уровень безработицы остался на 3,9 процента.

В отраслевом разрезе сектора индекса S&P за период 29 мая - 1 июня включительно показали смешанную динамику.

Наибольшее снижение зафиксировал сектор промышленных товаров (-1,1%). Максимальное повышение продемонстрировал технологический сектор (+1,8%).

Что касается компонентов индекса DOW JONES, за прошедшую неделю снижение показали 26 из 30 акций, входящих в состав индекса. Наибольший отрицательный результат за неделю продемонстрировали акции The Goldman Sachs Group, Inc. (GS, -5.02%). Лидером были акции The Coca-Cola Company (KO, +1.42%).

Валютный рынок

Ситуация на мировом валютном рынке достигла некоторого баланса, развивающиеся валюты пытаются развить восходящую коррекцию. Тем не менее, блок

Валюты

	посл. Цена	1 day %	1 week %
DXY	94,16	0,5%	-0,1%
EURUSD	1,17	-0,6%	0,1%
GBPUSD	1,33	-0,5%	0,3%
USDRUB	62,20	1,1%	-0,2%
RUBKZT	5,33	-0,5%	1,2%
USDKZT	330,91	0,6%	0,9%
USDJPY	109,54	0,1%	0,1%

Сырье

	посл. Цена	1 day %	1 week %
Brent	76,79	-3,0%	0,5%
WTI	65,81	-4,0%	-3,0%
Copper	309,85	-0,6%	1,0%
Uranium	23,00	-0,7%	1,1%
Gold	1 294,80	-0,1%	-0,7%
Platinum	906,70	-1,2%	0,6%

ГЦБ (10 лет)

	Yield	Price	1 week %
Америка			
США	2,90	99,76	-1,0%
Мексика (USD)	4,55	93,82	3,6%
Канада	2,25	97,81	-4,3%
Бразилия (USD)	5,70	92,11	7,4%
Аргентина (USD)	7,68	87,92	4,9%
ЕМЕА			
Великобритания	1,28	126,54	-3,3%
Швейцария	-0,09	140,41	207,1%
Швеция	0,52	102,23	-0,2%
Испания	1,43	99,75	-1,9%
Португалия	1,86	102,53	-3,9%
Нидерланды	0,55	101,93	-4,8%
Италия	2,66	94,52	8,7%
Греция	4,47	94,46	2,3%

Еженедельный обзор

4 июня, 2018



Германия	0,38	101,12	-5,2%
Франция	0,70	100,44	-0,6%
Азия			
Ю.Корея	2,70	98,42	-0,7%
Нов. Зеландия	2,75	113,67	0,2%
Япония	0,04	100,56	22,9%
Китай	3,61	101,92	-0,6%
Австралия	2,70	96,08	-3,0%

Ценные бумаги казахстанских эмитентов

	посл. Цена	1 day %	1 week %
Халык Банк (KASE)	103,76	-0,4%	-1,7%
Халык Банк (GDR)	11,95	-0,8%	-4,0%
КазТрансОйл	1 544,98	0,3%	-1,3%
KCELL (KASE)	1 630,00	-0,6%	1,9%
KCELL (GDR)	4,55	0,9%	-3,2%
Kaz Minerals (KZ)	4 449,81	-1,5%	0,0%
Kaz Minerals (GB)	982,60	-1,1%	-1,2%
Банк Центркредит	293,00	0,4%	-0,4%
Казахтелеком	32 357,00	1,9%	-2,7%
KEGOC	1 442,33	0,1%	1,8%
АО БАСТ	53 444,07	0,4%	-0,3%

экономических данных, выходящих в США может поменять обстановку на глобальных площадках.

Ключевым драйвером роста индекса доллара является обвал пары EUR/USD, чему в последние дни дополнительно способствует напряженная ситуация вокруг политического кризиса в Италии.

Сырьевой рынок

Цены на нефть двигались разнонаправленно: сорт Brent подорожал, а WTI дешевел под влиянием спекулятивных продаж. В итоге цены на сорт WTI протестировали уровень \$66,10, а цены на сорт Brent - уровень \$74,95. Спред между сортами нефти по состоянию на 31 мая 2018 г. составил \$10,6, отношение спреда к цене сорта WTI составляет 15,7%.

Фундаментально на рынке нефти пока ничего не изменилось, несмотря на заявления ОПЕК+ о возможном обсуждении расширения добычи в рамках сделки ОПЕК+ для компенсации выбывающих объемов венесуэльской и иранской добычи.

При этом Иран призвал страны ОПЕК противостоять санкциям США в соответствии со статьей 2 устава картеля, которая предполагает защиту интересов его членов в частном и общем порядке. В целом пока не до конца понятно, насколько может сократиться экспорт нефти из Ирана в связи с возобновленными санкциями со стороны США, т.к. участвующие стороны пока не высказали конкретного отношения к существующей проблеме. При этом компании, работающие с Ираном, в частном порядке сворачивают операции.

