

Еженедельный Обзор

1 апреля 2013 г.

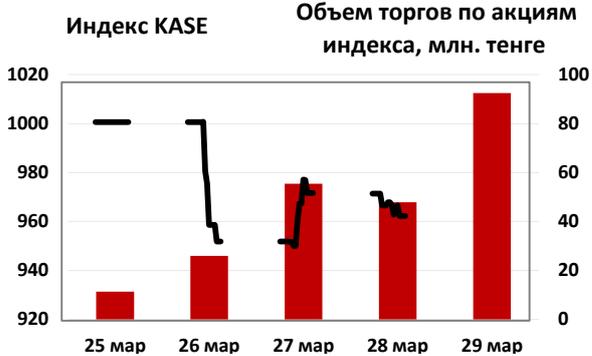
Ибраева М., Аналитик +7 (727) 259 88 77 (722)
Сармасаева К., CFA, Директор +7 (727) 259 88 77 (606)



Centras
SECURITIES

Рыночные индикаторы

Индикатор	Изменение
S&P	↑ 0,79%
KASE	↓ -3,99%
Брент	↑ 2,19%
Медь	↓ -1,54%
\$/KZT	↓ -0,03%



Основные события

- S&P 500 достиг исторического максимума 1 569 на фоне сильных стат. данных по США...
- Банки Кипра возобновили свою деятельность с введением ряда ограничений и запретов по изъятию и переводу денежных средств в целях снижения оттока капитала...
- Рейтинговое агентство Moody's снизило потолок рейтинга Кипра до "Саа2"...
- Глава демократ. партии Италии Л. Берсани не смог прийти к единой договоренности с представителями других партии по созданию правительственной коалиции.

Обзор по фондовому рынку

- Сильные макроэкономические данные по США и Европе, а также снижение опасений относительно углубления долгового кризиса в Европе после возобновление работы банковского сектора Кипра способствовали росту мировых фондовых индексов.

стр. 2

Календарь событий на неделю

США

- 1 апр Объем расходов в строит. секторе/ISM: Инд. дел. актив. в произв. секторе
- 2 апр Промышленные заказы/ISM Нью-Йорк
- 3 апр Общий объем продаж транспортных средств/Изменение числа занятых от ADP
Композитный индекс ISM для непромышленной сферы
- 4 апр Первичные и вторичные заявки на пособие по безработице
- 5 апр Торговый баланс/Уровень безработицы

Еврозона

- 2 апр ИПЦ/PMI: Производственный индекс (Герм., ЕС)/Уровень безработицы ЕС
- 4 апр Инд. деловой активности PMI в секторе услуг (ЕС, Германия)
Решение ЕЦБ по основной процентной ставке
- 5 апр Розничные продажи ЕС/Промышленные заказы (Германия)

