

Еженедельный Обзор

2 мая 2017 г.

Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)
Соколова А., аналитик +7 (727) 259 88 77 (718)



Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↓	↑	↑
1,51%	1,47%	-0,44%	1,98%	0,34%

Основные события

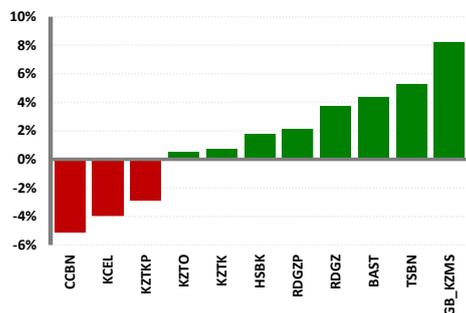
- По итогам 1 кв. 2017 г., ВВП США замедлил рост до 0,7% против 1%, ожидаемого экспертами ...
- Обнародован план реформы налоговой системы США...
- Сезон публикации финансовой отчетности продолжается...
- Национальная нефтегазовая компания Ливии возобновила добычу нефти в пределах 200 тыс. барр/сутки...
- По итогам 1 тура выборов президента Франции победил левоцентрист Эммануэль Макрон...
- Председатель ЕЦБ Марио Драги выразил оптимизм относительно развития экономики ЕС...

Обзор по фондовому рынку

Крупнейшие фондовые индексы США, выросли на фоне публикации финансовых отчетностей "голубых фишек", которые в целом продемонстрировали позитивные финансовые итоги за 1 кв. 2017 г. Европейские фондовые индексы выросли на фоне победы левоцентриста Эммануэля Макрона в первом туре президентских выборов во Франции...

стр. 2

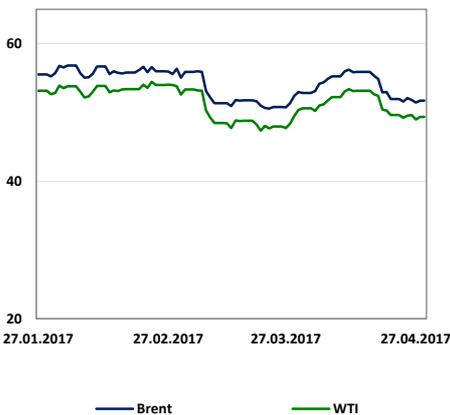
Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

Страна	Дата	Событие
США	3 мая	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг США...
	4 мая	Торговый баланс...
	4 мая	Первичные заявки на пособие по безработице...
	2 мая	Уровень безработицы...
Европа	2 мая	Markit/BME: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва в Германии...
	3 мая	ВВП, с уч. сез. (г/г)...
	8 мая	Торговый баланс...
Китай	8 мая	Торговый баланс...

Динамика котировок на нефть



Обзор валют

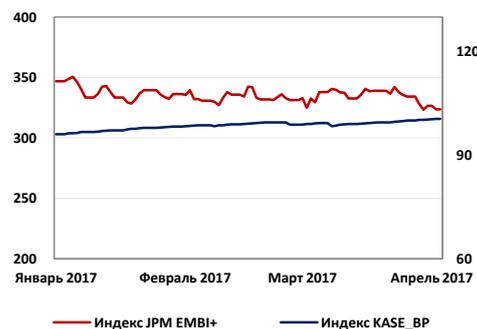
Макроэкономические данные

стр. 5

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	2015	8,22%	10,7%	9,2%	174,1%	-
КазМунайГаз, ао	17951	3,74%	-6,0%	0,5%	32,5%	-
КазМунайГаз, ап	7700	2,11%	-11,5%	-11,7%	-31,1%	-
Казахтелеком, ао	15615	0,74%	-9,2%	8,8%	64,7%	-
Казахтелеком, ап	7107	-2,82%	-18,8%	-8,3%	-15,6%	2,95
Баст, ао	45635	4,31%	10,1%	23,3%	-	0,00
Kcell, ао	1105	-3,92%	-3,9%	-2,8%	-19,4%	13,24
Халык Банк	58	1,75%	1,8%	11,3%	58,4%	5,03
Банк ЦентрКредит	167	-5,11%	-1,1%	0,6%	12,6%	-
АО "Казтрансойл"	1348,0	0,52%	4,3%	-2,3%	139,9%	-
Цеснабанк	2000	5,26%	5,3%	0,0%	1,1%	-

Динамика долгового рынка



Еженедельный Обзор

2 мая 2017 г.