Ценные бумаги иностранных эмитентов

Наименование	Тикет	посл. Цена	1 day %	1 week %	Dividend Yield	Price/Cash Flow	Price to Book Ratio	P/E Ratio
Inphi Corporation	IPHI US	34.80	2.2%	2.3%		19.49	19.49	29.15
QUALCOMM	QCOM US	58.61	1.5%	-2.3%	4.23	18.12	18.12	18.81
Intel	INTC US	57.08	1.3%	3.0%	2.10	10.92	10.92	14.67
Oracle Corporation	ORCL US	47.35	1.2%	0.7%	1.61	12.91	12.91	14.34
Alibaba Group	BABA US	204.34	0.9%	2.6%		26.76	26.76	33.43
The Procter & Gamble Company	PG US	73.45	0.7%	-1.2%	3.91	13.09	13.09	16.90
NVIDIA Corporation	NVDA US	257.62	0.6%	3.3%	0.23	33.35	33.35	33.18
Amazon	AMZN US	1 641.54	0.4%	1.9%		43.36	43.36	71.54
Wells Fargo & Company	WFC US	54.69	0.4%	-0.4%	2.85	12.89	12.89	11.75
Comcast Corporation	CMCSA US	31.26	0.4%	-1.5%	2.43	6.92	6.92	12.62
Franklin Resources, Inc.	BEN US	34.12	0.3%	0.3%	2.70	12.81	12.81	10.94
Apple	AAPL US	190.24	0.2%	0.9%	1.53	14.42	14.42	15.25
General Electric	GE US	14.10	0.2%	-3.6%	3.40	10.63	10.63	14.33
The Coca-Cola Company	KO US	43.12	0.2%	1.7%	3.62	26.98	26.98	20.24
PepsiCo, Inc.	PEP US	100.25	0.1%	-0.1%	3.70	16.08	16.08	17.43
The Walt Disney Company	DIS US	99.36	0.1%	-2.8%	1.69	10.55	10.55	13.57
Microsoft Corporation	MSFT US	100.79	0.1%	2.5%	1.67	17.87	17.87	25.22
Merck & Co., Inc.	MRK US	60.56	-0.1%	2.5%	3.17	22.50	22.50	14.16
Bank of America	BAC US	29.40	-0.2%	-2.5%	1.63	4.72	4.72	11.11
Gilead Sciences,	GILD US	68.30	-0.2%	1.4%	3.34	7.94	7.94	10.85
Micron Technology, Inc.,	MU US	58.74	-0.2%	-4.3%		4.88	4.88	4.91

Еженедельный обзор

4 июня, 2018



FINCRAFT
INVESTMENT HOUSE

Verizon Communications Inc.	VZ US	47.81	-0.2%	-1.5%	4.94	6.46	6.46	10.41
IBM	IBM US	141.95	-0.3%	-1.2%	4.42	7.57	7.57	10.39
Google	GOOG US	1 119.50	-0.3%	4.1%				21.18
Visa Inc.	V US	130.85	-0.5%	-0.3%	0.64	22.87	22.87	27.21
Walmart Inc.	WMT US	82.99	-0.5%	0.6%	2.51	8.77	8.77	17.37
Facebook	FB US	193.99	-0.5%	4.9%		20.86	20.86	21.44
Pfizer Inc.	PFE US	36.25	-0.6%	1.6%	3.75	12.81	12.81	12.13
Johnson & Johnson	JNJ US	121.26	-0.6%	-0.2%	2.97	14.98	14.98	14.70
AT&T Inc.	T US	32.47	-0.8%	-0.1%	6.16	5.15	5.15	9.45
Trinseo S.A. m	TSE US	74.50	-1.2%	-0.9%	1.93	7.11	7.11	8.55
CITIGROUP INC	C US	67.28	-1.3%	-1.7%	1.90	108.20	108.20	10.11
Philip Morris International Inc.	PM US	78.18	-1.6%	-2.7%	5.47	12.85	12.85	14.73
Exxon Mobil Corporation	XOM US	81.83	-1.9%	4.0%	4.01	11.49	11.49	16.18
Chevron Corporation	CVX US	123.85	-3.5%	1.4%	3.62	10.78	10.78	15.71
Cenovus Energy Inc. i	CVE US	10.40	-4.6%	0.5%	1.49			27.12

