

# Еженедельный Обзор

5 февраля 2018 г.



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

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

## Рыночные индикаторы

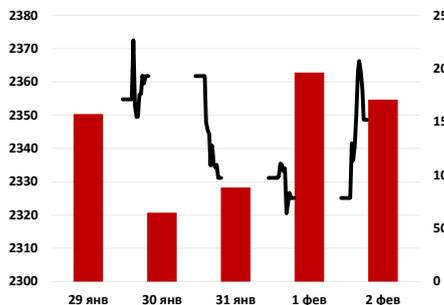
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↓	↓	↓	↑
-3,85%	-0,19%	-2,75%	-0,62%	0,18%

## Основные события

- 30 января ежегодное выступление президента США перед Конгрессом с докладом "О положении страны", а именно об иммиграции и новых экономических реформ...
- 30 и 31 января проведено заседание ФРС США на котором обсуждалась денежно-кредитная политика и по итогам которой базовая процентная ставка осталась неизменной 1,25-1,50% годовых...
- Согласно данным Минэнерго США, резервы бензина в США сократились на 1,98 млн. барр. и дистиллятов - на 1,94 барр....
- Согласно данным Минэнерго США запасы сырой нефти в США выросли на 6,776 млн. барр....

Индекс KASE

Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге

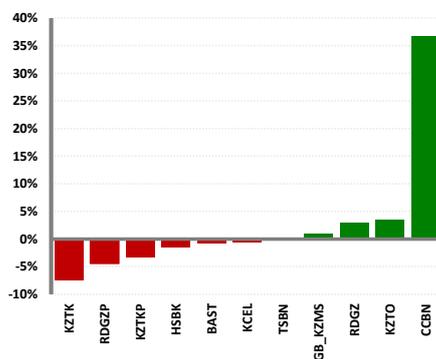


## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки завершили торги в красной зоне на фоне заседания ФРС США по денежно-кредитной политике и слабых статданных по США и Европе. Дополнительное давление оказало выступление президента США Дональда Трампа перед Конгрессом...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 5 фев Индекс деловой активности PMI в сфере услуг США/Составной индекс PMI США
- 6 фев Торговый баланс
- 7 фев Заявки на ипотеку от MBA
- 8 фев Первичные заявки на пособие по безработице/Повторные заявки на пособие по безработице
- 9 фев Оптовые запасы (м/м)/Оптовая торговля - Продажи (г/г)

### Европа

- 5 фев Индекс деловой активности PMI в сфере услуг в Германии и Еврозоне/Розничные продажи (м/м),(г/г)
- 6 фев Промышленные заказы (м/м)/Индекс деловой активности PMI в розн. торг. в Германии и Еврозоне
- 7 фев Промышленное производство, с уч. сез. (м/м)
- 8 фев Торговый баланс/Сальдо платежного баланса/Экспорт, с уч. сез. (м/м)/Импорт, с уч. сез. (м/м)
- 10 фев Индекс оптовых цен (м/м) и (г/г)

### Китай

- 5 фев Индекс деловой активности PMI в сфере услуг Китая
- 8 фев Экспорт, г/г/Импорт, г/г/Торговый баланс/Прямые иностр. инвест., г/г
- 9 фев ИЦП (г/г)/ИПЦ (г/г)

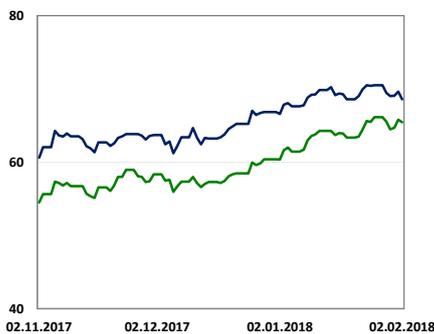
### Обзор валют

### Макроэкономические данные

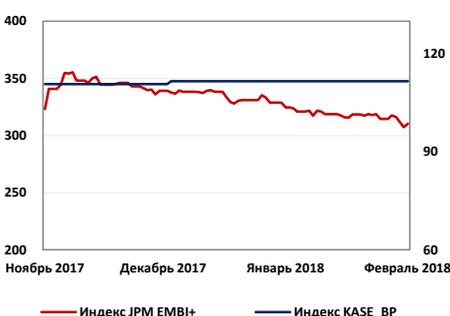
## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	3995	0,88%	3,0%	10,3%	443,4%	-
КазМунайГаз, ао	27000	2,99%	5,8%	29,5%	102,6%	10,78
КазМунайГаз, ап	13100	-4,42%	4,0%	62,1%	22,0%	5,27
Казхателеком, ао	23702	-7,41%	15,3%	10,2%	150,1%	-
Казхателеком, ап	9950	-3,40%	17,1%	19,2%	22,3%	7,38
Баст, ао	56212	-0,77%	-1,5%	-2,2%	-	-
Kcell, ао	1660	-0,64%	-2,4%	-9,7%	27,5%	24,56
Халык Банк	105	-1,47%	24,0%	31,4%	186,8%	6,95
Банк ЦентрКредит	300	36,71%	52,2%	80,6%	102,2%	-
АО "Казтрансойл"	1485,0	3,48%	10,9%	11,7%	201,0%	-
Цеснабанк	1885	0,00%	0,0%	0,0%	-4,7%	-



