

Еженедельный Обзор

3 апреля 2017 г.



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

Соколова А., аналитик +7 (727) 259 88 77 (718)

Рыночные индикаторы

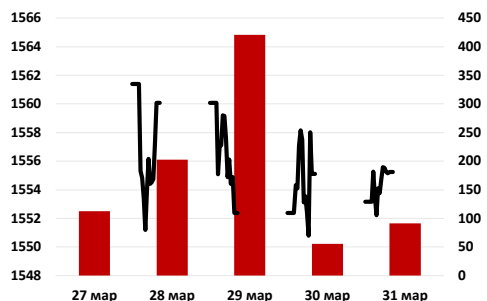
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↓	↑	↑	↓
0,80%	-0,72%	4,00%	0,57%	-0,76%

Основные события

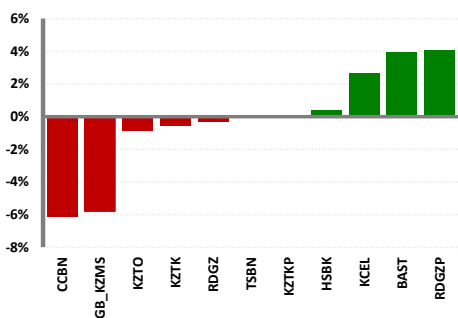
- В IV квартале ВВП США вырос с 1,9% до 2,1%, что оказалось лучше прогнозного уровня...
- Премьер-министр Великобритании Тереза Мэй официально запустила процесс выхода Великобритании из состава Евросоюза (Brexit)...
- Минэнерго США объявил о росте объема коммерческих запасов в стране на 0,9 млн барр. до 534 млн барр., что оказалось ниже прогнозного уровня экспертов...
- Часть стран экспортеров нефти уже подтвердила свое согласие на пролонгацию по сокращению добычи нефти на полгода...

Индекс KASE

Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



Лидеры роста и падения

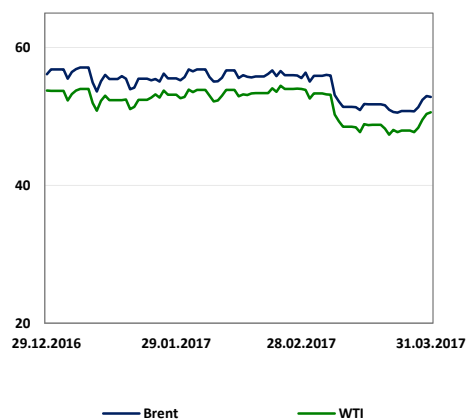


стр. 2

Календарь событий на неделю

США	События
3 апр	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва/ ISM: Инд. дел. активности в произв. секторе...
4 апр	Торговый баланс/Пром. Заказы...
5 апр	Изменение числа занятых от ADP/Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг /Markit: Составной индекс PMI...
6 апр	Повторные (первичные) заявки на пособие по безработице...
7 апр	Изм. числа занятых в несельск. секторе/Уровень безработицы...
Европа	События
3 апр	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии, ЕС... Уровень безработицы ЕС...
5 апр	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг в ЕС...
Китай	События
6 апр	Составной индекс PMI/Caixin: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг...

Динамика котировок на нефть



Обзор валют

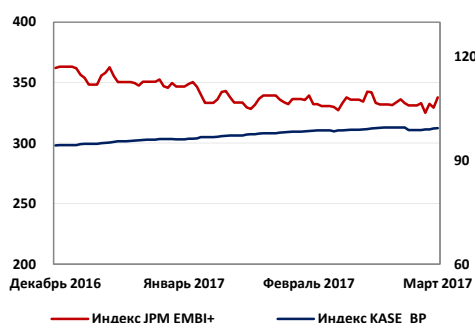
Макроэкономические данные

стр. 5

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	1803	-5,80%	-15,7%	21,7%	145,2%	-
КазМунайГаз, ао	19000	-0,31%	-1,8%	23,8%	40,2%	-
КазМунайГаз, ап	8897	4,06%	-1,7%	13,9%	-20,7%	-
Казахтелеком, ао	17201	-0,57%	1,2%	22,0%	81,5%	-
Казахтелеком, ап	8755	0,00%	1,8%	11,8%	3,9%	3,64
Баст, ао	42218	3,93%	21,2%	17,9%	-	0,00
Кселл, ао	1160	2,65%	0,3%	8,6%	-15,4%	13,78
Халык Банк	57	0,37%	11,7%	13,2%	55,7%	5,00
Банк ЦентрКредит	169	-6,16%	-6,8%	3,3%	13,9%	-
АО "Казтрансойл"	1295,0	-0,90%	-2,3%	6,1%	130,4%	-
Цеснабанк	1900	0,00%	0,0%	0,0%	-3,9%	-

Динамика долгового рынка



Еженедельный Обзор

3 апреля 2017 г.



