

Еженедельный Обзор

2 апреля 2018 г.



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

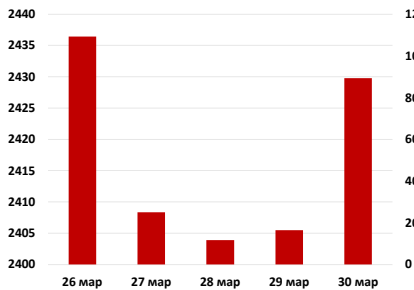
Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↓	↓	↑	↓
2,03%	-0,56%	-0,26%	0,79%	-0,53%

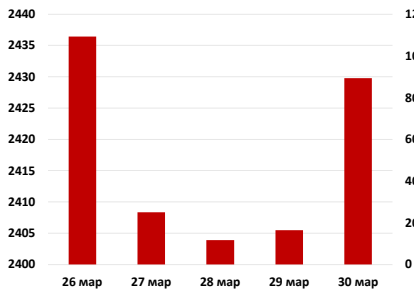
Основные события

- Согласно данным Американского института нефти (API) недельные запасы сырой нефти увеличились до 5,321 млн. барр...
- 30 марта торги на американских и европейских площадках не проводились в связи с пасхальными праздниками...
- Согласно данным Минэнерго США запасы нефти в стране увеличились на 1,643 млн. барр. за прошлую неделю...
- Согласно статданным по США, ВВП США за 4 квартал достиг до 2,9%, что оказалось лучше ожиданий...
- Согласно данным СМИ, Вашингтон и Пекин ведут переговоры, которые, возможно, позволят избежать введения новых пошлин на китайскую продукцию...

Индекс KASE



Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге

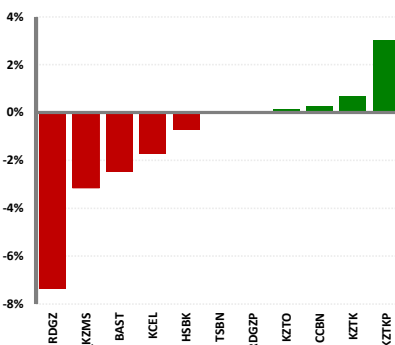


Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели основные мировые фондовые индексы завершили торги в зеленой зоне на фоне ослабления опасений, связанных с американской внешнеторговой политикой. Поддержку мировым фондовым площадкам оказывает сильная публикация статданных по США и Европе...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

- ### США
- 2 апр Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (мар)...
 - 3 апр Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
 - 4 апр Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (мар)/ Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (мар)/Объем заказов на товары длительного пользования (м/м)/Объем промышленных заказов (м/м) (фев)/Индекс деловой активности в непромышленном секторе (PMI) от ISM (мар)/Запасы сырой нефти...
 - 5 апр Экспорт/Импорт/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Сальдо торгового баланса (фев)/Уровень безработицы (мар)/Изменение числа занятых в частном несельскохозяйственном секторе (мар)/Средняя почасовая заработная плата (м/м) (мар)...
- ### Европа
- 3 апр Объем розничных продаж Германии (м/м) (фев)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (мар)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (мар) в Еврозоне...
 - 4 апр Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (мар)/Уровень безработицы (фев)/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г)...
 - 5 апр Объем производственных заказов в Германии (м/м) (фев)/Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (мар)/Композитный индекс деловой активности от Markit (мар) в Еврозоне/ Индекс деловой активности в секторе услуг (мар)/Объем розничных продаж (м/м) (фев)...
 - 6 апр Объем промышленного производства Германии (м/м) (фев)...
- ### Китай
- 2 апр Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (мар)...
 - 4 апр Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (мар)...