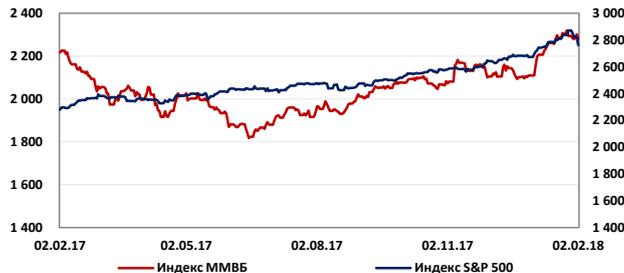
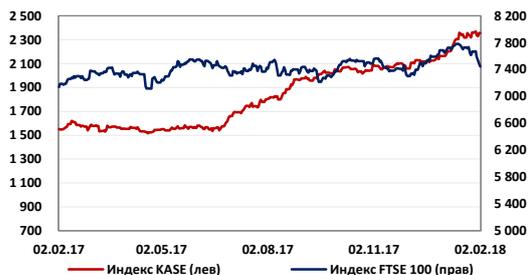
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 25 521	-4,12%	2,4%	8,5%	43,11%
S&P 500	↓ 2 762	-3,85%	1,8%	7,1%	34,20%
NASDAQ	↓ 7 241	-3,53%	2,5%	7,8%	53,19%
FTSE 100	↓ 7 443	-2,90%	-3,0%	-1,5%	13,68%
DAX	↓ 12 785	-4,16%	-1,5%	-4,9%	30,93%
CAC-40	↓ 5 365	-2,97%	0,6%	-2,6%	26,17%
Nikkei 225	↓ 23 275	-1,51%	2,2%	3,3%	33,37%
KOSPI	↓ 2 525	-1,92%	1,6%	-0,8%	31,09%
MEXBOL	↓ 50 396	-1,31%	1,2%	4,3%	19,66%
BOVESPA	↓ 84 041	-1,74%	7,8%	13,8%	73,24%
MERVAL	↓ 32 615	-7,15%	3,6%	16,7%	276,33%
Shanghai C.	↓ 3 462	-2,70%	2,8%	2,3%	7,03%
SENSEX	↑ 35 067	-2,73%	3,8%	4,4%	25,74%
MMBB	↓ 2 282	-0,58%	6,0%	10,1%	63,38%
PTC	↓ 1 273	-1,08%	7,6%	13,8%	60,96%
KASE	↓ 2 356	-0,19%	8,8%	13,0%	150,13%

## Комментарии

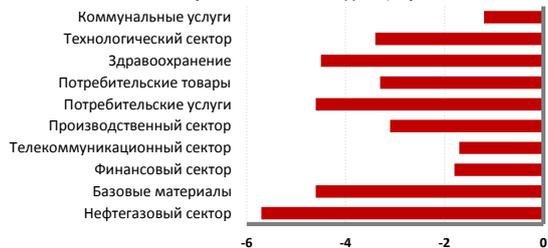
По итогам прошлой недели американский фондовый рынок закрылся в красной зоне, вероятно, из-за того что все внимание инвесторов было направлено на обнародование итогов двухдневного заседания ФРС США по денежно-кредитной политике, а также на ежегодное выступление президента США в Конгрессе с докладом «О положении страны». Напомним, что заседание ФРС США состоялось 31 января, на котором Джанет Йеллен выступала в лице председателя в последний раз. По итогам заседания ФРС США приняла решение оставить базовую процентную ставку неизменной на уровне 1,25-1,50%. Также президент США на своем выступлении «О положении страны» в Конгрессе подчеркнул главные экономические успехи своей администрации за 2017 год, в частности, законопроект о снижении налогообложения, создание 2,4 млн. рабочих мест, рост заработных плат и достижение самого низкого уровня безработицы за 45 лет. Кроме того, давление на американские индексы могли оказать публикации слабых статданных по США. А именно индекс занятости в производственном секторе в январе достиг 54,2, что меньше прошлого показателя 58,1 и ожидаемого прогноза 57,0. В итоге индекс NASDAQ уменьшился на 3,53% до 7 241 п., S&P 500 - на 3,85% до 2 762 п. и Dow Jones - на 4,12% до 25 521 п., соответственно. Европейские индексы закрылись в минусе, на фоне публикации слабых статданных и корпоративных отчетностей компаний. Так, безработица в Германии в январе составила 5,4%, снизившись по сравнению с уровнем декабря в 5,5%, аналитики прогнозировали, что показатель останется на уровне декабря и годовая инфляция в еврозоне в январе, как и ожидалось, замедлилась до 1,3% по сравнению с уровнем декабря в 1,4%. Из корпоративных новостей отметим, что цена акций швейцарской фармацевтической компании Roche Holding AG снизилась на 2,8% на фоне публикации годовой отчетности за 2017 год, которая оказалась слабее прогноза. Также отметим слабую годовую отчетность Deutsche Bank, который третий год подряд завершает с убытками. Согласно финансовой отчетности чистый убыток банка по итогам 2017 года снизился в 2,7 раза по сравнению с предыдущим годом, составив 497 миллионов евро. Однако на сдерживание европейских индексов повлияли устойчивые статданные, в частности рост ВВП 19 стран еврозоны, по первой оценке, в четвертом квартале 2017 года составил 0,6% в квартальном выражении и 2,7% - в годовом, что полностью совпало с прогнозами аналитиков. В итоге FTSE 100 уменьшился на 2,90% до 7 443 п., немецкий индекс DAX - на 4,16% до 12 785 п., и французский индекс CAC-40 - на 2,97% до 5 365 п.