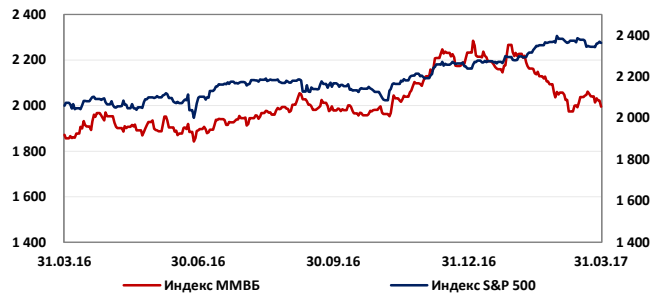
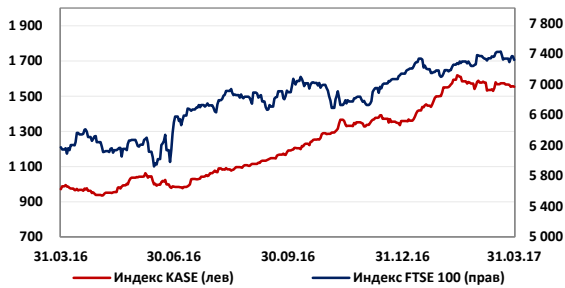
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 20 663	0,32%	-2,1%	4,3%	15,87%
S&P 500	↑ 2 363	0,80%	-1,4%	5,0%	14,80%
NASDAQ	↑ 5 912	1,42%	0,1%	8,8%	25,07%
FTSE 100	↓ 7 323	-0,19%	-0,8%	2,8%	11,84%
DAX	↑ 12 313	2,06%	2,0%	7,5%	26,10%
CAC-40	↑ 5 123	2,02%	3,3%	5,9%	20,46%
Nikkei 225	↓ 18 909	-1,83%	-2,5%	-1,2%	8,36%
KOSPI	↓ 2 160	-0,40%	3,3%	6,6%	12,14%
MEXBOL	↓ 48 542	-1,10%	2,3%	5,7%	15,26%
BOVESPA	↑ 64 984	1,77%	-3,0%	7,9%	33,95%
MERVAL	↑ 20 265	2,84%	4,7%	19,8%	133,84%
Shanghai C.	↓ 3 223	-1,44%	-0,8%	4,1%	-0,38%
SENSEX	↑ 29 621	0,68%	2,2%	12,3%	6,21%
MMBB	↓ 1 996	-2,15%	-3,1%	-9,5%	42,91%
PTC	↓ 1 114	-0,97%	0,4%	-2,7%	40,86%
KASE	↓ 1 554	-0,72%	-1,7%	16,3%	64,99%

Комментарии

В целом крупнейшие фондовые индексы США и Европы завершили торги на положительной территории по причине удорожания «черного золота», публикации в целом позитивных стат.данных и, вероятно, более благосклонного отношения экспертов к политике президента США Д.Трампа после отмены голосования в Конгрессе США по законопроекту о пересмотре реформы здравоохранения (Obamacare). Среди наиболее значимых стат.данных отметим улучшение финальной оценки по ВВП США в IV квартале, в частности, ВВП США увеличен с 1,9% до 2,1% при прогнозах роста до 2%. При этом сдерживающий эффект могло оказать подписание премьер-министром Великобритании Терезы Мэй письма, которое официально запустило процесс выхода Великобритании из состава Евросоюза (Brexit). При этом в послании подчеркивается важность согласования не только условий выхода Великобритании из состава ЕС, но и условия совместного партнерства Великобритании и ЕС в будущем. В результате промышленный Dow Jones вырос на 0,32% до 20 663 п., индекс S&P 500 прибавил 0,80% до 2 363 п. и технологический индекс Nasdaq увеличился на 1,42% до 5 912 п. Среди европейских фондовых индексов отметим рост французского CAC 40 на 2,02% до 5 123 п. и германского DAX на 2,06% до 12 313 п.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

3 апреля 2017 г.



