

# Еженедельный Обзор

1 июня 2015 г.

Ибраимова А., Мл. аналитик +7 (727) 259 88 77 (727)

Ибраева М., Заместитель директора +7 (727) 259 88 77 (722)



## Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↑	↑	↓	↓
-0,88%	2,07%	0,29%	-2,45%	-0,06%

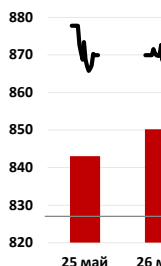
## Основные события

- Кредиторы Греции прежде, чем предоставить стране финансовую помощь, настояли на более масштабных мерах по укреплению бюджета и реформированию экономики ...
- Министерство торговли США пересмотрело оценку динамики американского ВВП в 1 кв. 2015 г. с понижением на 0,7%, вместо объявленного ранее роста на 0,2%...
- Коммерческие запасы нефти в США снизились на 0,6%, превзойдя ожидания аналитиков...
- Государственное статистическое агентство Греции (Elstat) в пятницу подтвердило рецессионное состояние страны, во многом вызванное неопределенностью в переговорах с международными кредиторами...

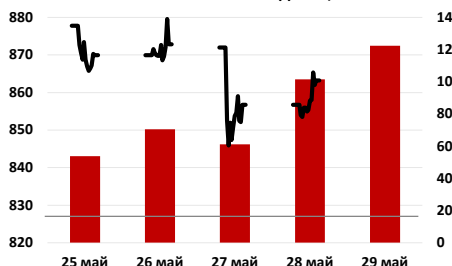
## Обзор по фондовому рынку

Неделя на фондовых рынках США и Европы завершилась в медвежьей зоне на фоне неутешительной статистики на рынке США и отсутствия прогресса в переговорах между Грецией и ее кредиторами, вследствие чего кредитные риски в Греции сохраняются, а страна находится в состоянии рецессии...

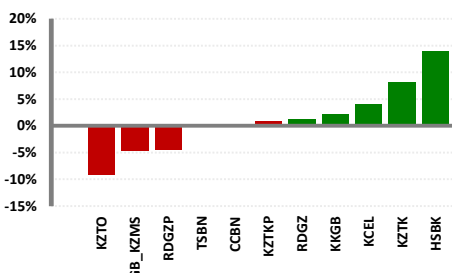
Индекс KASE



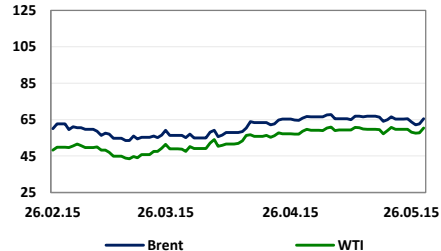
Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



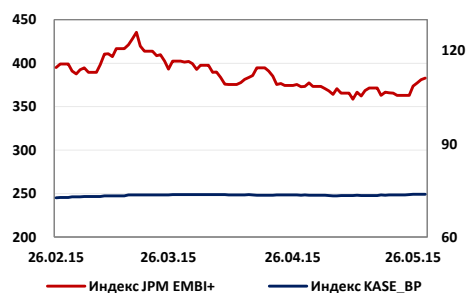
## Лидеры роста и падения



## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



стр. 2

## Календарь событий на неделю

### США

- 1 июн Индекс деловой активности PMI в сфере производства в США / Личные доходы / Личные расходы / ISM: Индекс деловой активности в производственном секторе
- 2 июн Промышленные заказы / Производственные заказы
- 3 июн Заявки на ипотеку от MBA / Индекс деловой активности PMI в сфере услуг США
- 4 июн Первичные и повторные заявки на пособие по безработице

### Еврозона

- 1 июн Markit/BME: Индекс деловой активности PMI в сфере производства в Германии
- 2 июн Изменения уровня безработицы в Германии / Уровень безработицы Германии
- 3 июн Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг в еврозоне / Ставка депозитных средств ЕЦБ / Индекс PMI в розничной торговле в еврозоне...