## Динамика фондовых индексов

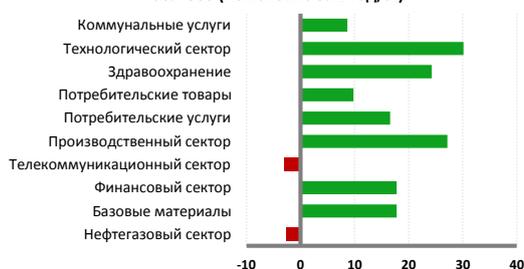


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



# Еженедельный Обзор

5 февраля 2018 г.



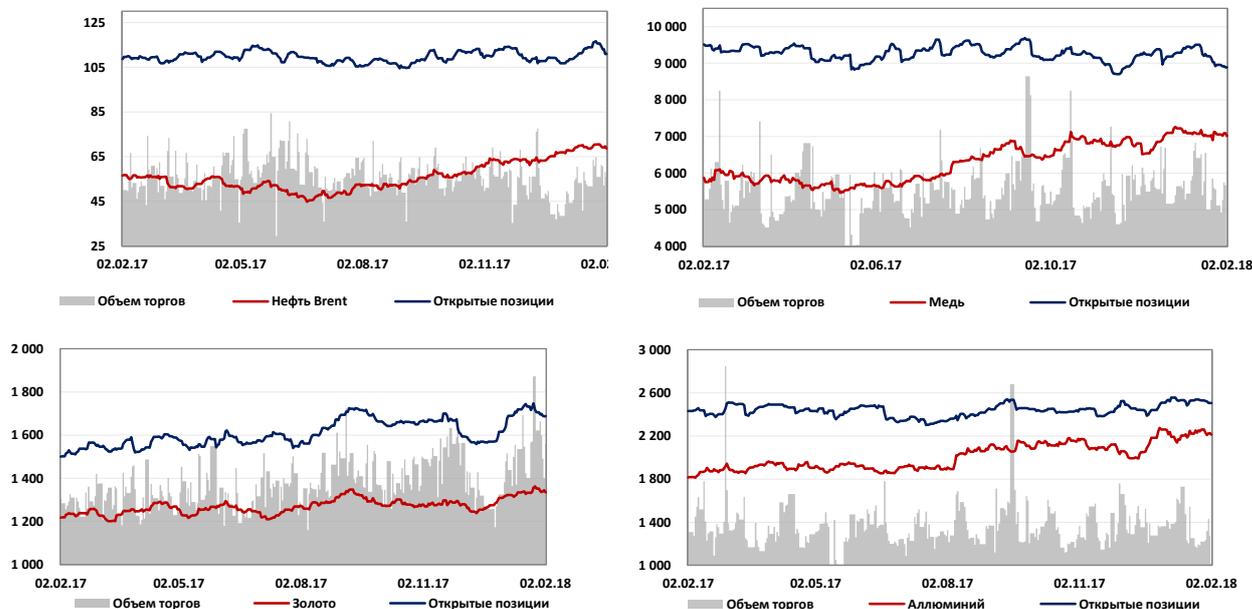
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	68,6	-2,8%	13%	22%
WTI	баррель	65,5	-1,0%	20%	24%
Золото	тр.унция	1333	-1,24%	4%	12%
Серебро	тр.унция	16,6	-4,63%	-3%	5%
Палладий	тр.унция	1045	-3,70%	5%	31%
Платина	тр.унция	999	-1,54%	8%	-17%
Никель	мт.тонна	13402	-1,62%	7%	-9%
Медь	фунт	7016	-0,62%	2%	11%
Цинк	мт.тонна	3531	0,85%	7%	61%
Уран	фунт	22,2	-1,56%	9%	-37%
Алюминий	мт.тонна	2213	-2,09%	2%	22%
Пшеница	бушель	4,47	1,30%	5%	-23%
Кукуруза	бушель	362	1,40%	3%	-9%
Хлопок	мт.тонна	14995	-2,12%	0%	14%
Сахар	мт.тонна	358	0,70%	-4%	-6%
Соя	бушель	979	-0,68%	-1%	-2%