Китай

- 3 апр Непроизводственный индекс PMI/Индекс PMI в секторе услуг HSBC

Обзор валют

Макроэкономические данные

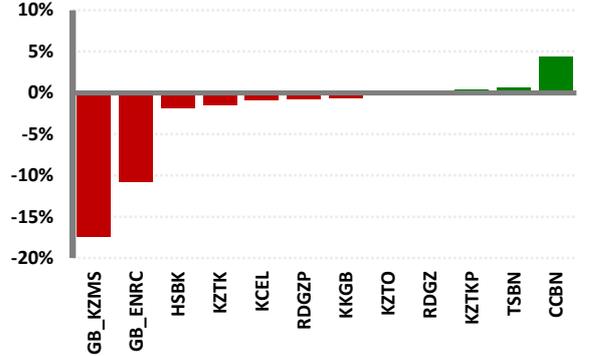
стр. 4

стр. 5

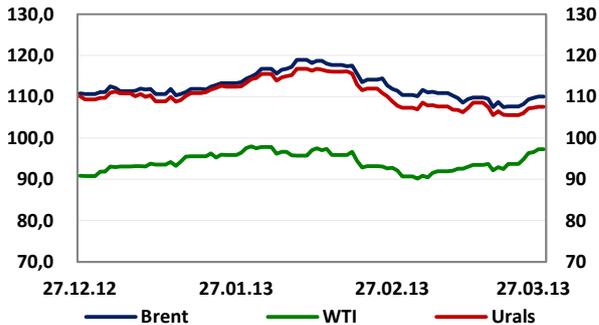
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за			P/E	
		неделю	месяц	3 месяца: нач.год		
Казахмыс	↓ 990	-17,39%	-33,3%	-46,5%	-54,0%	6,54
ENRC	↓ 625	-10,71%	-23,8%	-2,3%	-58,3%	7,68
КазМунайГаз, ао	↑ 16500	0,00%	-0,6%	3,1%	22,2%	7,14
КазМунайГаз, ап	↓ 12005	-0,79%	-2,0%	9,9%	-1,6%	5,19
Казахтелеком, ао	↓ 15280	-1,42%	-6,8%	15,1%	-24,0%	19,60
Казахтелеком, ап	↑ 13300	0,38%	-0,3%	25,5%	-26,1%	8,83
Казком Банк, ао	↓ 194	-0,62%	2,0%	29,2%	-11,6%	6,77
Kcell, ао	↓ 2115	-0,89%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00
Халык Банк	↓ 28	-1,79%	1,9%	-8,2%	29,7%	2,72
Банк ЦентрКредит	↑ 195	4,38%	-3,3%	4,3%	-18,8%	9,80
АО "Казтрансойл"	↓ 824,99	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	8,60
Цеснабанк	↑ 1840	0,55%	2,3%	0,0%	130,0%	3,97

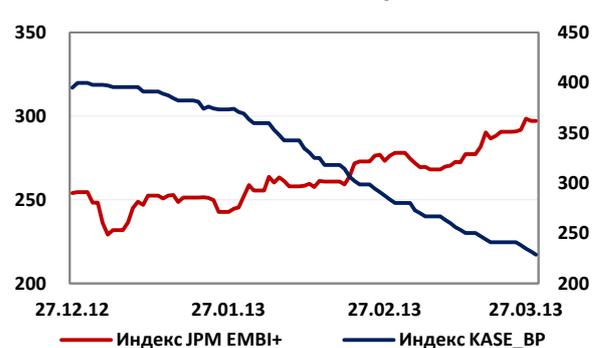
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Еженедельный Обзор

1 апреля 2013 г.



Centras
SECURITIES

Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 14579	0,46%	3,6%	11,3%	18%
S&P 500	↑ 1569	0,79%	3,5%	10,7%	23%
NASDAQ	↑ 3268	0,69%	3,3%	9,4%	23%
FTSE 100	↑ 6412	0,30%	1,4%	7,7%	12%
DAX	↓ 7795	-1,47%	1,6%	1,8%	26%
CAC-40	↓ 3731	-1,03%	1,1%	1,6%	15%
Nikkei 225	↑ 12398	0,48%	10,2%	20,1%	47%
KOSPI	↑ 2005	2,88%	0,0%	0,9%	7%
MEXBOL	↑ 44077	3,26%	0,7%	1,4%	18%
BOVESPA	↑ 56352	2,01%	-1,6%	-6,7%	-5%
MERVAL	↓ 3381	-1,44%	7,0%	19,1%	32%
Shanghai C.	↓ 2237	-3,94%	-3,3%	1,4%	2%
SENSEX	↑ 18836	0,53%	-1,7%	-2,5%	18%
MMBB	↓ 1439	-0,19%	-3,3%	-2,7%	0%
PTC	↓ 1460	-0,74%	-4,6%	-4,9%	2%
KASE	↓ 963	-3,99%	-8,0%	0,8%	-13%