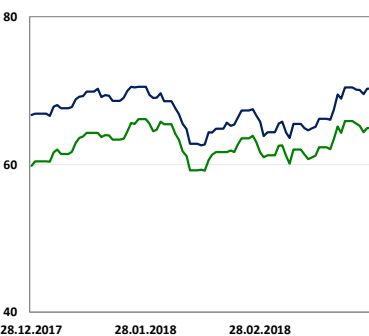
Обзор валют

Макроэкономические данные

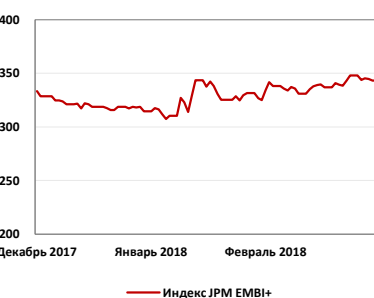
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	3903	-3,15%	1,8%	5,4%	2,7%	-
КазМунайГаз, ао	25000	-7,39%	-7,4%	-4,2%	-3,1%	12,00
КазМунайГаз, ап	12500	0,00%	-5,2%	0,2%	4,2%	6,00
Казхателеком, ао	26900	0,70%	12,1%	31,2%	31,2%	-
Казхателеком, ап	10665	3,04%	8,8%	25,5%	25,5%	7,91
Баст, ао	53300	-2,47%	-3,3%	-5,2%	-	-
Kcell, ао	1640	-1,74%	-0,6%	-2,1%	-8,1%	24,92
Халык Банк	113	-0,73%	4,6%	37,0%	37,0%	7,50
Банк ЦентрКредит	304	0,28%	9,3%	54,1%	54,1%	-
Казтрансойл	1552,2	0,14%	-2,4%	15,8%	16,1%	-
Цеснабанк	1885	0,00%	0,0%	0,0%	-	-

Еженедельный Обзор

2 апреля 2018 г.



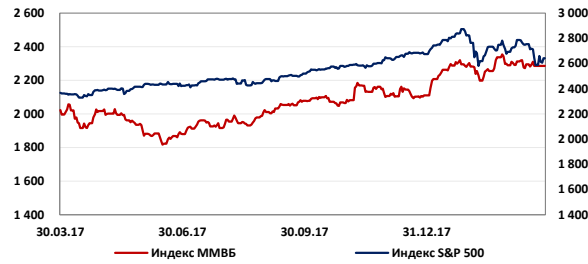
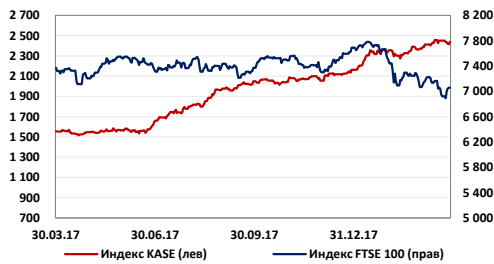
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 24 103	2,42%	-3,7%	-3,0%	-2,90%
S&P 500	↑ 2 641	2,03%	-2,7%	-1,7%	-2,04%
NASDAQ	↑ 7 063	1,01%	-2,9%	1,6%	0,81%
FTSE 100	↑ 7 057	1,95%	-2,4%	-7,4%	-7,73%
DAX	↑ 12 097	1,77%	-2,7%	-6,8%	-6,02%
CAC-40	↑ 5 167	1,41%	-2,9%	-3,2%	-2,29%
Nikkei 225	↑ 21 454	4,06%	-2,8%	-5,8%	-5,76%
KOSPI	↑ 2 446	1,20%	0,8%	-0,9%	-1,36%
MEXBOL	↓ 46 125	-0,84%	-2,8%	-5,6%	-7,81%
BOVESPA	↑ 85 366	1,17%	0,0%	11,7%	9,60%
MERVAL	↓ 31 115	-1,10%	-5,7%	3,8%	0,10%
Shanghai C.	↑ 3 169	0,51%	-2,8%	-3,9%	-5,36%
SENSEX	↑ 32 969	1,14%	-3,6%	-2,6%	-2,49%
PTC	↓ 1 249	-0,95%	-2,8%	8,6%	8,23%
KASE	↓ 2 437	-0,56%	3,2%	14,1%	12,69%

По итогам прошлой недели мировые фондовые площадки закрылись в зеленой зоне на фоне ослабления опасений, связанных с американской внешнеторговой политикой. Согласно данным СМИ, на прошлой неделе Вашингтон и Пекин провели переговоры, которые, могли бы позволить избежать введения новых пошлин на китайскую продукцию и дальнейшей эскалации напряженности в отношениях. На рост мировых индексов повлияла сильная публикация статданных по США и Европе, в частности ВВП США в четвертом квартале 2017 года увеличился с 2,5% до 2,9%. Также индекс потребительского доверия Мичиганского университета США в марте повысился до 101,4 пункта с февральского уровня в 99,7 пункта, число первичных заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе снизилось до минимального уровня с 1973 года, составив 215 тыс. против ожидаемого увеличения показателя до 230 тыс. и количество безработных в Германии в марте уменьшилось до 19 тыс. человек, что на 4 тыс. человек меньше прошлого показателя (23 тыс. человек). Кроме того поддержку мировым фондовым рынкам оказали хорошие финансовые отчеты компаний, которые в свою очередь повлияли на рост фондовых индексов, в частности акции производителя алкогольных напитков Constellation Brands подорожали на 4,2%. Компания отчиталась о росте чистой прибыли за финквартал, более чем в два раза до 925,5 млн. долл. и о повышении выручки с 1,63 млрд. долл. до 1,77 млрд. долл. годом ранее. В результате американский индекс S&P 500 увеличился на 2,03% до 2 641 п., NASDAQ - на 1,01% до 7 063 п. и Dow Jones - на 2,42% до 24 103 п. Британский индекс FTSE 100 увеличился на 1,95% до 7 057 п., французский индекс CAC-40 - на 1,41% до 5 167 п. и немецкий индекс DAX - на 1,77% до 12 097 п.

