

Еженедельный Обзор

1 июля 2013 г.

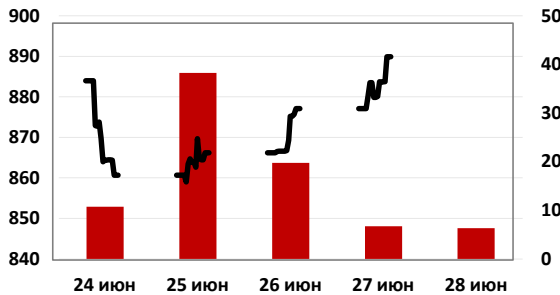
Ибраева М., Аналитик +7 (727) 259 88 77 (722)
Сармасаева К., CFA, Директор +7 (727) 259 88 77 (606)



Рыночные индикаторы

Индикатор	Изменение
S&P	↑ 0,87%
KASE	↓ -1,28%
Брент	↑ 1,24%
Медь	↓ -0,87%
\$/KZT	↑ 0,20%

Индекс KASE
Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



Основные события

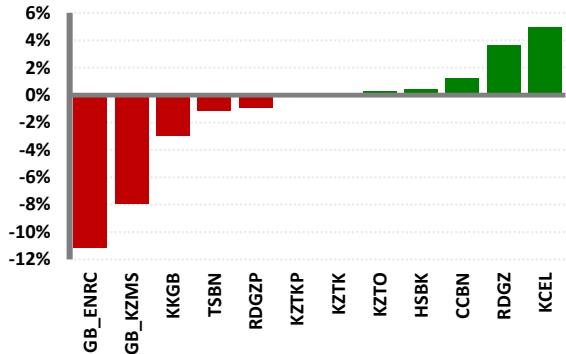
- Глава ФРБ Нью-Йорка и член комитета FOMC заявили, что решение о сокращении /продолжения программы QE3 больше зависит от изм. эконом. показателей США...
- Глава Народного Банка Китая, заявил, что регулятор будет поддерживать уровень ликвидности в банковской сфере на "адекватном" уровне во избежание кризиса...
- Goldman Sachs снизил прогноз по росту ВВП Китая до 7,4% с 7,8% в 2013 г. на фоне опасений кризиса ликвидности в банковском секторе и снижения спроса на кит. товары...

Обзор по фондовому рынку

- Сильные макроэкономические данные по США, заявления членов ФРС относительно неопределенности сроков сворачивания QE3 и снижение опасений кризиса ликвидности в Китае способствовали росту фондовых индексов.

стр. 2

Лидеры роста и падения



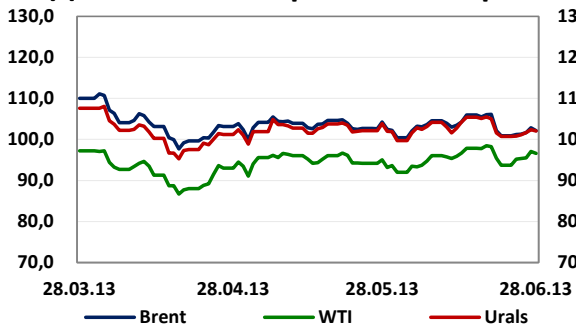
Календарь событий на неделю

- США**
- 1 июл. Объем расходов в строит. секторе/ISM: Инд. дел. активности в произв. секторе
 - 2 июл. Промышленные заказы
 - 3 июл. Общий объем продаж транспортных средств/Изменение числа занятых от ADP
Первичные и вторичные заявки на пособие по безработице
Торговый баланс/Композитный индекс ISM для непроизводственной сферы
 - 5 июл. Уровень безработицы/Изм. числа занятых в несельскохозяйств. секторе
- Еврозона**
- 1 июл. Уровень безработицы ЕС/PMI: Производственный индекс (ЕС, Германия)
 - 3 июл. Инд. деловой активности PMI в секторе услуг (Герм., ЕС)/Розн. продажи ЕС
 - 4-5 июл. Решение ЕЦБ по осн. процентной ставке/Промышленные заказы (Германия)
 - 8 июл. Торговый баланс/Импорт/Экспорт/Промышленное производство
- Китай**
- 3 июл. Непроизводственный индекс PMI/Индекс PMI в секторе услуг HSBC