### Китай

- 1 июн Индекс деловой активности PMI в сфере производства в Китае
- 3 июн HSBC: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг в Китае

### Обзор валют

### Макроэкономические данные

стр. 5

## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	673	↓ -4,52%	-2,4%	-6,1%	-8,4%	-
КазМунайГаз, ао	12370	↑ 1,29%	-6,6%	-4,1%	-12,0%	-
КазМунайГаз, ап	7650	↓ -4,38%	-11,6%	-25,5%	-35,7%	-
Казахтелеком, ао	8736	↑ 8,05%	9,9%	11,3%	-9,0%	-
Казахтелеком, ап	6812	↑ 0,77%	-2,7%	-5,1%	-19,1%	4,00
Казком Банк, ао	244	↑ 2,17%	1,8%	-17,5%	-40,4%	0,00
Кселл, ао	1600	↑ 3,96%	8,1%	6,0%	-7,9%	8,13
Халык Банк	41	↑ 13,86%	12,4%	33,9%	2,5%	4,31
Банк ЦентрКредит	149	↑ 0,00%	-1,3%	-5,7%	0,5%	-
АО "Казтрансойл"	795,0	↓ -9,14%	-5,4%	9,4%	6,0%	-
Цеснабанк	1905	→ 0,00%	0,0%	0,0%	-3,7%	-

# Еженедельный Обзор

1 июня 2015 г.



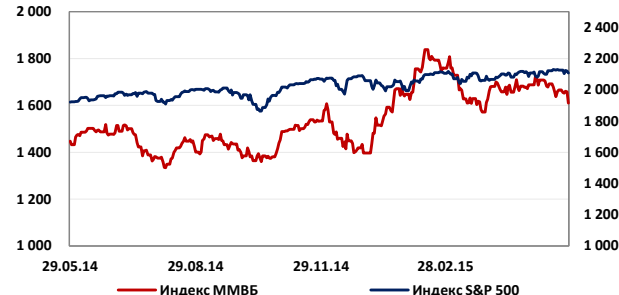
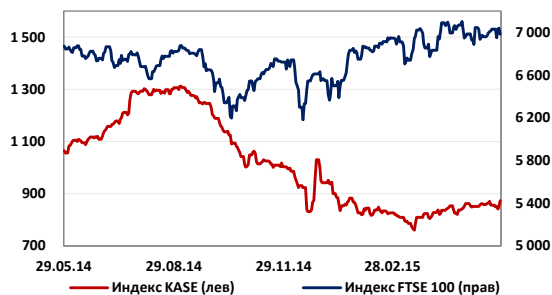
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 18 011	-1,21%	-0,1%	-1,1%	1,00%
S&P 500	↓ 2 107	-0,88%	0,0%	-0,2%	2,39%
NASDAQ	↓ 5 070	-0,38%	0,9%	1,6%	7,26%
FTSE 100	↓ 6 984	-0,67%	0,5%	0,5%	6,67%
DAX	↓ 11 414	-3,40%	-0,2%	0,8%	16,89%
CAC-40	↓ 5 008	-2,62%	-0,6%	2,0%	17,77%
Nikkei 225	↑ 20 563	1,47%	2,5%	9,5%	17,84%
KOSPI	↓ 2 115	-1,46%	-1,3%	6,1%	9,78%
MEXBOL	↓ 44 704	-0,38%	-0,5%	0,6%	6,15%
BOVESPA	↓ 52 760	-2,97%	-4,6%	1,9%	8,76%
MERVAL	↓ 10 801	-5,75%	-11,4%	15,7%	24,63%
Shanghai	(↓) 4 612	-0,98%	3,0%	39,8%	42,57%
SENSEX	27 828	-0,46%	2,2%	-3,2%	-0,21%
MMBB	↑ 1 609	-3,39%	-3,7%	-8,6%	15,22%
PTC	↑ 969	-7,84%	-6,1%	6,2%	22,52%
KASE	↑ 874	2,07%	2,5%	5,6%	-7,23%