Динамика фондовых индексов

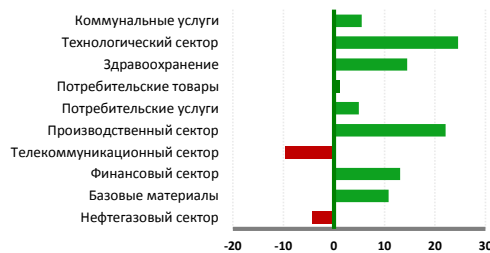


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

2 апреля 2018 г.



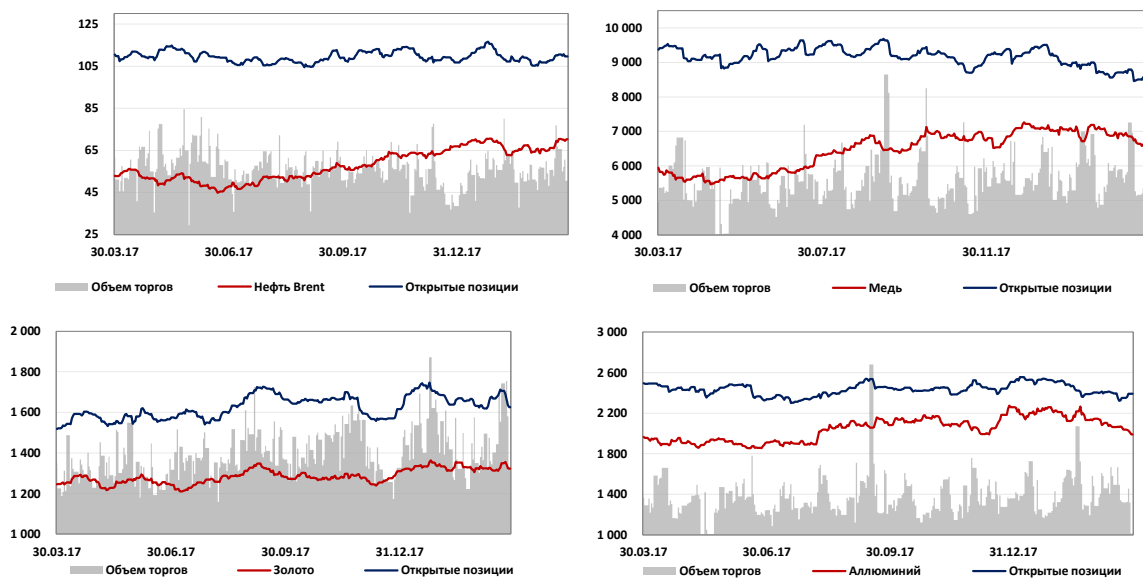
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	70,3	-0,3%	5%	6%
WTI	баррель	64,9	-1,4%	9%	8%
Золото	тр.унция	1325	-1,65%	2%	1%
Серебро	тр.унция	16,4	-1,16%	-3%	-5%
Палладий	тр.унция	944	-3,20%	-11%	-13%
Платина	тр.унция	927	-2,22%	0%	-2%
Никель	мт.тонна	13258	2,69%	8%	5%
Медь	фунт	6690	0,79%	-8%	-7%
Цинк	мт.тонна	3281	1,91%	-1%	-3%
Уран	фунт	21,0	-3,45%	-13%	-12%
Алюминий	мт.тонна	1991	-2,26%	-13%	-12%
Пшеница	бушель	4,51	-2,01%	5%	4%
Кукуруза	бушель	388	2,78%	10%	10%
Хлопок	мт.тонна	14810	-0,84%	0%	1%
Сахар	мт.тонна	351	-1,68%	-11%	-12%
Соя	бушель	1045	1,60%	10%	9%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне на фоне роста запасов нефти в США. Согласно данным Минэнерго США запасы нефти в стране увеличились на 1,63 млн. барр. до 429,95 млн. барр. за прошлую неделю против предполагаемого роста на 1,4 млн. барр. Также согласно данным Американского института нефти (API) резервы нефти в США по итогам минувшей недели подскочили до 5,3 млн. барр. Запасы нефти в Кушинге, где хранится нефть, торгуемая на NYMEX, увеличились на 1,804 млн. барр. за прошлую неделю. Кроме того, добыча нефти в США выросла на 26 тыс. барр. в сутки до 10,433 млн. барр. Согласно данным нефтесервисной компании Baker Hughes, число буровых установок, эксплуатируемых на нефтяных месторождениях США, на прошлой неделе увеличилось на 4 ед. до 804 ед., достигнув самого высокого уровня с марта 2015 года. Однако сильное сокращение резервов бензина в США сдерживает падение нефтяного рынка. Согласно данным Минэнерго, резервы бензина в США сократились на 3,472 млн. барр. и дистиллятов – на 2,09 млн. барр. за прошлую неделю против ожидаемого снижения запасов бензина на 2,376 млн. барр. и дистиллятов – на 2 млн. барр., соответственно. Из прошедших новостей отметим, что ОПЕК рассчитывает на долгосрочное сотрудничество со странами не-ОПЕК. Некоторые страны из числа участников сделки по ограничению нефтедобычи между странами ОПЕК и ряда стран не-ОПЕК поддерживают ее продление на 6 месяцев, некоторые предпочитают пролонгацию лишь на 3 месяца. В Шанхае в понедельник начались торги первыми нефтяными контрактами Китая в юанях, также инвесторы обсуждали перспективы перехода на "нефтеюани". В результате стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 0,3% до 70,3 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 1,4% до 64,9 долл. США за барр. Золото подешевело на 1,65% до 1 3425 долл. США за тр.унцию на фоне позитивных данных по изменению ВВП в США, показавшие прирост в 2,9% по сравнению с ожидавшимися 2,7%, поскольку инвесторы, вероятно, решили «выйти» из низкорискованного актива. Стоимость меди увеличилась на 0,79% до 6 690 долл. США за фунт. Алюминий снизился на 2,26% до 1 991 долл. США за мт. тонну, цинк подорожал на 1,91% до 3 281 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