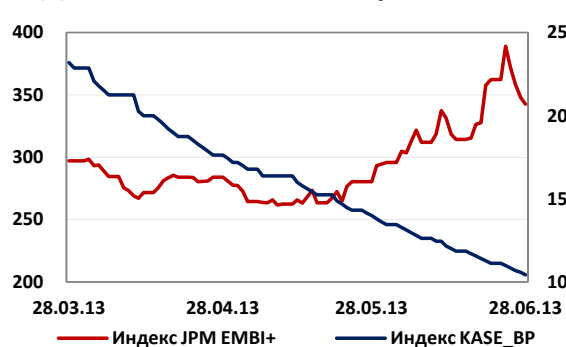
стр. 4

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	нач.год	
Казахмыс	645	-7,86%	-27,9%	-34,8%	-70,0%	6,56
ENRC	480	-11,11%	-23,1%	-22,6%	-68,0%	6,69
КазМунайГаз, ао	13727	3,60%	-10,9%	-16,8%	1,7%	11,17
КазМунайГаз, ап	9900	-0,90%	-21,4%	-17,2%	-18,9%	8,06
Казахтелеком, ао	14200	0,00%	0,1%	-9,5%	-29,4%	18,22
Казахтелеком, ап	11000	0,00%	-2,2%	-17,0%	-38,9%	9,89
Казком Банк, ао	165	-2,94%	3,1%	-14,9%	-24,8%	0,00
Kcell, ао	2250	4,93%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00
Халык Банк	27	0,41%	0,4%	-1,8%	27,4%	4,16
Банк ЦентрКредит	189	1,25%	1,5%	-2,9%	-21,1%	270,1
АО "Казтрансойл"	803,00	0,32%	-4,9%	-2,3%	-	6,35
Цеснабанк	1820	-1,09%	-0,5%	-1,1%	-4,2%	5,24

Еженедельный Обзор

1 июля 2013 г.



Фондовые рынки

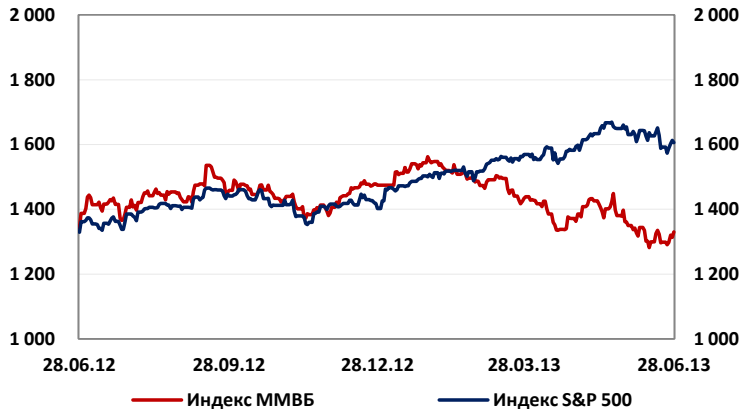
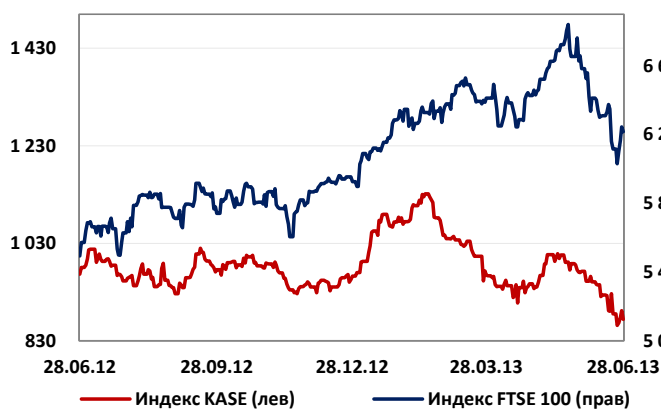
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 14910	0,74%	-2,6%	2,3%	20%
S&P 500	↑ 1606	0,87%	-2,6%	2,4%	26%
NASDAQ	↑ 3403	1,37%	-1,9%	4,2%	28%
FTSE 100	↑ 6215	1,62%	-6,2%	-3,1%	9%
DAX	↑ 7959	2,18%	-4,5%	2,1%	29%
CAC-40	↑ 3739	2,21%	-5,9%	0,2%	15%
Nikkei 225	↑ 13677	3,38%	-4,5%	10,9%	62%
KOSPI	↑ 1863	2,22%	-6,9%	-6,5%	-1%
MEXBOL	↑ 40623	6,80%	0,0%	-7,8%	9%
BOVESPA	↑ 47457	0,85%	-13,1%	-15,8%	-20%
MERVAL	↓ 2976	-3,08%	-14,3%	-12,0%	16%
Shanghai C.	↓ 1979	-4,53%	-14,8%	-11,5%	-10%
SENSEX	↑ 19396	3,31%	-3,7%	3,0%	22%
MMBБ	↑ 1330	2,43%	-2,3%	-7,2%	-8%
PTC	↑ 1275	2,39%	-6,2%	-12,3%	-11%
KASE	↓ 874	-1,28%	-9,9%	-9,4%	-21%