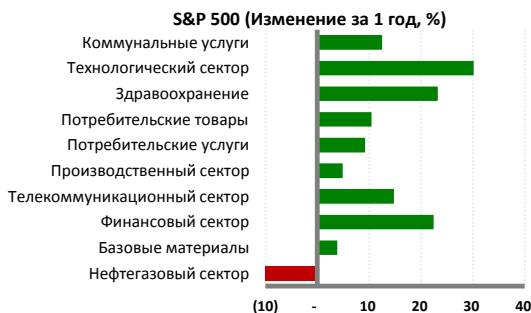
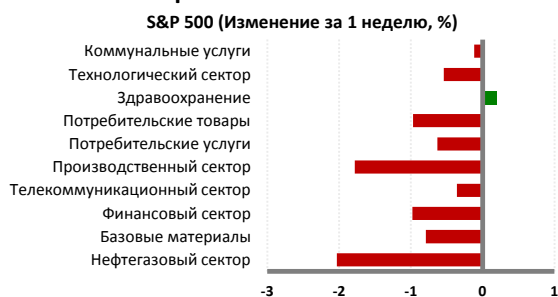
## Комментарии

По итогам прошедшей недели торги на мировых фондовых рынках завершились в красной зоне, снижением промышленного индекса Dow Jones на 1,21% (18 011 п.), американского S&P 500 - на 0,88% (2 107 п.), технологического Nasdaq - на 0,81% (5 070 п.), британского FTSE 100 - на 0,67% (6 984 п.) и немецкого DAX - на 3,4% (11 414 п.). Пессимизм инвесторов был обусловлен опасениями касательно неспособности Греции погасить свои обязательства перед МВФ в размере 300 млн. евро уже на текущей неделе (5 июня). Так, в течение прошедшей недели источник в официальных кругах Греции сообщил агентству Bloomberg, что страна в среду приступит к выработке проекта соглашения с международными кредиторами на уровне команды, участвующей в переговорах. Тем временем, заместитель председателя Еврокомиссии Валдис Домбровскис опроверг это сообщение. Впоследствии главы финансовых ведомств государств "Группы семи" (G7) призвали Грецию серьезнее подойти к вопросу о заключении соглашения с кредиторами, дав понять, что считают необоснованным оптимизм страны в отношении динамики переговоров. Вдобавок, проблемы Греции усугубляются рецессией в стране - в первом квартале текущего года ВВП Греции упал на 0,2%. Понижительная динамика фондовых индексов США, в свою очередь, объясняется неутешительными стат. данными по рынку труда и ВВП страны. Так, на прошлой неделе Министерство труда США сообщило о повышении количества первичных заявок по безработице на 7 тыс. - до 282 тыс., тогда как аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, ожидали снижения числа заявок на 4 тыс. - до 270 тыс. Дополнительное давление на рынки оказал пересмотр Министерством торговли США оценки динамики американского ВВП в январе-марте в сторону сокращения на 0,7% вместо объявленного ранее роста на 0,2%. Таким образом, на прошлой неделе на рынках США и Европы наблюдалась нисходящая тенденция под давлением как геополитических, так и макроэкономических факторов. Основным событием для фондового рынка США на предстоящей неделе станут данные о безработице, которые министерство труда планирует обнародовать в пятницу. Европейский рынок, скорее всего, будет отыгрывать негатив, вызванный кредитными рисками Греции.

## Динамика фондовых индексов



## Динамика секторов экономики США



# Еженедельный Обзор

1 июня 2015 г.