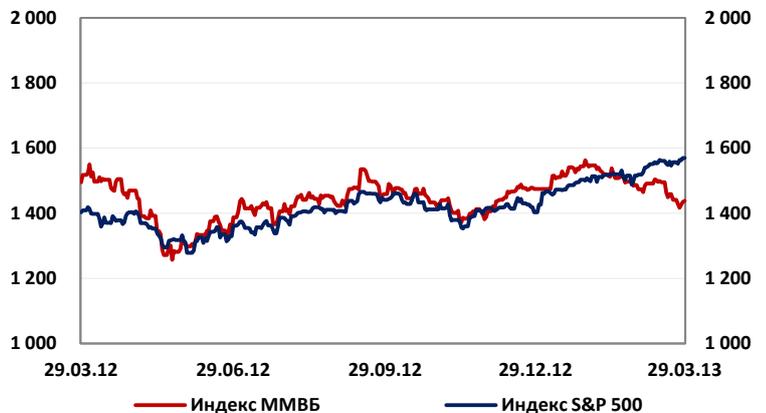
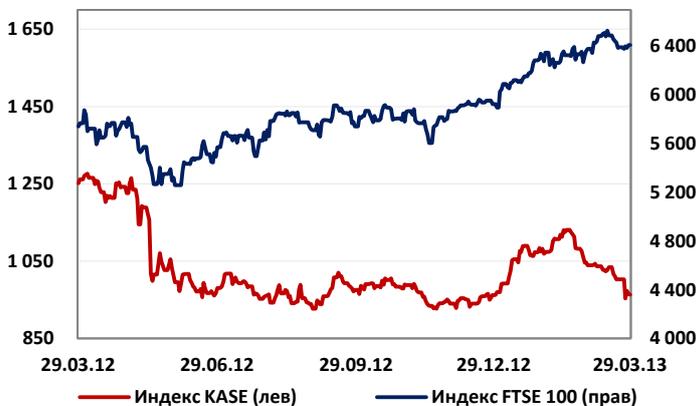
Комментарии

По итогам прошлой недели мировые фондовые индексы закрылись в зеленой зоне, достигнув исторического максимума (S&P 500 - 1 569). Основными драйверами роста стали опубликованные сильные макроэкономические данные по США и Европе. Так, заказы на товары длительного пользования в США выросли на 5,7%, цены на жилье выросли на 0,13%, ВВП США за 4 кв. 2012 г. вырос на 0,4%, тогда как в прошлом квартале темп роста ВВП составил 0,1%, личные доходы и расходы населения США увеличились на 1,1% и 0,7%, соответственно; в Германии объем розничных продаж вырос на 0,4%, тогда как ожидалось снижение на 0,6%.

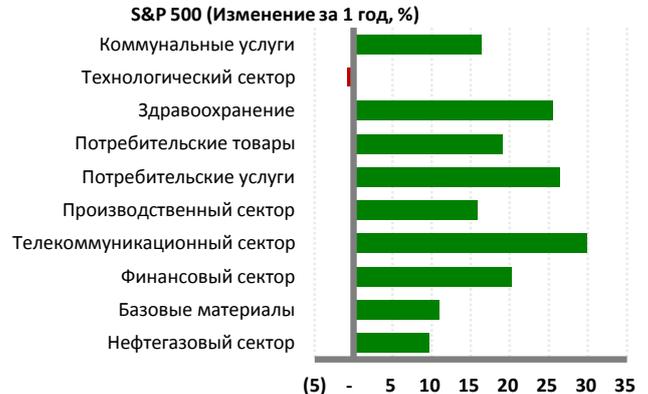
На прошлой неделе банки Кипра возобновили работу с введением ограничений и запретов на изъятие и перевод денежных средств, а также началась работа по реструктуризации банковской системы, что ослабила опасения относительно дефолта страны. Однако, неспособность итальянского лидера демократической партии Л. Берсани создать правительственную коалицию после провала переговоров с представителями других партии оказывает давление на европейские фондовые рынки.