Комментарии

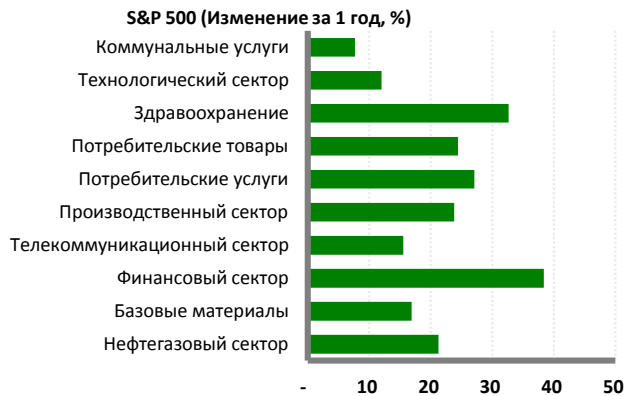
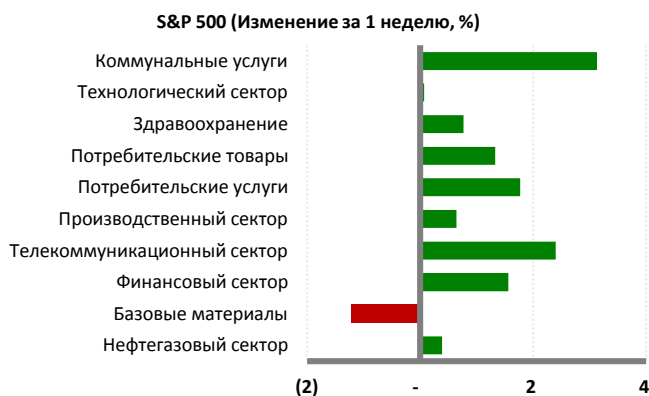
По итогам прошлой недели мировые фондовые индексы закрылись в зеленой зоне, увеличившись на около 1-2%. Так, на настроения инвесторов положительно повлияли заявления глав Федерального резерва США о том, что регулятором еще не определены точные сроки сворачивания QE3 и данное решение будет, скорее всего, принято в зависимости от состояния экономики США (улучшение/ухудшение). Также, росту уверенности инвесторов в сохранении реализации программы стимулирования ФРС способствовали слабые данные по темпам ВВП США, где наблюдается замедление роста экономики с 2,4% до 1,8%. Однако, данные по рынку труда, недвижимости и потребительскому сектору США превзошли ожидания рынка, так: заказы на товары длительного пользования выросли на 3,6%, потребительское доверие и продажи на первичном рынке жилья выросли на 6,8% и 4,8%, соответственно, количество первичных заявок на пособие по безработице США снизилось на 2,3%. Кроме того, на мировые фондовые рынки также положительно повлияли новости из Китая, в частности, заявление главы Народного Банка КНР о намерении поддерживать уровень ликвидности на "адекватном" уровне в целях избежания кризиса, подтверждением чему стало снижение краткосрочных межбанковских ставок путем предоставления денежных средств некоторым банкам страны.

На текущей неделе, ожидаем, что динамика фондовых индексов будет волатильной, но, преимущественно, повышательной на фоне публикации макроэкономических данных.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



Еженедельный Обзор

1 июля 2013 г.



Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерен	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↑ 102,2	1,24%	-7%	-9%
WTI	баррель	↑ 96,6	3,06%	-1%	-6%
Urals	баррель	↑ 102,1	1,34%	-5%	-7%
Золото	тр.унция	↓ 1235	-4,77%	-23%	-23%
Серебро	тр.унция	↓ 19,7	-2,29%	-31%	-34%
Палладий	тр.унция	↓ 661	-1,86%	-14%	0%
Платина	тр.унция	↓ 1337	-2,38%	-15%	-6%
Никель	мт.тонна	↓ 13656	-2,62%	-18%	-28%
Медь	фунт	↓ 6739	-0,87%	-10%	-13%
Цинк	мт.тонна	↑ 1828	0,55%	-2%	-2%
Уран	фунт	↓ 39,7	-0,25%	-6%	-24%
Алюминий	мт.тонна	↓ 1737	-1,25%	-8%	-15%
Пшеница	бушель	↓ 6,49	-7,09%	-6%	-1%
Кукуруза	бушель	↑ 679	2,64%	-2%	3%
Хлопок	мт.тонна	↑ 20025	0,45%	-1%	1%
Сахар	мт.тонна	↑ 502	1,17%	0%	-20%
Соя	бушель	↑ 1565	4,77%	11%	28%

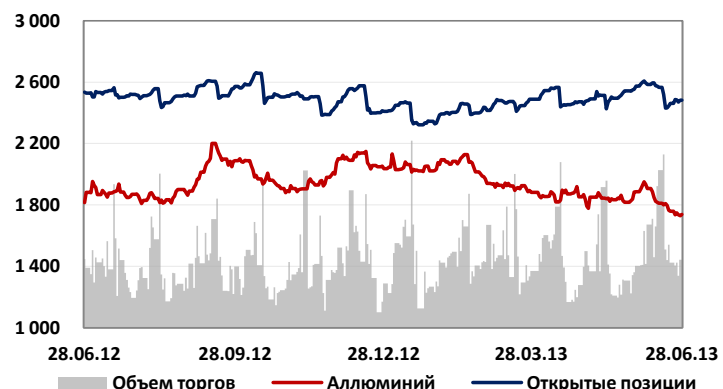
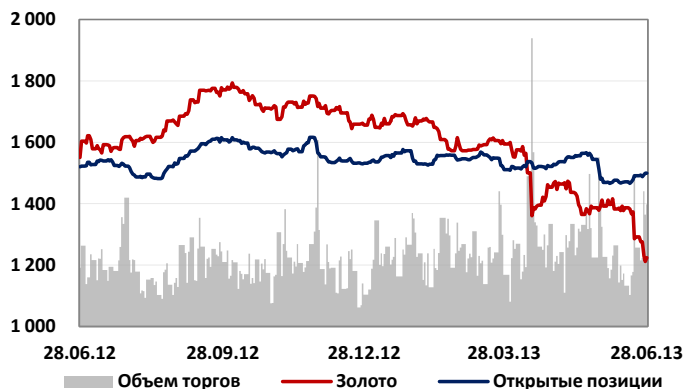
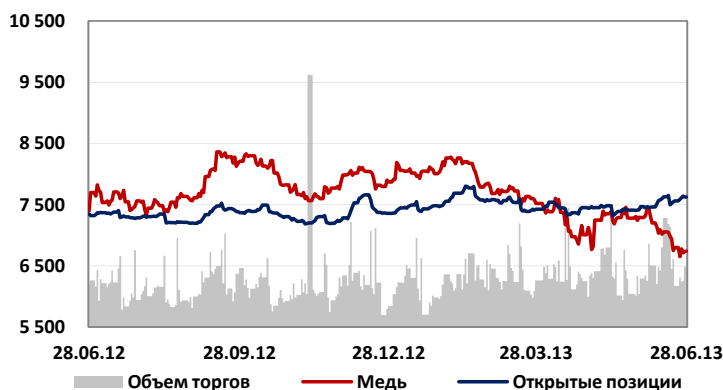
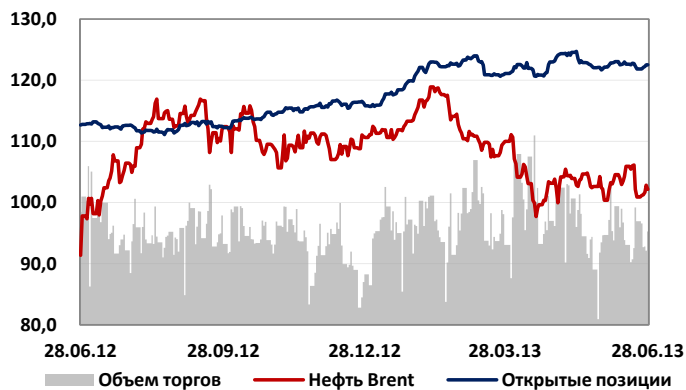
Комментарии

Котировки на нефть марки Brent и WTI, по итогам прошлой недели, выросли на 1,2% и 3,1%, соответственно. Основными факторами роста стали публикация сильных макроэкономических данных по США, спекуляции о продолжении реализации программы QE3 ФРС США и снижение запасов нефти по данным API на 28 тыс. баррелей. Кроме того, вероятно, росту спроса на черное золото способствовало также начало поставок оружия США сирийским повстанцам и закрытие нефтепровода в провинции Альберта в результате наводнений в Канаде.