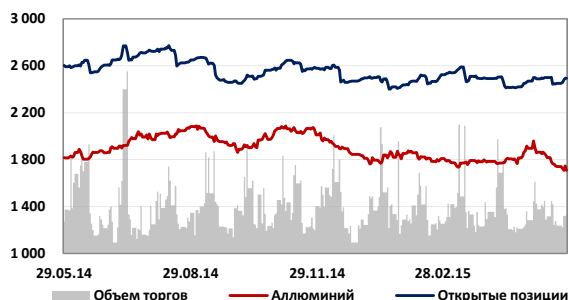
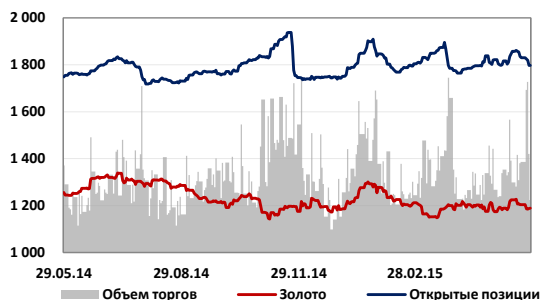
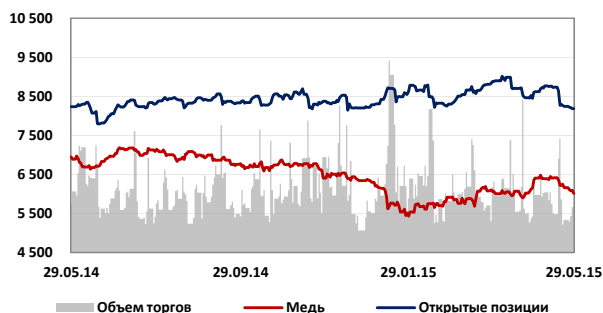
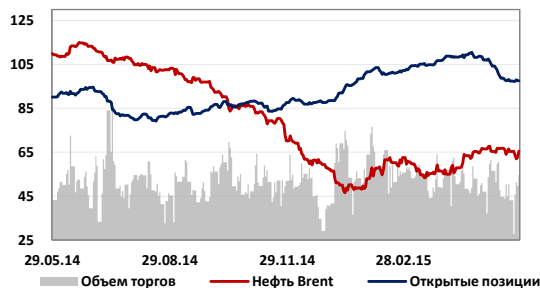
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↑ 65,6	0,29%	9%	16%
WTI	баррель	↑ 60,3	0,97%	25%	14%
Золото	тр.унция	↓ 1191	-1,30%	-2%	0%
Серебро	тр.унция	↓ 16,7	-2,11%	1%	6%
Палладий	тр.унция	↓ 777	-0,92%	-4%	-2%
Платина	тр.унция	↓ 1112	-3,23%	-5%	-8%
Никель	мт.тонна	↓ 12583	-0,76%	-12%	-15%
Медь	фунт	↓ 6010	-2,45%	2%	-5%
Цинк	мт.тонна	↑ 2183	0,46%	6%	-1%
Уран	фунт	↓ 35,1	-0,43%	-9%	0%
Алюминий	мт.тонна	↓ 1708	-1,91%	-5%	-6%
Пшеница	бушель	↓ 4,77	-7,42%	-5%	-18%
Кукуруза	бушель	↓ 352	-2,36%	-8%	-11%
Хлопок	мт.тонна	↑ 12865	0,31%	-3%	-2%
Сахар	мт.тонна	↓ 349	-0,63%	-7%	-8%
Соя	бушель	↑ 934	1,05%	-9%	-7%

## Комментарии

По итогам недели нефть эталонной марки Brent смогла удержаться в зеленой зоне, показав рост на 0,29% до уровня 65,6 долл. США за баррель. Американская легкая нефть WTI, в свою очередь, выросла по итогам недели на 0,97%, подорожав до 60,3 долл. США за баррель. В начале недели поддержку котировкам оказывали события на Ближнем Востоке, включающие захват города Рамади силами экстремистской группировки Исламское государство, а также взрыв мечети в Саудовской Аравии, в результате которого погиб 21 человек и около сотни верующих получили ранения. Кроме того, в течение прошедшей недели основной фон на товарно-сырьевом рынке складывался на ожиданиях инвесторами статистики по запасам нефти в США. Так, согласно данным Министерства энергетики США, добыча нефти в стране за неделю увеличилась на 3,28% показателя предыдущей недели. Тем временем, коммерческие запасы нефти (исключая стратегический резерв) за неделю снизились на 0,6%, превзойдя ожидания аналитиков. Запасы нефти на крупнейшем в стране терминале в Кушинге снизились на 0,4 млн. баррелей, а запасы бензина сократились на 1,5%. Следует отметить, что на текущей неделе 5 июня в Вене состоится встреча стран-членов ОПЕК, включая Ирак и Саудовскую Аравию, на которой, в частности, будет обсуждаться вопрос изменения квот на добычу нефти. Согласно результатам опроса агентства Bloomberg, 33 аналитика из 34 считают, что страны ОПЕК на сохраняют квоты на прежнем уровне - 30 млн. б/с. По их мнению, лидер картеля - Саудовская Аравия продолжит отстаивать свою позицию сохранения добычи для того, чтобы вытеснить высокотратных производителей и удержать долю мирового рынка нефти. Последние заявления чиновников ОПЕК подтверждают, что картель настроен на сохранение квот, несмотря на то, что ряд стран - Венесуэла, Иран, Алжир и Нигерия - страдают от снижения цен на нефть. Таким образом, динамика нефтяных котировок на текущей неделе будет в основном зависеть от итогов заседания стран ОПЕК. Золото по итогам недели продемонстрировало понижательный тренд вслед за укреплением доллара. Так, по итогам недели золото закрылось на уровне 1 191 долл. США за тройскую унцию (-1,3%), демонстрируя спад вторую неделю подряд на фоне растущих ожиданий повышения процентных ставок Федеральной резервной системой по завершении лета. На фоне укрепления доллара США промышленные металлы также завершили неделю в красной зоне, за исключением цинка, который подорожал на 0,46%. Так, стоимость алюминия снизилась на 1,91%, а цена на медь упала на 2,45%. В течение недели медные котировки торговались у четырехнедельного минимума. Давление на стоимость меди оказывают опасения инвесторов касательно снижения спроса на медь в Китае вследствие замедления роста экономики страны из-за отсутствия новых мер стимулирования экономики.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