Товарно-сырьевые рынки

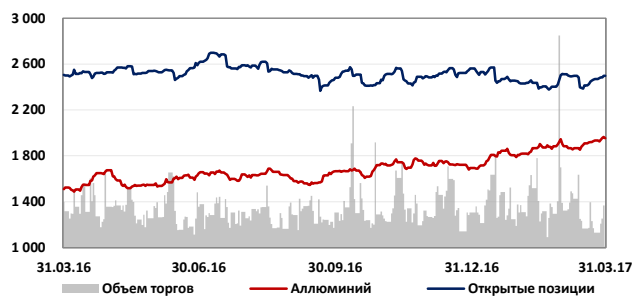
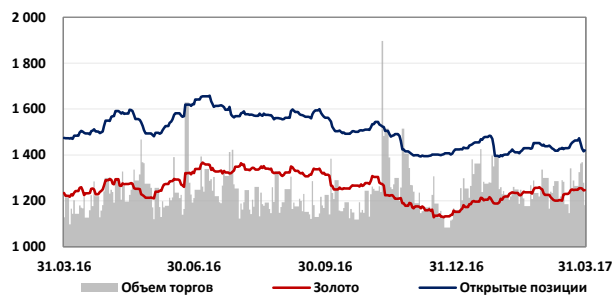
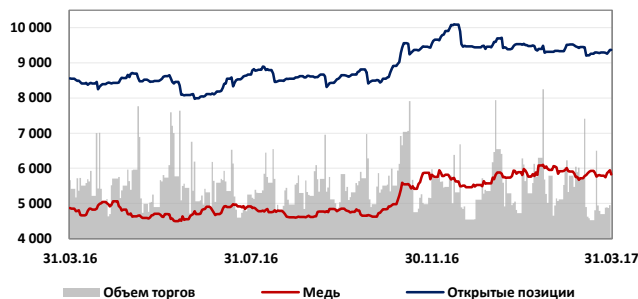
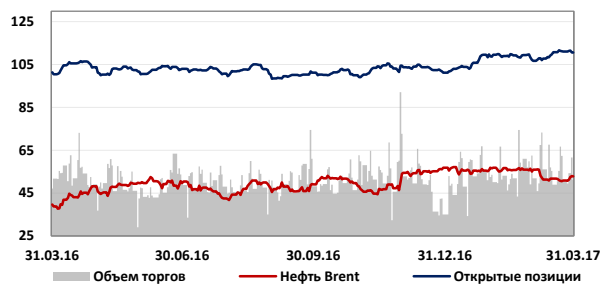
Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	52,8	4,0%	-6%	-6%
WTI	баррель	50,6	5,5%	-6%	-4%
Золото	тр.унция	1249	0,47%	8%	5%
Серебро	тр.унция	18,3	2,81%	13%	16%
Палладий	тр.унция	798	-2,08%	18%	0%
Платина	тр.унция	948	-2,04%	6%	-21%
Никель	мт.тонна	9979	1,53%	-1%	-32%
Медь	фунт	5824	0,57%	6%	-8%
Цинк	мт.тонна	2756	-2,27%	10%	26%
Уран	фунт	23,3	-5,68%	14%	-34%
Алюминий	мт.тонна	1955	1,03%	16%	8%
Пшеница	бушель	4,27	0,41%	5%	-27%
Кукуруза	бушель	364	2,25%	4%	-8%
Хлопок	мт.тонна	14880	-2,43%	0%	13%
Сахар	мт.тонна	477	-4,75%	-8%	26%
Соя	бушель	946	-3,05%	-6%	-6%

Комментарии

По итогам торгов основные марки нефти завершили неделю заметным ростом в результате ряда причин. Так, стоимость североморской нефти марки Brent повысилась на 4,0% до 52,8 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти марки WTI подпрыгнула на 5,5% до 50,6 долл. США за барр. Поддержку нефтяным котировкам могли оказать еженедельные данные Минэнерго США по росту коммерческих запасов, которые не совпали с ожиданиями экспертов. Согласно данным Минэнерго США объем коммерческих запасов в стране вырос на 0,9 млн барр. или на 0,2%, до 534 млн барр., что оказалось ниже прогнозного уровня. Кроме того, участники рынков ожидают пролонгацию соглашения ОПЕК+ по сокращению добычи нефти еще на полгода. Официальное решение по возможному продлению соглашений будет определено 25 мая в Вене на встрече стран-экспортеров ОПЕК и не ОПЕК. Стоит отметить, что вероятность продления соглашения по сокращению добычи нефти достаточно высока. По итогам встречи в Кувейте Ирак, Венесуэла, Ангола, Кувейт и Алжир подтвердили свое согласие на пролонгацию по сокращению добычи нефти. Дополнительную поддержку нефтяным котировкам оказало приостановление производства нефти на двух месторождениях в Ливии из-за активности вооруженных группировок, что в итоге привело к ее сокращению.