Золото, по итогам недели, закрылось снижением на 4,8%, составив 1 235 долл. США/унцию в результате роста опасений инвесторов относительно скорого сокращения/сворачивания программы количественного стимулирования ФРС США.

Промышленные металлы закрылись в красной зоне на фоне сохраняющихся опасений кризиса ликвидности в Китае и замедления экономики страны.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

1 июля 2013 г.



Обменные курсы

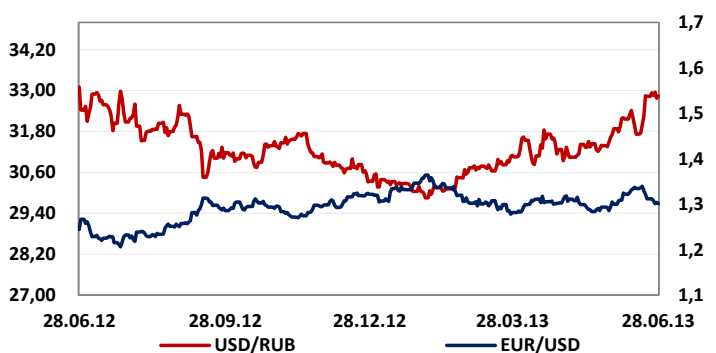
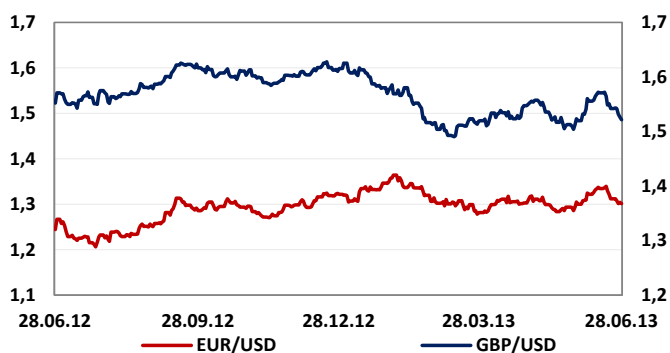
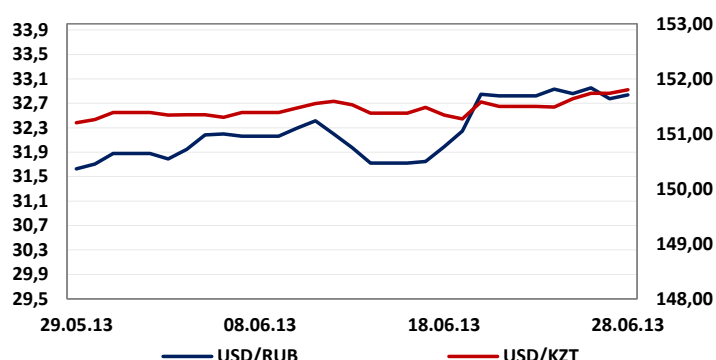
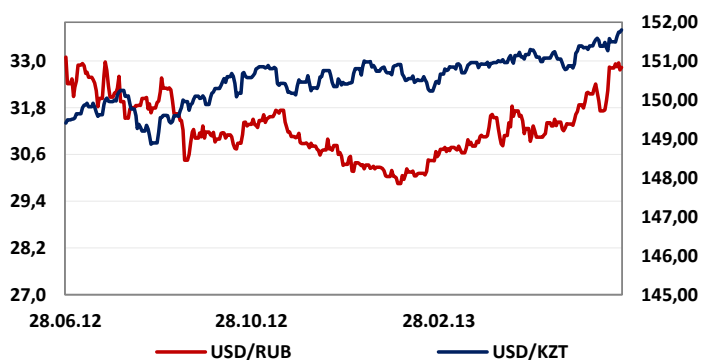
Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 151,8	0,20%	0,4%	0,6%	2,2%
EUR/KZT	↓ 197,5	-0,67%	1,0%	2,1%	1,9%
GBP/KZT	↓ 230,9	-1,14%	0,9%	0,7%	-0,6%
USD/RUB	↑ 32,84	0,04%	3,8%	5,6%	3,6%
EUR/USD	↓ 1,3010	-0,85%	0,5%	1,5%	-0,3%
GBP/USD	↓ 1,5213	-1,34%	0,5%	0,1%	-2,8%
USD/JPY	↑ 99,14	1,27%	-2,0%	5,3%	29,2%
USD/CNY	↑ 6,14	0,08%	0,2%	-1,2%	-2,5%
USD/CAD	↑ 1,0519	0,59%	1,6%	3,5%	4,1%
AUD/USD	↓ 0,9138	-0,88%	-5,1%	-12,2%	-11,9%
USD/CHF	↑ 0,9450	1,12%	-1,7%	-0,5%	1,4%