На текущей неделе ожидается публикация ряда важных стат. данных по США и Европе, а также решение ЕЦБ по основной процентной ставке. Мы предполагаем, что тренд мировых фондовых индексов останется растущим при публикации сильных стат. данных по рынку труда США...

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



Еженедельный Обзор

1 апреля 2013 г.



Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерен	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↑ 110,0	2,19%	-1%	-2%
WTI	баррель	↑ 97,2	3,76%	7%	-6%
Urals	баррель	↑ 107,6	1,90%	-2%	-2%
Золото	тр.унция	↓ 1599	-0,61%	-4%	0%
Серебро	тр.унция	↓ 28,5	-0,97%	-6%	-4%
Палладий	тр.унция	↑ 768	1,12%	9%	16%
Платина	тр.унция	↓ 1571	-0,66%	3%	10%
Никель	мт.тонна	↓ 16603	-2,93%	-4%	-12%
Медь	фунт	↓ 7518	-1,54%	-5%	-3%
Цинк	мт.тонна	↓ 1871	-3,22%	-10%	0%
Уран	фунт	↑ 42,4	0,36%	-3%	-19%
Алюминий	мт.тонна	↓ 1883	-2,25%	-8%	-8%
Пшеница	бушель	↓ 6,88	-5,76%	-11%	5%
Кукуруза	бушель	↓ 695	-4,27%	1%	6%
Хлопок	мт.тонна	↑ 20330	0,62%	1%	3%
Сахар	мт.тонна	↓ 503	-4,52%	-4%	-20%
Соя	бушель	↓ 1405	-2,48%	-1%	15%

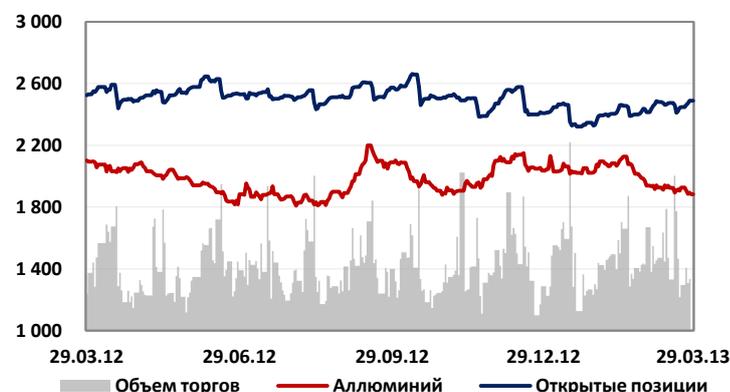
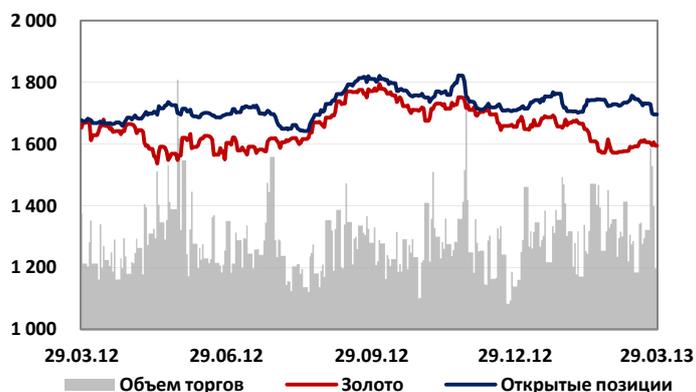
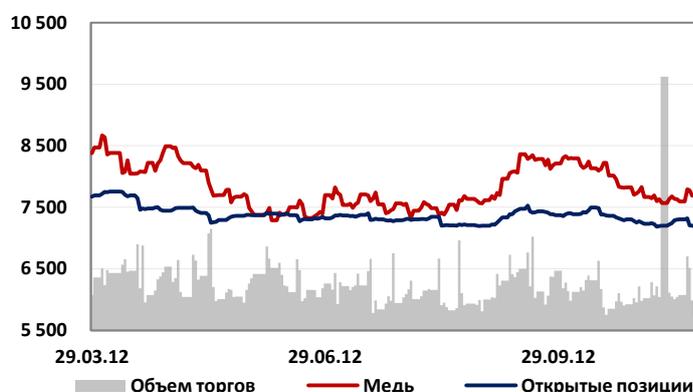
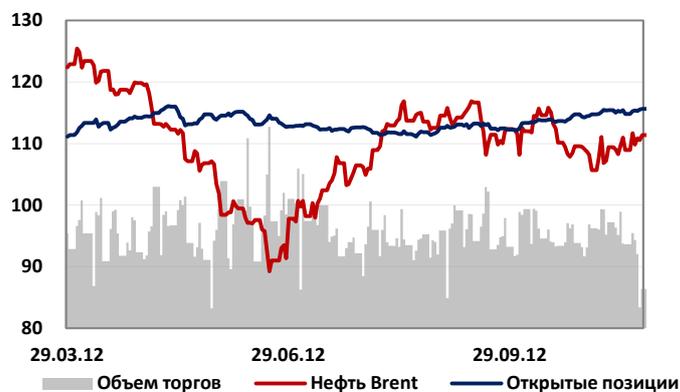
Комментарии