Фондовые рынки

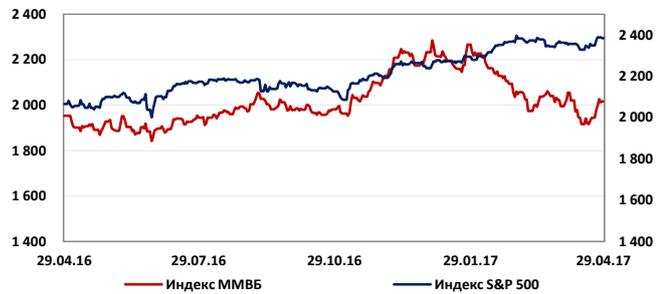
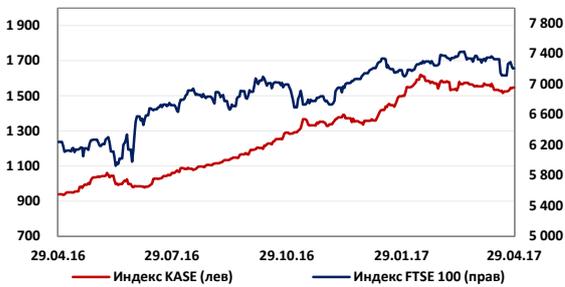
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 20 941	1,91%	1,0%	4,2%	17,43%
S&P 500	↑ 2 384	1,51%	0,7%	3,9%	15,84%
NASDAQ	↑ 6 048	2,32%	2,3%	6,8%	27,94%
FTSE 100	↑ 7 204	1,26%	-2,2%	0,3%	10,02%
DAX	↑ 12 438	3,23%	1,5%	5,3%	27,38%
CAC-40	↑ 5 267	4,11%	3,5%	8,8%	23,87%
Nikkei 225	↑ 19 197	3,09%	0,7%	-1,4%	10,01%
KOSPI	↑ 2 205	1,87%	1,9%	5,8%	14,48%
MEXBOL	↑ 49 261	0,60%	0,8%	3,9%	16,97%
BOVESPA	↑ 65 403	2,58%	0,2%	-1,0%	34,82%
MERVAL	↑ 21 020	1,21%	3,8%	9,4%	142,54%
Shanghai C.	↓ 3 155	-0,58%	-1,7%	-0,1%	-2,47%
SENSEX	↑ 29 918	1,88%	0,9%	7,3%	7,28%
MMBB	↓ 2 017	3,70%	-0,3%	-11,0%	44,40%
PTC	↑ 1 114	2,79%	-2,0%	-6,8%	40,94%
KASE	↑ 1 547	1,47%	-0,7%	3,2%	64,21%

Комментарии

Несмотря на публикацию слабых стат.данных по ВВП США, основные американские фондовые индексы завершили торги в "зелёной зоне". Так, по итогам 1 кв. 2017 г., ВВП США вырос на 0,7% в годовом выражении при прогнозах роста на 1% после подъёма на 2,1% в 4 кв. прошлого года. Темпы роста американской экономики оказались самыми слабыми с января-марта 2014 г. Поддержку американским площадкам, вероятно, оказали позитивные финансовые итоги за 1 кв.2017 г. ряда компании, среди которых отметим Caterpillar Inc, Under Armour Inc, Edwards Lifesciences Corp, Twitter.Inc, Paypal Inc. Кроме того, в минувший четверг, министр финансов США Стивен Мнучин и глава Национального экономического совета Гэри Кон обнародовали односторонний документ, содержащий некоторые положения запланированной налоговой реформы, в которой указано намерение предоставить единовременное налоговое послабление в отношении "триллионов долларов" средств, которые американские компании хранят на зарубежных счетах. В итоге, технологический индекс Nasdaq увеличился на 2,32% до 6 048 п., индекс S&P 500 скорректировался вверх на 1,51% до 2 384 п. и технологический Dow Jones укрепился на 1,91% до 20 941 п.

Европейские фондовые индексы завершили неделю ростом: британский FTSE 100 вырос на 1,26% до 7 204 п., немецкий DAX прибавил 3,23% до 12 438 п. и французский CAC-40 подскочил на 4,11% до 5 267 п. Внимание инвесторов было сосредоточено на президентских выборах во Франции. На прошедшей неделе состоялся первый тур выборов президента Франции, по итогам которого, во второй тур вышли победитель первого тура Эммануэль Макрон, а также лидер партии "Национального Фронта", Марин Ле Пен. Второй тур выборов пройдёт 7 мая 2017 г. Дополнительную поддержку мог оказать позитивный тон председателя ЕЦБ Марио Драги относительно развития экономики ЕС.