Комментарии

По итогам прошлой недели доллар США укрепился по отношению к тенге и российскому рублю на 0,2% и 0,04%, соответственно в результате волатильности мировых цен на нефть.

Единая валюта ЕС ослабла по отношению к доллару США на 0,85%, снизившись до отметки 1,30 в результате укрепления уверенности инвесторов в скором сокращении программы QE3 ФРС США и заявления главы ЕЦБ М. Драги относительно сохранения объемов и продолжения реализации стимулирующих мер экономики регулятором ЕС на фоне слабых макроэкономических данных.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 0,145	2	2	2	4
2 - летние	↓ 0,357	-1	6	11	10
5 - летние	↓ 1,395	-3	41	63	52
10 - летние	↓ 2,487	-4	37	64	54
30 - летние	↓ 3,500	-8	23	40	52

*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		
Казахстан	↓ 208	-7,3%	22%	-29%	125	257
Россия	↓ 195	-11,0%	20%	-28%	118	243
Германия	↑ 32	0,3%	-11%	-68%	19	102
Франция	↑ 80	2,8%	3%	-63%	60	188
Италия	↓ 281	-1,1%	-8%	-43%	214	575
Испания	↓ 281	-0,7%	-6%	-30%	198	647
Греция	↑ 5500	0,0%	0%	0%	20412	20412
Ирландия	↓ 165	-2,0%	-10%	-77%	133	599

Еженедельный Обзор

1 июля 2013 г.

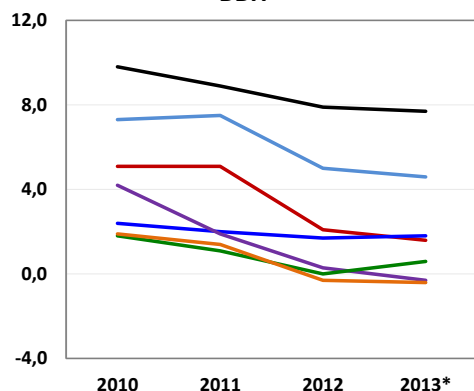


Макроэкономическая статистика

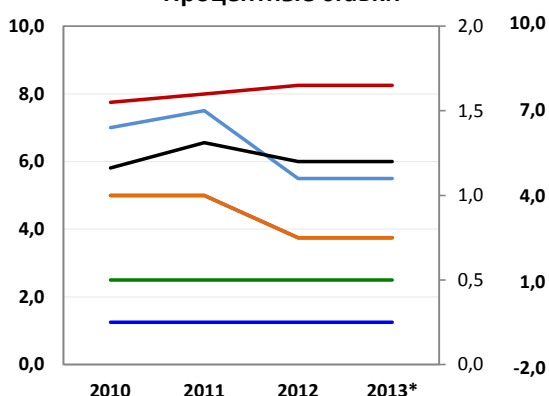
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)				Уровень инфляции, (%)			
	2010	2011	2012	2013*	2010	2011	2012	2013*	2010	2011	2012	2013*
Казахстан	7,3	7,5	5,0	4,6	7,00	7,50	5,50	5,50	7,8	7,8	6,0	7,0
Россия	5,1	5,1	2,1	1,6	7,75	8,00	8,25	8,25	8,8	6,8	6,6	7,3
США	2,4	2,0	1,7	1,8	0,25	0,25	0,25	0,25	1,5	3,4	1,7	2,0
Германия	4,2	1,9	0,3	-0,3	1,00	1,00	0,75	0,75	2,2	3,0	2,2	1,8
Англия	1,8	1,1	0,0	0,6	0,50	0,50	0,50	0,50	3,7	4,8	2,7	2,8
Франция	1,9	1,4	-0,3	-0,4	1,00	1,00	0,75	0,75	2,2	3,0	2,2	1,8
Китай	9,8	8,9	7,9	7,7	5,81	6,56	6,00	6,00	4,6	4,2	2,5	3,2