2 апреля 2018 г.



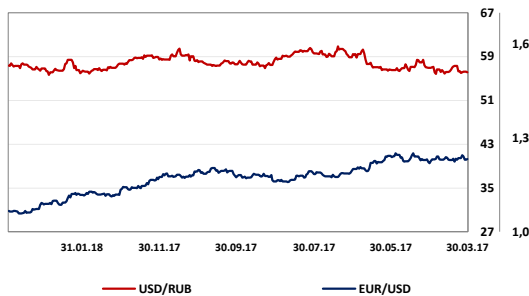
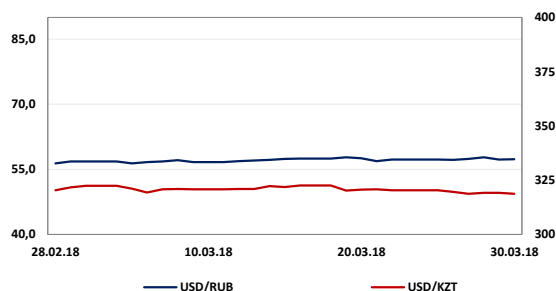
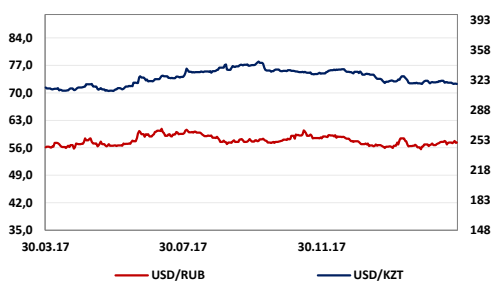
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 318,7	-0,53%	-0,5%	-3,8%	-3,9%
EUR/KZT	↓ 393,0	-0,80%	0,6%	-0,7%	-2,0%
GBP/KZT	↓ 447,1	-1,35%	1,4%	0,5%	-0,9%
USD/RUB	↑ 57,34	0,07%	1,8%	-0,3%	-0,3%
EUR/USD	↓ 1,2324	-0,23%	1,1%	3,2%	2,2%
GBP/USD	↓ 1,4015	-0,83%	1,9%	4,3%	3,1%
USD/JPY	↑ 106,28	1,47%	-0,4%	-5,8%	-5,4%
USD/CNY	↓ 6,28	-0,64%	-0,9%	-3,9%	-3,3%
USD/CAD	↑ 1,2900	0,04%	0,5%	2,6%	3,1%
AUD/USD	↓ 0,7679	-0,26%	-1,1%	-1,5%	-1,9%
USD/CHF	↑ 0,9540	0,70%	1,0%	-2,5%	-1,8%

Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,53% и зафиксировался на уровне 318,7 тенге на фоне снижения нефтяных котировок.
Кроме того, курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,07% и составил 57,34 руб.
Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,23% до 1,2324.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за				Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года			неделю	3 мес.	с нач.года		
1 - летние	↑ 2,090	7	3	35	31	Россия	↑ 124	1%	-3%	5%	100	216
2 - летние	↑ 2,268	1	2	36	35	Германия	↑ 10	2%	10%	13%	7	20
10 - летние	↓ 2,740	-7	-12	31	28	Италия	↑ 102	0%	-12%	-15%	95	191
30 - летние	↓ 2,974	-9	-15	22	16	Испания	↓ 41	-2%	-16%	-27%	39	87

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

Рынки CDS

2 апреля 2018 г.

Макроэкономическая статистика

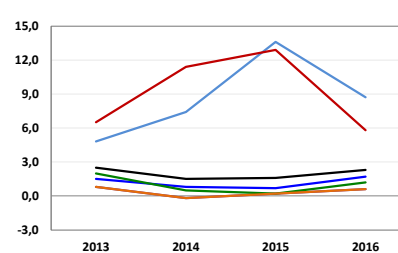
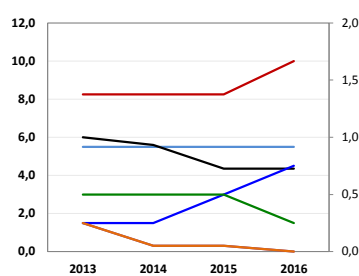
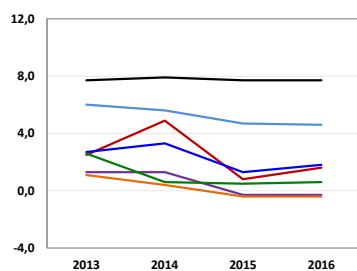
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8	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	2,6	0,6	0,5	0,6	0,50	0,50	0,50	0,25	2,0	0,5	0,2	1,2
Франция	1,1	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	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,2	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,2	3,2	-4,0	3,8	3,3	3,9	3,1	3,4	6,7	5,6	5,0	4,6
Германия	4,2	1,0	-0,5	3,0	-0,1	2,7	2,4	2,7	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,4	1,0	-0,3	2,8	2,8	5,2	2,0	6,2	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	-0,4	1,1	-0,7	2,4	-0,1	2,7	2,4	2,7	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

ВВП

Процентные ставки

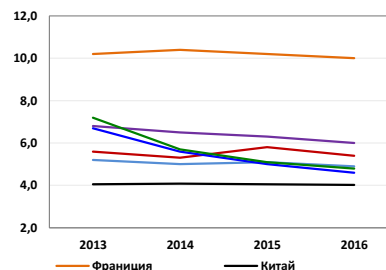
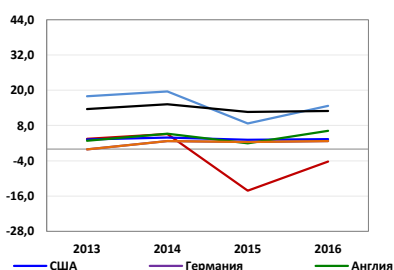
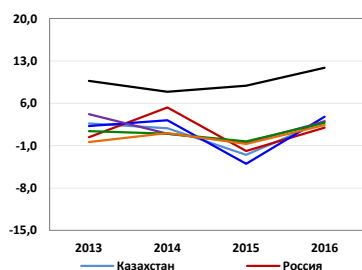
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



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



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

Директор
Бабаназаров Дамир

Директор
Маржан Меланич
mibrayeva@centras.kz

Специалист 1 категории
Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 1 категории
Байзолданова Аида
abaizoldanova@centras.kz

Аналитик
Соколова Анна
asokolova@centras.kz

Департамент Управления по работе с клиентами

Зам. Директора Управления по работе с клиентами
Билецкая Светлана
Sbiletskaya@centras.kz

Специалист 2 категории

Анастасия Черевко
acherevko@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Зам. Директора торговых операций
Тельгузиев Айдос
ATelguziyev@centras.kz

Треjder
Жумажанов Ельжан
yzhumazhanov@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.