1 июня 2015 г.



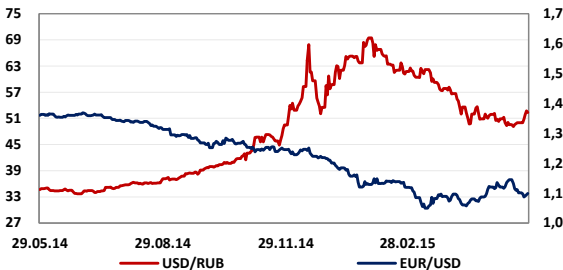
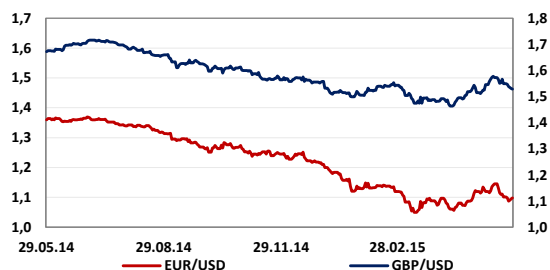
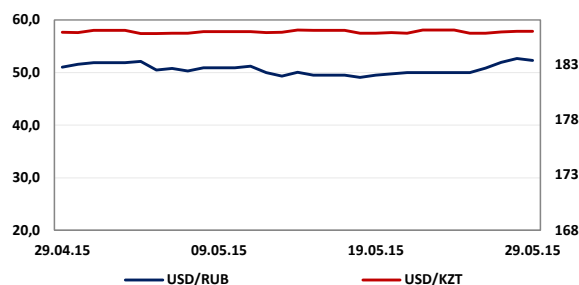
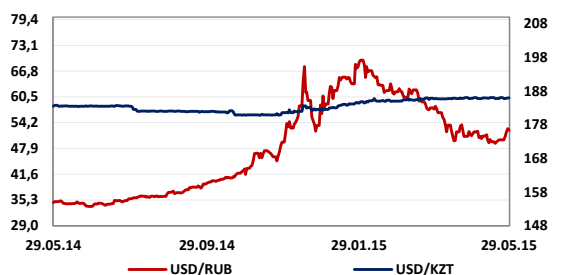
## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 186,0	-0,06%	0,0%	0,5%	1,9%
EUR/KZT	↓ 204,3	-0,29%	-1,5%	-1,7%	-6,9%
GBP/KZT	↓ 284,4	-1,35%	-0,9%	-0,3%	1,7%
USD/RUB	↑ 52,34	4,68%	2,6%	-14,4%	-10,9%
EUR/USD	↓ 1,0986	-0,25%	-1,3%	-1,9%	-8,5%
GBP/USD	↓ 1,5291	-1,28%	-1,0%	-0,8%	-0,2%
USD/JPY	↑ 124,15	2,15%	4,3%	4,0%	3,0%
USD/CNY	↑ 6,20	0,00%	0,0%	-1,0%	-0,2%
USD/CAD	↑ 1,2454	1,43%	3,6%	-0,5%	5,7%
AUD/USD	↓ 0,7645	-2,28%	-4,5%	-2,0%	-5,5%
USD/CHF	↓ 0,9403	-0,34%	0,1%	-1,3%	-6,1%