По итогам прошлой недели котировки на нефть марки Brent и WTI закрылись ростом, составив 110 долл. США/баррель (Brent) и 97,2 долл. США/баррель (WTI), соответственно. Основными драйверами роста стали снижение запасов нефти США на 1,6 млн. баррелей (данные EIA), рост ВВП США в 4 кв. 2012 г. на 0,4% (тогда как аналитики ожидали замедление темпов экономики) и розничных продаж в Германии на 0,4%.

Золото, по итогам прошлой недели, снизилось на 0,61% на фоне признаков восстановления экономики США после публикации сильных макроэкономических данных, а также снижения опасений относительно обострения долгового кризиса в ЕС после возобновления работы банковского сектора Кипра.

Промышленные металлы закрылись в красной зоне в результате роста неуверенности инвесторов на фоне введения правительством Китая новых мер по деятельности управления активами (что может отразиться на доходах промышленных компании и банков). Также увеличение количества заявок на пособие по безработице в США на 6,25% и рост запасов меди Китая на 569,7 т. способствовали снижению котировок на промышленные металлы.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

1 апреля 2013 г.



Обменные курсы

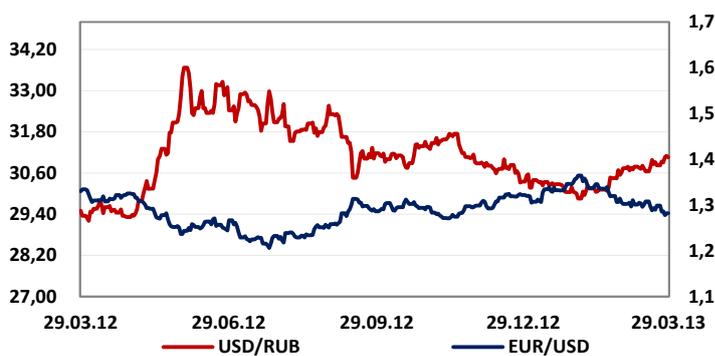
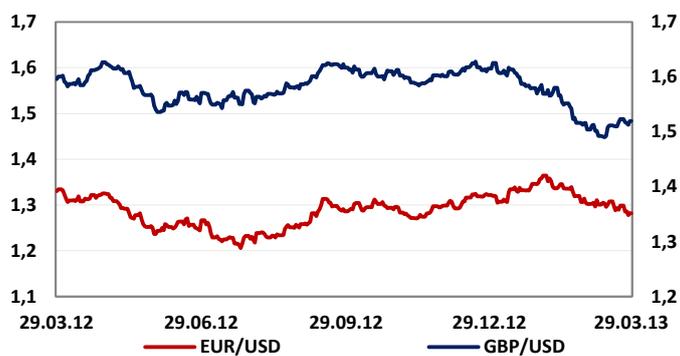
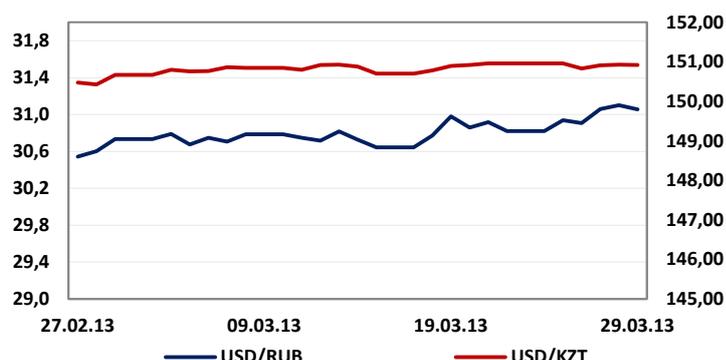
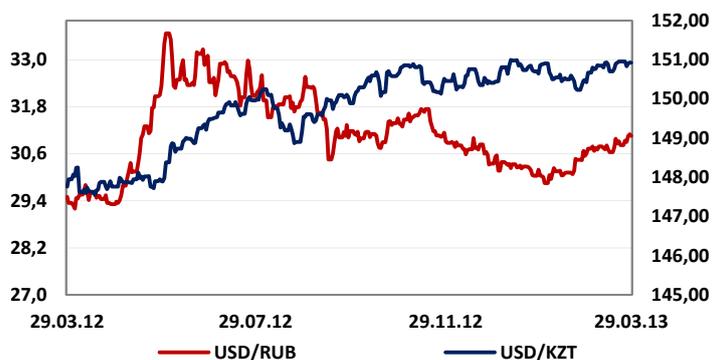
Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца с нач. года	год