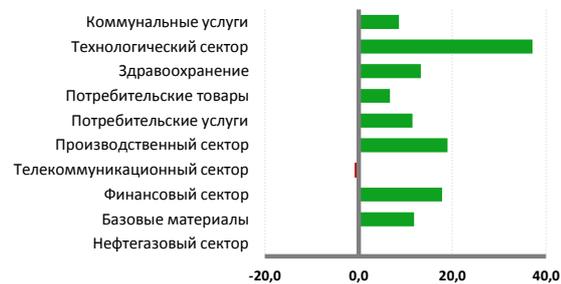
Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

2 мая 2017 г.



Товарно-сырьевые рынки

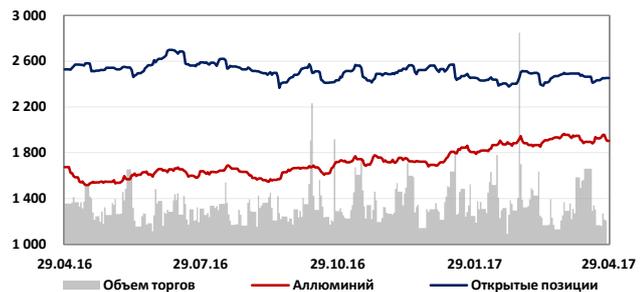
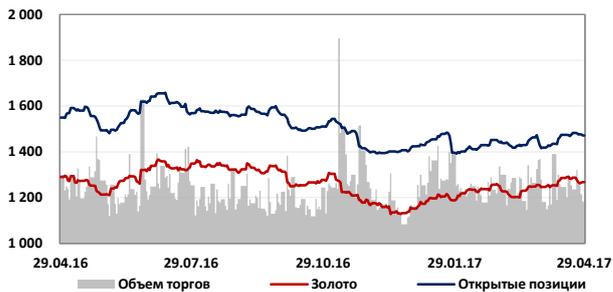
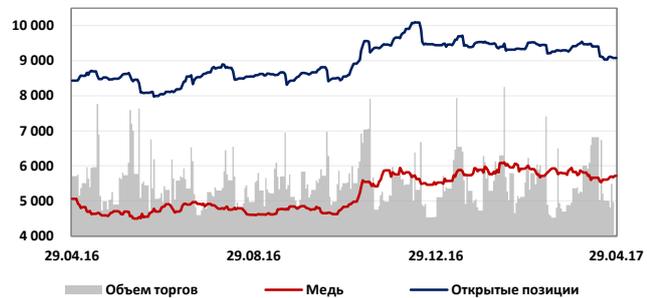
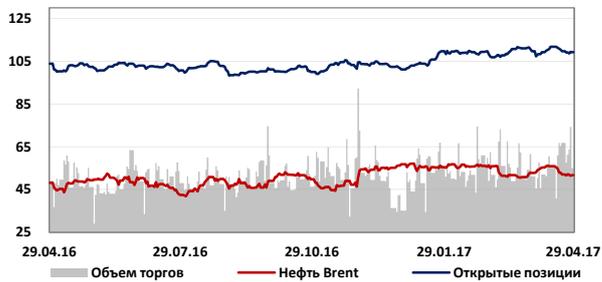
Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↓ 51,7	-0,4%	-7%	-8%
WTI	баррель	↓ 49,3	-0,6%	-7%	-6%
Золото	тр.унция	↓ 1268	-1,23%	6%	7%
Серебро	тр.унция	↓ 17,2	-4,08%	0%	9%
Палладий	тр.унция	↑ 827	4,55%	12%	4%
Платина	тр.унция	↓ 949	-2,65%	-3%	-21%
Никель	мт.тонна	↑ 9406	1,11%	0%	-36%
Медь	фунт	↑ 5716	1,98%	-3%	-9%
Цинк	мт.тонна	↑ 2615	1,55%	-5%	19%
Уран	фунт	↓ 22,8	-0,66%	-3%	-35%
Алюминий	мт.тонна	↓ 1904	-1,10%	5%	5%
Пшеница	бушель	↑ 4,19	3,33%	0%	-28%
Кукуруза	бушель	↑ 358	0,28%	-1%	-10%
Хлопок	мт.тонна	↓ 15440	-0,58%	-1%	17%
Сахар	мт.тонна	↓ 460	-2,50%	-15%	21%
Соя	бушель	↓ 945	-0,60%	-10%	-6%

Комментарии

По итогам недели стоимость североморской нефти марки Brent снизилась на 0,4% до 51,7 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти WTI упала на 0,6% до 49,3 долл. США за барр. Снижение нефтяных котировок, вероятно, обусловлено ростом количества буровых установок в США, которые согласно отчёту Baker Hughes, выросли с 426 до 857 за последний год. Кроме того, снижение стоимости "чёрного золота" могло быть связано с опасениями сохранения дисбаланса на товарно-сырьевом рынке, после сообщения о том, что Ливия возобновила добычу нефти на уровне до 200 тыс. барр. в сутки и США увеличила объём добычи нефти за неделю на 13 тыс. барр. в сутки до 9,27 млн. барр в сутки. При этом, запасы нефти в США по итогам прошлой недели сократились на 3,64 млн. барр., фиксируя снижение третью неделю подряд.