## Комментарии

Курс тенге по отношению к доллару США по итогам недели незначительно укрепился на 0,06% до 186 тенге.  
По итогам недели российский рубль ослаб по отношению к доллару США на 4,68% до 52,34 руб. за доллар, а валютная пара EUR/USD снизилась на 0,25% до уровня 1,0986. Спрос на доллар сохраняется с тех пор, как опубликованные на прошлой неделе экономические данные продемонстрировали увеличение американской инвестиционной активности и улучшение уверенности потребителей, а цены на жилье в США продолжили рост, показывая, что экономика набирает обороты после спада в первом квартале.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 0,247	4	2	5	3
2 - летние	↓ 0,607	-1	5	-4	-6
5 - летние	↓ 1,486	-8	6	-5	-12
10 - летние	↓ 2,122	-9	8	9	1
30 - летние	↓ 2,882	-10	13	25	19

\*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		
Россия	↑ 310	7%	-36%	-36%	164	630
Германия	↓ 17	0%	0%	22%	12	24
Турция	↑ 211	4%	12%	13%	162	243
Италия	↑ 112	2%	1%	-10%	79	156
Испания	↑ 85	6%	-13%	-7%	54	122
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	437	2701
Ирландия	↑ 51	0%	6%	3%	38	72

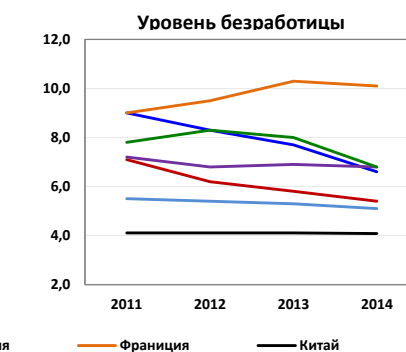
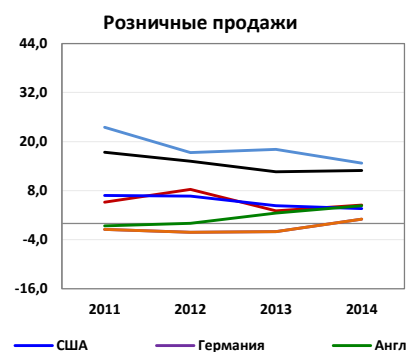
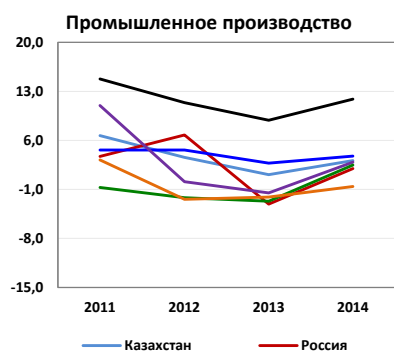
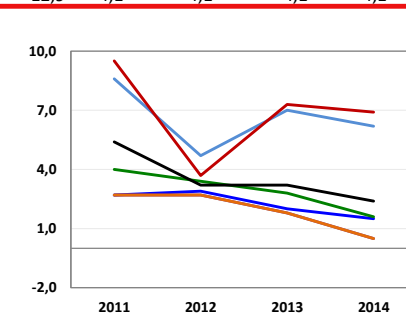
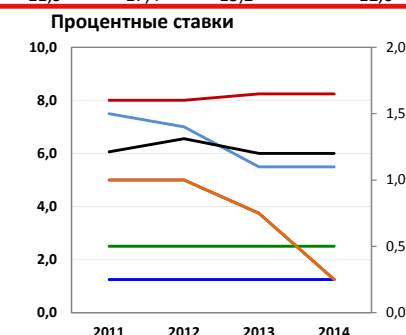
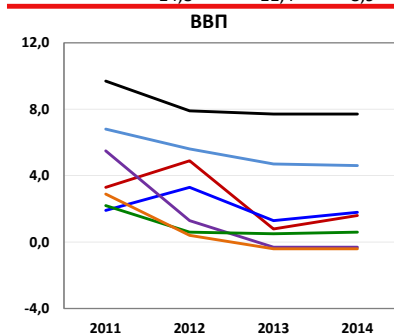
1 июня 2015 г.

## Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2011	2012	2013	2014*	2011	2012	2013	2014*	2011	2012	2013	2014*
Казахстан	6,8	5,6	4,7	4,6	7,50	7,00	5,50	5,50	8,6	4,7	7,0	6,2
Россия	3,3	4,9	0,8	1,6	8,00	8,00	8,25	8,25	9,5	3,7	7,3	6,9
США	1,9	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,25	0,25	2,7	2,9	2,0	1,5
Германия	5,5	1,3	-0,3	-0,3	1,00	1,00	0,75	0,25	2,7	2,7	1,8	0,5
Англия	2,2	0,6	0,5	0,6	0,50	0,50	0,50	0,50	4,0	3,4	2,8	1,6
Франция	2,9	0,4	-0,4	-0,4	1,00	1,00	0,75	0,25	2,7	2,7	1,8	0,5
Китай	9,7	7,9	7,7	7,7	6,06	6,56	6,00	6,00	5,4	3,2	3,2	2,4

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2011	2012	2013	2014*	2011	2012	2013	2014*	2011	2012	2013	2014*
Казахстан	6,7	3,6	1,1	3,1	23,5	17,3	18,1	14,7	5,5	5,4	5,3	5,1
Россия	3,7	6,8	-3,1	2,0	5,2	8,3	3,1	4,5	7,1	6,2	5,8	5,4
США	4,6	4,6	2,8	3,8	6,8	6,7	4,3	3,6	9,0	8,3	7,7	6,6
Германия	11,0	0,1	-1,5	2,9	-1,5	-2,2	-2,0	1,0	7,2	6,8	6,9	6,8
Англия	-0,7	-2,2	-2,7	2,5	-0,6	0,0	2,5	4,3	7,8	8,3	8,0	6,8
Франция	3,2	-2,4	-2,1	-0,6	-1,5	-2,2	-2,0	1,0	9,0	9,5	10,3	10,1
Китай	14,8	11,4	8,9	11,9	17,4	15,2	12,6	12,9	4,1	4,1	4,1	4,1



\* Знаком



## Департамент Управления активами

## Аналитический Департамент

### Директор

Акинов Мурат  
[makinov@centras.kz](mailto:makinov@centras.kz)

### Зам. директора

Маржан Ибраева  
[mibrayeva@centras.kz](mailto:mibrayeva@centras.kz)

### Специалист 1 категории

Садыкова Алия  
[alsadykova@centras.kz](mailto:alsadykova@centras.kz)

### Специалист 1 категории

Рахимова Алия  
[ARakhimova@centras.kz](mailto:ARakhimova@centras.kz)

### Младший аналитик

Ибраимова Алтынай  
[aibraimova@centras.kz](mailto:aibraimova@centras.kz)

### Младший аналитик

Соколова Анна  
[asokolova@centras.kz](mailto:asokolova@centras.kz)

## Управление по работе с клиентами

### Зам. Начальника Управления по работе с клиентами

Олеся Боровская  
[oborovskaya@centras.kz](mailto:oborovskaya@centras.kz)

### Ведущий специалист

#### Управление по работе с клиентами

Билецкая Светлана  
[sbiletskaya@centras.kz](mailto:sbiletskaya@centras.kz)

## Департамент Торговых Операций

### Директор

Калмас Даулетов  
[kdauletov@centras.kz](mailto:kdauletov@centras.kz)

### Треjder

Нурлан Мустафин  
[nmustafin@centras.kz](mailto:nmustafin@centras.kz)

### Треjder

Тельгузиев Айдос  
[ATelguziyev@centras.kz](mailto:ATelguziyev@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 2015 г.