USD/KZT	↓ 150,9	-0,03%	0,3%	0,3%	1,6%
EUR/KZT	↓ 193,5	-1,33%	-2,1%	-2,8%	-0,2%
GBP/KZT	↓ 229,5	-0,19%	0,6%	-5,3%	-1,3%
USD/RUB	↑ 31,06	0,77%	1,7%	2,4%	-2,0%
EUR/USD	↓ 1,2819	-1,31%	-2,4%	-3,2%	-1,8%
GBP/USD	↓ 1,5198	-0,21%	0,3%	-5,6%	-2,9%
USD/JPY	↓ 94,22	-0,25%	2,1%	9,4%	22,8%
USD/CNY	↓ 6,21	-0,03%	-0,3%	-0,4%	-1,4%
USD/CAD	↓ 1,0174	-0,57%	-0,5%	2,2%	0,7%
AUD/USD	↓ 1,0419	-0,24%	1,8%	0,4%	0,4%
USD/CHF	↑ 0,9492	0,89%	2,1%	3,9%	1,8%

Комментарии

По итогам прошлой недели доллар США ослаб по отношению к тенге на 0,02% на фоне роста мировых цен на нефть и укрепился по отношению к российскому рублю на 0,8%, вероятно, в результате фиксации прибыли инвесторами после объявления российских компаний о выплате высоких дивидендов.

Единая валюта ЕС ослабла по отношению к доллару США на 1,3% на фоне сохраняющихся опасений относительно обострения долгового кризиса в ЕС после заявления министра финансов Дании о вероятности применения схемы регулирования банковского сектора Кипра к остальным странам союза. Также рост политической неопределенности в Италии после провала попытки Л. Берсани создать правительственную коалицию способствовало снижению евро.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца с нач. года	год
1 - летние	↓ 0,124	-1	-3	-2	2
2 - летние	↓ 0,244	-1	0	-2	-1
5 - летние	↓ 0,765	-3	-2	3	-11
10 - летние	↓ 1,850	-8	-5	11	-10
30 - летние	↓ 3,103	-4	0	19	12