Стоимость золота повысилась на 0,47% до 1 249 235 долл. США/тр. унцию, вероятно, по причине некоторой неопределенности на мировых рынках после неудачной попытки президента США Дональда Трампа провести через Палату представителей Конгресса страны реформу здравоохранения – Obamacare. Среди промышленных металлов отметим удорожание меди на 0,57%, алюминия на 1,03% и снижение цинка на 2,27%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

3 апреля 2017 г.



Обменные курсы

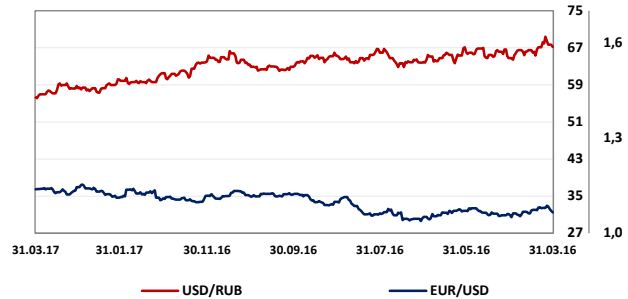
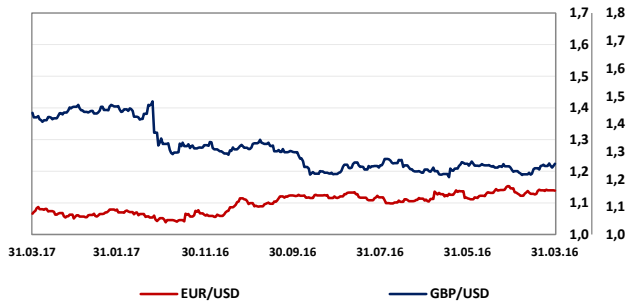
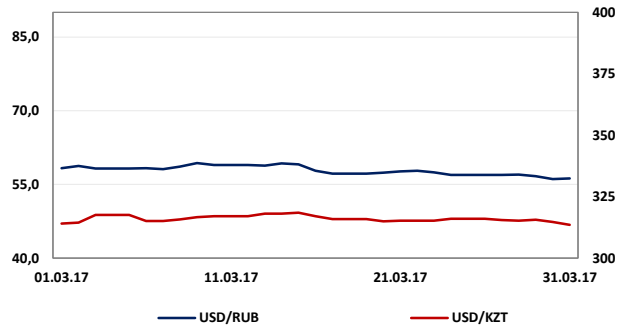
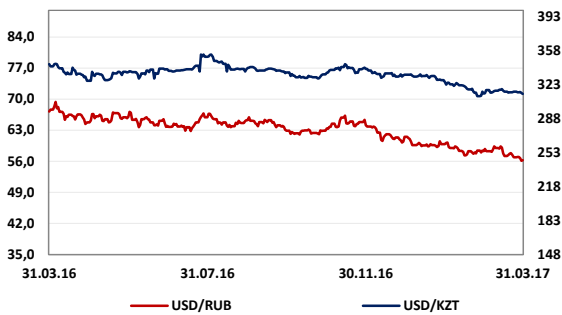
Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 313,7	-0,76%	-0,1%	-5,8%	71,9%
EUR/KZT	↓ 334,2	-2,39%	0,8%	-4,4%	52,3%
GBP/KZT	↓ 393,4	-0,68%	1,7%	-3,4%	40,4%
USD/RUB	↓ 56,24	-1,21%	-3,5%	-6,9%	-4,3%
EUR/USD	↓ 1,0652	-1,35%	0,8%	1,7%	-11,2%
GBP/USD	↑ 1,2550	0,62%	1,9%	2,7%	-18,1%
USD/JPY	↑ 111,39	0,04%	-2,0%	-4,4%	-7,6%
USD/CNY	↑ 6,89	0,05%	0,1%	-1,0%	10,9%
USD/CAD	↓ 1,3318	-0,45%	-0,1%	-1,4%	13,0%
AUD/USD	↑ 0,7629	0,08%	-0,6%	5,9%	-5,7%
USD/CHF	↑ 1,0026	1,13%	-0,5%	-2,1%	0,1%

Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,76% и зафиксировался на уровне 313,7 тенге.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 1,21% и составил 56,24 руб. за долл. США. Напомним, что основной причиной укрепления российской валюты стало удорожание нефти марки Brent на 4,0%, завершение налогового периода, а также недавнее снижение уровня базовой процентной ставки на 0,25% до 9,75% годовых. Валютная пара EUR/USD завершила неделю снижением на 1,35% до 1,0652.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 1,019	5	10	20	80
2 - летние	↓ 1,256	0	-3	4	59
10 - летние	↓ 2,388	-2	-7	-9	28
30 - летние	↓ 3,010	0	-5	-7	32

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

Рынки CDS

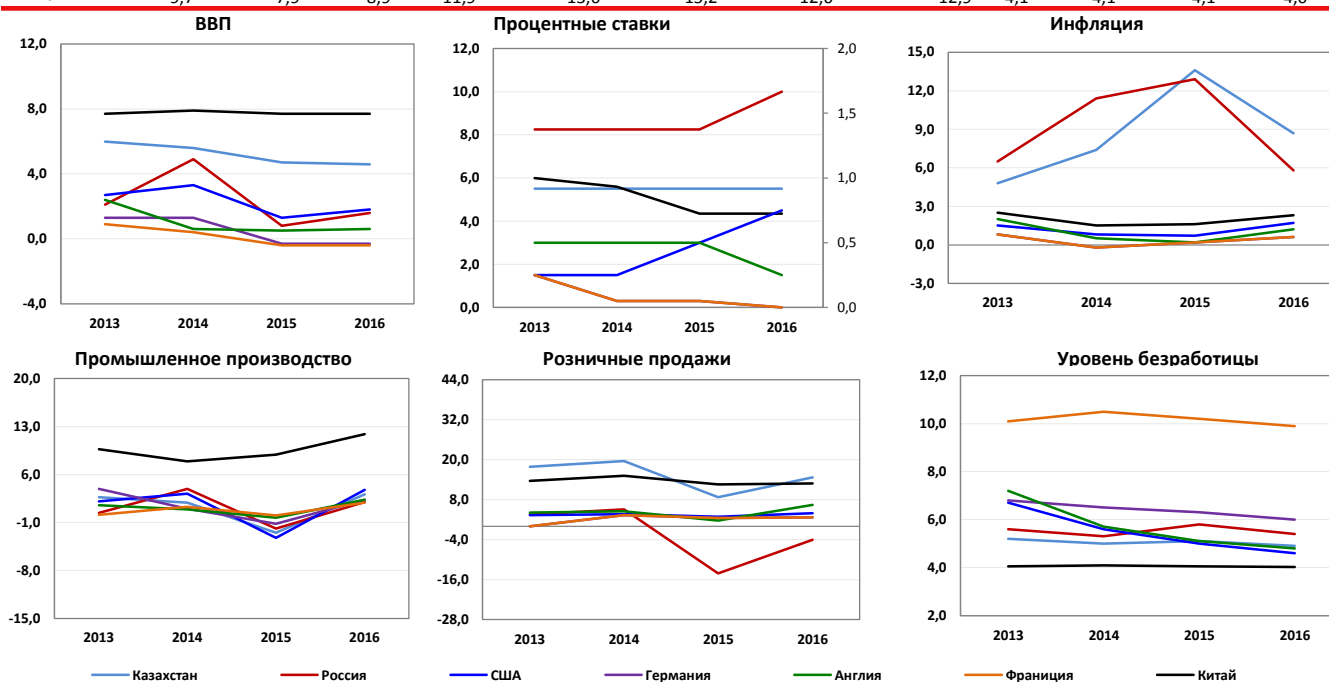
Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года		
Россия	↓ 167	-3%	-	-65%	160	300
Германия	↓ 17	-5%	-23%	23%	13	25
Италия	↓ 170	-7%	4%	36%	118	197
Испания	↑ 78	4%	3%	-15%	50	140
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	901

3 апреля 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	3,6	2,9	3,9	6,7	5,6	5,0	4,6
Германия	3,9	1,0	-1,2	2,3	0,0	3,3	2,5	2,7	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,5	0,9	-0,3	2,3	4,1	4,5	1,7	6,4	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,1	1,3	0,0	1,9	0,0	3,3	2,5	2,7	10,1	10,5	10,2	9,9
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
mibraveva@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.