Стоимость золота за неделю снизилась на 1,23% до 1 268 долл. США/тр. унцию в результате ослабления геополитической напряженности между США и КНДР. Кроме того, снижение стоимости золота могло быть обусловлено итогами первого тура выборов президента Франции, который завершился победой левоцентриста Эммануэля Макрона. Промышленные металлы продемонстрировали рост, в частности, медь подорожала на 1,98%, цинк – на 1,55%, тогда как алюминий зафиксировал падение на 1,10%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

2 мая 2017 г.



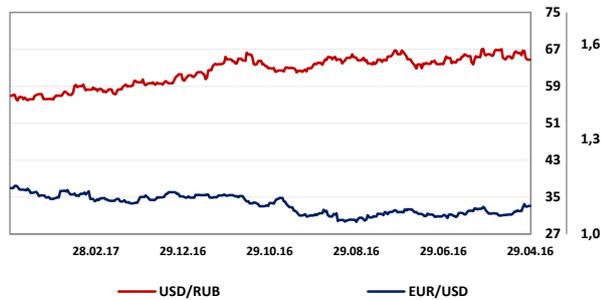
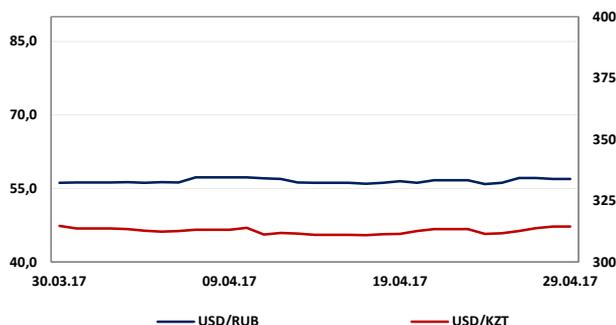
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 314,5	0,34%	-0,1%	-4,1%	72,3%
EUR/KZT	↑ 342,9	2,07%	1,7%	-2,3%	56,2%
GBP/KZT	↑ 407,4	1,63%	3,9%	-0,9%	45,4%
USD/RUB	↑ 56,93	0,46%	1,4%	-4,9%	-3,1%
EUR/USD	↑ 1,0895	1,56%	1,8%	1,8%	-9,2%
GBP/USD	↑ 1,2951	1,05%	3,8%	3,2%	-15,5%
USD/JPY	↑ 111,49	2,20%	0,1%	-3,1%	-7,5%
USD/CNY	↑ 6,89	0,11%	0,1%	0,1%	11,0%
USD/CAD	↑ 1,3653	1,15%	2,7%	3,8%	15,9%
AUD/USD	↓ 0,7488	-0,70%	-2,2%	-0,8%	-7,4%
USD/CHF	↓ 0,9946	-0,17%	-0,4%	-0,5%	-0,7%

Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,34% и зафиксировался на уровне 314,5 тенге. Курс российского рубля в свою очередь ослаб по отношению к доллару США на 0,46% и составил 56,93 руб. за долл. США. Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 1,56% до 1,0895.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 1,063	8	4	28	84
2 - летние	↑ 1,264	8	-2	4	60
10 - летние	↑ 2,281	3	-14	-20	17
30 - летние	↑ 2,952	5	-8	-11	26