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

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес. с нач. года	год		
Казахстан	↑ 170	10,6%	19%	-42%	125	297
Россия	↑ 164	3,4%	26%	-39%	118	283
Германия	↑ 37	4,5%	-9%	-64%	23	112
Франция	↑ 77	6,4%	-16%	-65%	61	225
Италия	↑ 305	8,8%	10%	-38%	218	576
Испания	↑ 302	8,8%	4%	-25%	239	647
Греция	↑ 20412	0,0%	0%	271%	20412	20412
Ирландия	↑ 190	9,1%	-13%	-73%	154	743

Еженедельный Обзор

1 апреля 2013 г.

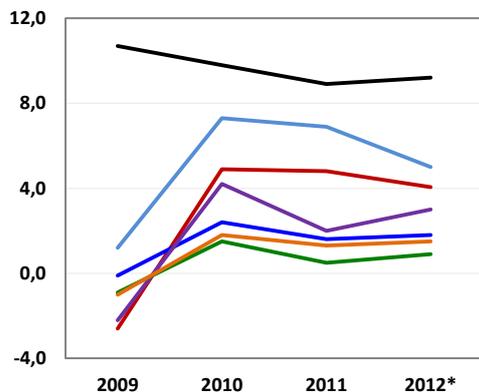


Макроэкономическая статистика

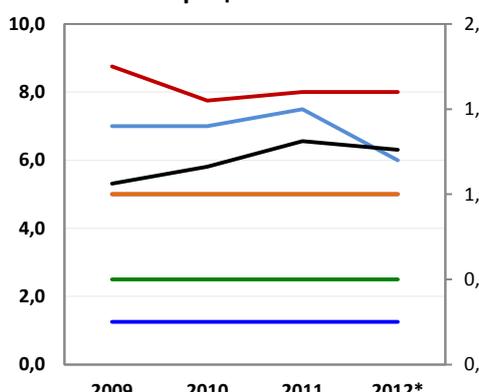
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)				Уровень инфляции, (%)			
	2009	2010	2011	2012*	2009	2010	2011	2012*	2009	2010	2011	2012*
Казахстан	1,2	7,3	6,9	5,0	7,00	7,00	7,50	6,00	6,2	7,8	7,8	5,0
Россия	-2,6	4,9	4,8	4,1	8,75	7,75	8,00	8,00	8,8	8,8	6,8	3,6
США	-0,1	2,4	1,6	1,8	0,25	0,25	0,25	0,25	2,7	1,5	3,4	1,7
Германия	-2,2	4,2	2,0	3,0	1,00	1,00	1,00	1,00	0,9	2,2	3,0	2,4
Англия	-0,9	1,5	0,5	0,9	0,50	0,50	0,50	0,50	2,9	3,7	4,8	2,8
Франция	-1,0	1,8	1,3	1,5	1,00	1,00	1,00	1,00	0,9	2,2	3,0	2,4
Китай	10,7	9,8	8,9	9,2	5,31	5,81	6,56	6,31	1,9	4,6	4,2	3,0

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)				Уровень безработицы, (%)			
	2009	2010	2011	2012*	2009	2010	2011	2012*	2009	2010	2011	2012*
Казахстан	13,0	4,1	2,0	3,1	5,2	18,7	19,3	17,4	6,3	5,5	5,4	5,5
Россия	6,9	6,3	3,9	2,0	-3,2	7,0	8,4	7,1	8,2	7,2	6,3	6,2
США	-2,8	6,5	3,4	3,8	4,5	7,0	7,3	5,2	9,9	9,3	8,6	8,3
Германия	-4,0	10,7	3,7	-0,1	-0,3	-0,4	-1,0	-0,6	8,1	7,4	6,9	6,8
Англия	-3,3	3,6	-2,8	-1,3	1,7	-1,6	-0,3	2,2	7,8	7,8	8,4	8,3
Франция	-2,8	6,1	0,8	-3,8	-0,3	-0,4	-1,0	-0,6	9,9	9,7	9,8	10,0
Китай	18,5	13,5	12,4	11,9	17,5	19,1	17,3	13,8	4,3	4,1	4,1	4,1