Экономический календарь за неделю						
Время	Страна	Событие	Прошлые	Прогноз	Факт	
ПОНЕДЕЛЬНИК, 28 МАЯ 2018						
15:00	EMU	1 Агрегат денежной массы М3 (г/г) (апрель)	3.70%	3.90%	3.90%	
15:00	EMU	1 Потребительское кредитование (г/г) (апрель)	3%	3.20%	2.90%	
15:00	EMU	1 Агрегат денежной массы М3 (кв) (апрель)	4.20%		4%	
17:30	EMU	2 Выступление представителя ЕЦБ Мерша Речь				
20:00	USA	2 Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller (г/г) (март)	6.80%	6.50%	6.80%	
		1 Индекс деловой активности в промышленной сфере Федерального резервного банка Далласа (май)	21.8	23.3	26.8	
21:30	USA					
СРЕДА, 30 МАЯ 2018						
6:01	GBR	1 Индекс розничных цен от BRC (г/г) (май)	-1%		-1.10%	
16:00	EMU	1 Уровень доверия потребителей (май)	0.2	0.2	0.2	
16:00	EMU	1 Индекс настроений в экономике (май)	112.7	112.1	112.5	
16:00	EMU	2 Индикатор делового климата (май)	1.35	1.3	1.45	
18:00	USA	1 Индекс ипотечного кредитования MBA (май 25, 2018)	-2.60%		-2.90%	
19:30	USA	1 Баланс торговли товарами (апрель)	-68.04B \$	-71.2B \$	-68.19B \$	
		1 Товарные запасы на складах оптовой торговли (апрель) Предварительный выпуск	0.30%	0.40%	0%	
19:30	USA	3 Годовые данные по ВВП (первый квартал) Предварительный выпуск	2.30%	2.30%	2.20%	
19:30	USA	2 Ценовой индекс ВВП (первый квартал) Предварительный выпуск	2%	2%	1.90%	
ЧЕТВЕРГ, 31 МАЯ 2018						
15:30	GBR	2 Количество одобренных заявок на ипотеку (апрель)	62.914K	63K	62.455K	
15:30	GBR	1 Чистый объем потребительского кредитования (апрель)	5.4B £	5.2B £	5.7B £	
15:30	GBR	1 Потребительское кредитование (апрель)	0.254B £	1.3B £	1.832B £	
16:00	EMU	3 Базовый индекс потребительских цен (г/г) (май) Предварительный выпуск	0.70%	1%	1.10%	
16:00	EMU	2 Уровень безработицы (апрель)	8.50%	8.40%	8.50%	
16:00	EMU	3 Индекс потребительских цен (г/г) (май) Предварительный выпуск	1.20%	1.60%	1.90%	
18:30	USA	1 Индекс сокращения рабочих мест от Challenger (г/г) (май)	36.081K		31.517K	
19:30	USA	2 Число повторных заявок на пособия по безработице (май 18, 2018)	1.741M	1.749M	1.726M	
19:30	USA	2 Расходы на личное потребление - Базовый ценовой индекс (м/м) (апрель)	0.20%	0.10%	0.20%	
19:30	USA	2 Расходы на личное потребление - Ценовой индекс (г/г) (апрель)	2%	2%	2%	
19:30	USA	2 Расходы на личное потребление - Ценовой индекс (м/м) (апрель)	0%	0.20%	0.20%	
19:30	USA	2 Личные расходы (апрель)	0.40%	0.40%	0.60%	
19:30	USA	3 Расходы на личное потребление - Базовый ценовой индекс (г/г) (апрель)	1.90%	1.80%	1.80%	
21:30	USA	1 Изменение запасов газа от EIA (май 25, 2018)	91B	102B	96B	
22:00	USA	1 Изменение запасов нефти и нефтепродуктов от EIA (май 25, 2018)	5.778M	-1.2M	-3.62M	
ПЯТНИЦА, 1 ИЮНЯ 2018						
19:30	USA	2 Доля рабочей силы в общей численности населения (май)	62.80%	62.60%	62.70%	
19:30	USA	3 Средняя почасовая заработная плата (г/г) (май)	2.60%	2.70%	2.70%	
19:30	USA	1 Средняя продолжительность рабочей недели (май)	34.5	34.5	34.5	
19:30	USA	3 Количество новых рабочих мест, созданных вне с/х (май)	164K	188K	223K	
19:30	USA	2 Средняя почасовая заработная плата (м/м) (май)	0.10%	0.20%	0.30%	
19:30	USA	2 Уровень безработицы (май)	3.90%	3.90%	3.80%	
20:45	USA	1 Индекс PMI Markit в производственном секторе (май)	56.6	56.6	56.4	
21:00	USA	1 Расходы на строительство (м/м) (апрель)	-1.70%	0.80%	1.80%	
21:00	USA	2 Индекс постепенного разгона инфляции от ISM (май)	79.3	78.2	79.5	
21:00	USA	2 Индекс деловой активности ISM в производственном секторе (май)	57.3	58.1	58.7	