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

Рынки CDS

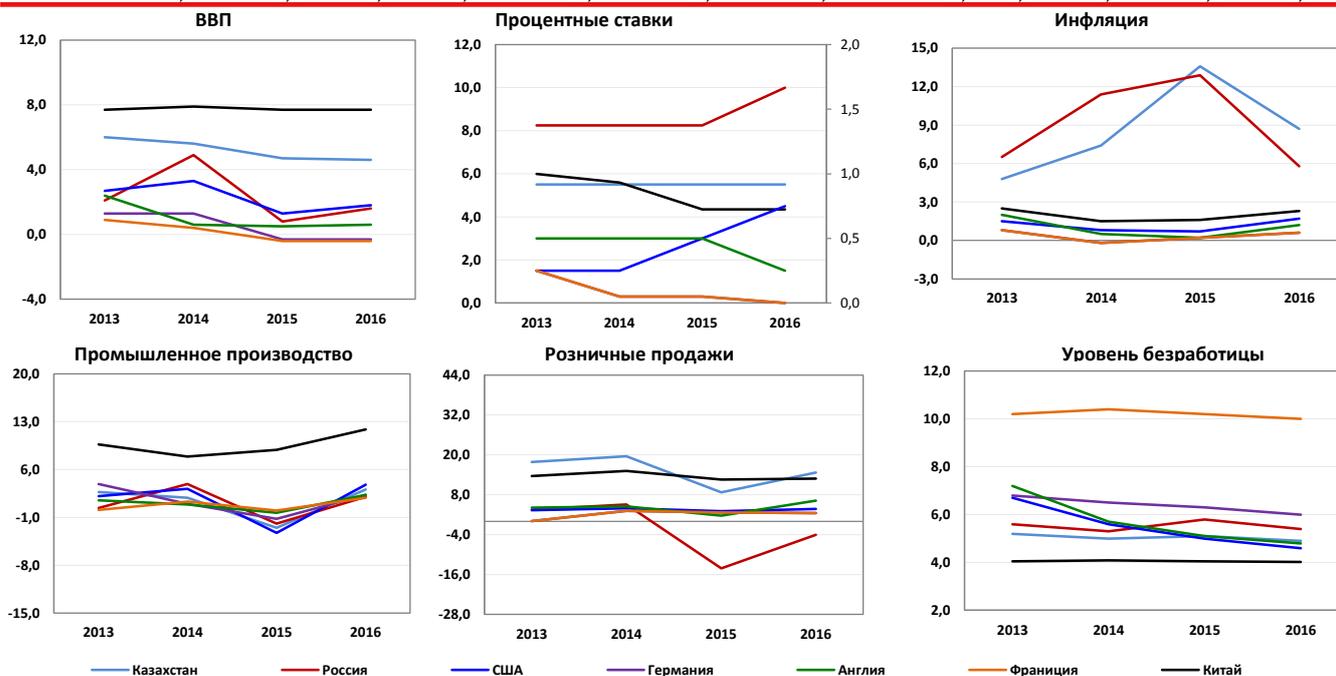
Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач. года		
Россия	↓ 154	-6%	-13%	-68%	153	273
Германия	↓ 17	-4%	-16%	22%	13	25
Италия	↓ 168	-10%	3%	35%	123	197
Испания	↓ 71	-12%	-3%	-23%	50	140
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	1199

2 мая 2017 г.

Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,1	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8	0,7	1,7
Германия	1,3	1,3	-0,3	-0,3	0,25	0,05	0,05	0,00	0,8	-0,2	0,2	0,6
Англия	2,4	0,6	0,5	0,6	0,50	0,50	0,50	0,25	2,0	0,5	0,2	1,2
Франция	0,9	0,4	-0,4	-0,4	0,25	0,05	0,05	0,00	0,8	-0,2	0,2	0,6
Китай	7,7	7,9	7,7	7,7	6,00	5,60	4,35	4,35	2,5	1,5	1,6	2,3

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	4,9
Россия	0,4	3,9	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,1	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,1	3,2	-3,3	3,8	3,3	3,9	3,1	3,7	6,7	5,6	5,0	4,6
Германия	3,9	1,0	-1,2	2,3	0,1	3,2	2,7	2,5	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,5	0,9	-0,3	2,3	4,1	4,5	1,7	6,2	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,1	1,3	0,0	1,9	0,1	3,2	2,7	2,5	10,2	10,4	10,2	10,0
Китай	9,7	7,9	8,9	11,9	13,6	15,2	12,6	12,9	4,1	4,1	4,1	4,0



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



Департамент Управления активами

Директор

Акинов Мурат
makinov@centras.kz

Специалист 1 категории

Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 2 категории

Байзолданова Аида
abaizoldanova@centras.kz

Аналитический Департамент

Директор

Меланич Маржан
mmelanich@centras.kz

Аналитик

Соколова Анна
asokolova@centras.kz

Управление по работе с клиентами

Зам. начальника Управления по работе с клиентами

Билецкая Светлана
sbiletskaya@centras.kz

Ведущий специалист

Алтынбекова Айдай
AAltynbekova@centras.kz

Специалист 2 категории

Департамент Торговых Операций

Директор

Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Треjder

Жумажанов Ельжан
ezhumazhanov@centras.kz

Треjder

Тельгузиев Айдос
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 2017 г.