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)				Уровень безработицы, (%)			
	2010	2011	2012	2013*	2010	2011	2012	2013*	2010	2011	2012	2013*
Казахстан	4,1	2,0	2,0	3,1	18,7	19,3	18,3	18,1	5,5	5,4	5,3	5,3
Россия	6,3	3,9	1,4	2,0	7,0	8,4	5,0	3,1	7,2	6,3	5,1	5,8
США	6,5	3,4	2,8	3,8	6,7	7,2	5,2	4,3	9,3	8,6	7,8	7,7
Германия	10,8	3,7	-1,2	-1,6	-0,6	-1,2	-2,8	-1,8	7,4	6,9	6,9	6,9
Англия	3,6	-2,8	-2,1	-2,5	-1,6	-0,3	1,0	3,2	7,8	8,4	7,8	7,9
Франция	6,1	0,8	-2,5	-2,7	-0,6	-1,2	-2,8	-1,8	9,7	9,8	10,6	10,8
Китай	13,5	12,4	10,3	11,9	19,1	17,3	15,2	12,9	4,1	4,1	4,1	4,1

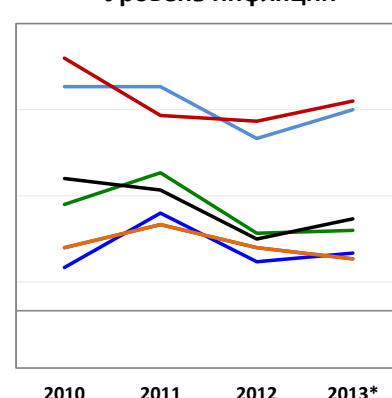
ВВП



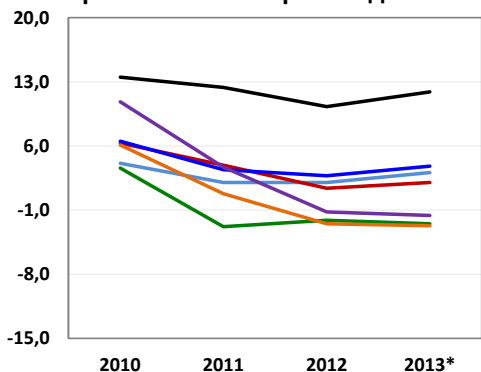
Процентные ставки



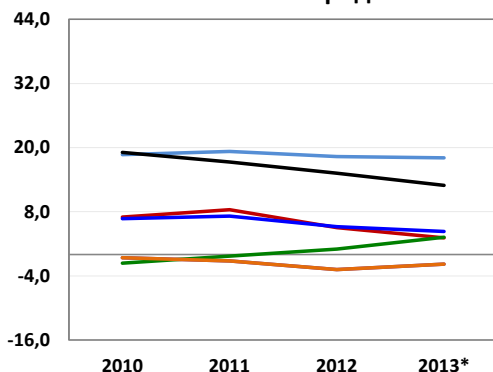
Уровень инфляции



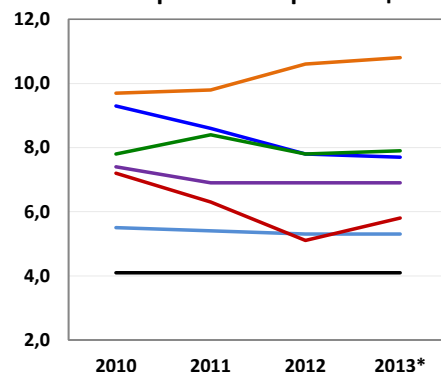
Промышленное производство



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

maikinov@centras.kz

Специалист 2 категории

Алия Садыкова

AlSadykova@centras.kz

Аналитический Департамент

Директор

Карлыгаш Сармасаева, CFA

ksarmassayeva@centras.kz

Аналитик

Маржан Ибраева

mibrayeva@centras.kz

Департамент брокерских услуг

Директор

Жанна Нуралина

znuralina@centras.kz

Ведущий специалист

Алия Ермекова

AYermekova@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.