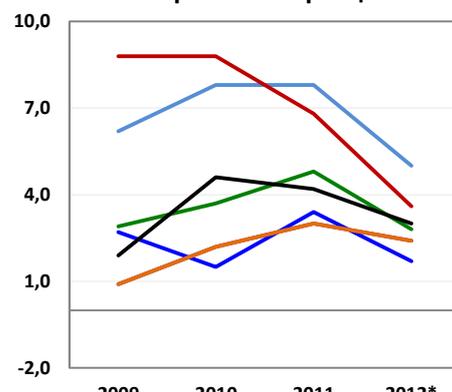
ВВП



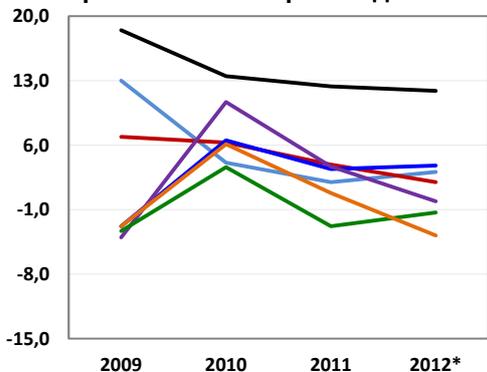
Процентные ставки



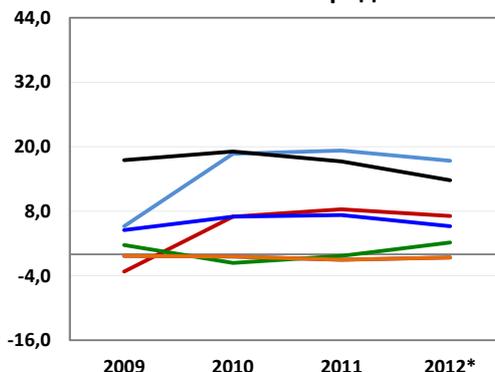
Уровень инфляции



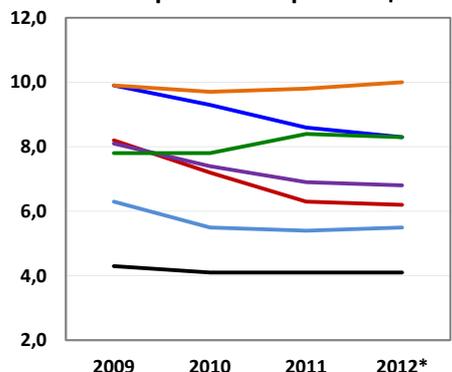
Промышленное производство



Розничные продажи



Уровень безработицы



— Казахстан — Россия — США — Германия — Англия — Франция — Китай

* Знаком обозначен консенсус-прогноз агентства Bloomberg, данные в таблицах даны как изменение к предыдущему году (г/г).



Департамент Управления активами

Директор

Мурат Акинов

makinov@centras.kz

Специалист 1 категории

Алия Ермекова

AYermekova@centras.kz

Аналитический Департамент

Директор

Карлыгаш Сармасаева, CFA

ksarmassayeva@centras.kz

Аналитик

Маржан Ибраева

mibrayeva@centras.kz

Департамент по работе с клиентами

Директор

Жанна Нуралина

znuralina@centras.kz

Начальник отдела брокерских услуг

Фарида Асмагулаева

fasmatulayeva@centras.kz

Специалист 2 категории

Олеся Боровская

oborovskaya@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор

Калмас Даулетов

kdauletov@centras.kz

Специалист 2 категории

Мурат Житибаев

mzhitbayev@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 2013г.