Еженедельный обзор

4 июня, 2018



FINCRAFT
INVESTMENT HOUSE

Экономический календарь на текущую неделю					
Время	Страна	Событие	Прошлые	Прогноз	Факт
ПОНЕДЕЛЬНИК, 4 ИЮНЯ 2018					
8:30	AUS	2 Розничные продажи (м/м) (апрель)	0%	0.20%	0.40%
15:30	GBR	2 Индекс деловой активности в строительном секторе (май)	52.5	52	
21:00	USA	2 Производственные заказы (м/м) (апрель)	1.60%	-0.50%	
ВТОРНИК, 5 ИЮНЯ 2018					
0:00	GBR	2 Выступление Сильваны Тенрейро (Банк Англии) Речь			
6:01	GBR	2 Розничные продажи BRC, сопоставимые (г/г) (май)	-4.20%	-0.80%	
8:45	CHN	2 Индекс PMI Caixin в секторе услуг (май)	52.9	52.9	
15:00	EMU	2 Индекс деловой активности в секторе услуг Markit (май)	53.9	53.9	
15:00	EMU	2 Составной индекс деловой активности в производственном секторе Markit (май)	54.1	54.1	
15:30	GBR	2 Индекс деловой активности в секторе услуг Markit (май)	52.8	53	
17:00	GBR	2 Выступление члена Комитета по монетарной политике Банка Англии Канлифа Речь			
20:00	EMU	3 Выступление главы ЕЦБ Драги Речь			
20:45	USA	2 Составной индекс деловой активности Markit (май)	55.7	54.8	
20:45	USA	2 Индекс деловой активности в секторе услуг Markit (май)	55.7	55.7	
21:00	USA	2 Индекс деловой активности ISM в секторе услуг (май)	56.8	57.5	
СРЕДА, 6 ИЮНЯ 2018					
14:15	CHE	2 Индекс потребительских цен (г/г) (май)	0.80%	0.80%	
15:00	EMU	2 Выступление представителя ЕЦБ Прэта Речь			
19:30	CAN	2 Статистика международной торговли товарами (апрель)	-4.14B \$		
19:30	USA	2 Затраты на единицу рабочей силы (первый квартал)	2.70%	2.70%	
19:30	USA	2 Производительность труда без учета с/х сектора (первый квартал)	0.70%	0.80%	
19:30	USA	2 Торговый баланс (апрель)	-49B \$	-51.3B \$	
21:00	CAN	2 Индекс деловой активности Ivey (май)	71.5		
21:00	CAN	2 Индекс деловой активности Ivey (май)	70.4		
23:00	GBR	2 Выступление члена MPC МакКафферти Речь			
ЧЕТВЕРГ, 7 ИЮНЯ 2018					
16:00	EMU	3 Валовой внутренний продукт (кв/кв) (первый квартал)	0.40%	0.40%	
16:00	EMU	3 Валовой внутренний продукт (г/г) (первый квартал)	2.50%	2.50%	
19:30	USA	2 Первичные заявки на пособия по безработице (июнь 1, 2018)	221K	217K	
19:30	USA	2 Число повторных заявок на пособия по безработице (май 25, 2018)	1.726M	1.719M	
22:00	GBR	2 Выступление представителя Банка Англии Рамсдена Речь			
22:15	CAN	3 Выступление главы Банка Канады С. Полоза Речь			
ПЯТНИЦА, 8 ИЮНЯ 2018					
2:00	USA	2 Динамика объемов потребительского кредитования (апрель)	11.62B \$	13B \$	
9:00	CHN	2 Торговый баланс (в юанях) (май)	182.8B	148.309B	
9:00	CHN	2 Импорт (г/г) (май)	21.50%	8.90%	
9:00	CHN	2 Импорт, г/г в юанях (май)	11.60%	10.10%	
9:00	CHN	2 Торговый баланс (май)	28.8B \$	19.16B \$	
9:00	CHN	2 Экспорт, г/г в юанях (май)	3.70%		
9:00	CHN	2 Экспорт (г/г) (май)	12.90%	4.20%	
13:00	DEU	2 Торговый баланс (апрель)	22B €		
13:00	DEU	2 Промышленное производство (г/г) (апрель)	3.20%		
15:15	EMU	2 Выступление представителя ЕЦБ Мерша Речь			
19:15	CAN	2 Начатые строительства домов (г/г) (май)	214K	220K	
СУББОТА, 9 ИЮНЯ 2018					
8:30	CHN	2 Индекс цен производителей (г/г) (май)	3.40%		
8:30	CHN	2 Индекс потребительских цен (м/м) (май)	-0.20%		
8:30	CHN	2 Индекс потребительских цен (г/г) (май)	1.80%		