## Комментарии

По итогам торгов прошлой недели основные нефтяные котировки закрылись в красной зоне. Причинами снижения, вероятно, стали опасения роста добычи сланцевой нефти в США. Напомним что, согласно данным Минэнерго США нефтедобыча в США в ноябре прошлого года превысила 10 млн. барр. в сутки, впервые за четыре десятилетия и запасы сырой нефти выросли на 6,776 млн. барр. против ожидаемого роста на 0,9 млн. барр. Кроме того, число буровых установок в США от Baker Hughes достигло до 765 единиц против ожидаемого прогноза 758 единиц. Однако сдерживают снижение цен на нефтяные котировки статданные Минэнерго США по запасам бензина, согласно которым резервы бензина в США сократились на 1,98 млн. барр. и дистиллятов – на 1,94 млн. барр. за прошлую неделю. Кроме того, сдерживающее влияние на рынок оказала ситуация в Кушинге, где хранится нефть, торгуемая на NYMEX, запасы которой уменьшились на 2,224 млн. барр. за неделю. В результате стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на -2,8% до 68,6 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на -1,0% до 65,5 долл. США за барр. Золото уменьшилось на 1,24% до 1 333 долл. США за тр.унцию на фоне укрепления доллара США, которому способствовало ожидание повышения процентной ставки ФРС США.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

5 февраля 2018 г.



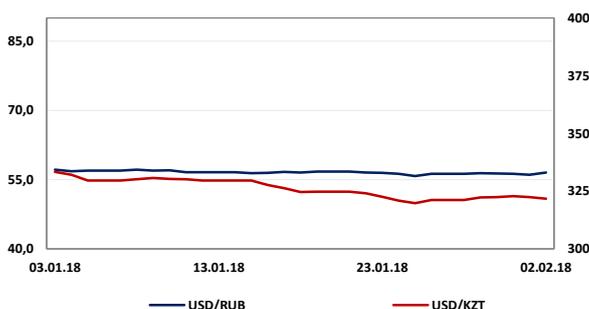
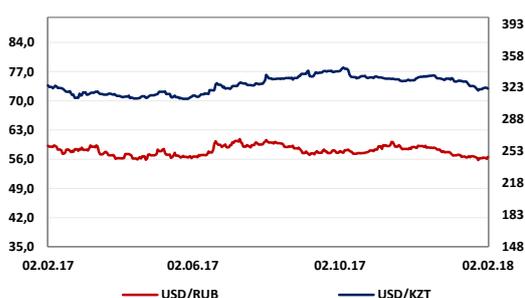
## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	321,8	0,18%	-3,5%	-3,9%	76,3%
EUR/KZT	401,3	0,59%	0,1%	2,8%	82,8%
GBP/KZT	455,9	0,00%	1,1%	4,3%	62,7%
USD/RUB	56,54	0,54%	-1,1%	-3,0%	-3,8%
EUR/USD	1,2463	0,29%	3,6%	6,9%	3,8%
GBP/USD	1,4118	-0,30%	4,4%	8,1%	-7,9%
USD/JPY	110,17	1,46%	-1,9%	-3,4%	-8,6%
USD/CNY	6,30	-0,43%	-3,1%	-4,7%	1,5%
USD/CAD	1,2429	0,98%	-0,9%	-3,0%	5,5%
AUD/USD	0,7931	-2,21%	1,1%	2,8%	-2,0%
USD/CHF	0,9314	-0,11%	-4,6%	-6,8%	-7,0%

## Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,18% и зафиксировался на уровне 321,8 тенге на фоне снижения нефтяных котировок.  
Кроме того, курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,54% и составил 56,54 руб на фоне снижения нефтяных котировок.  
Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,29% до 1,2463.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	1,870	9	6	43	165
2 - летние	2,143	2	21	53	148
10 - летние	2,842	18	39	50	73
30 - летние	3,087	18	30	26	40

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач. года		
Россия	107	-6%	-18%	-78%	104	216
Германия	9	2%	-11%	-37%	7	25
Италия	95	-5%	-19%	-24%	95	197
Испания	43	-2%	-33%	-54%	39	87

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

## 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

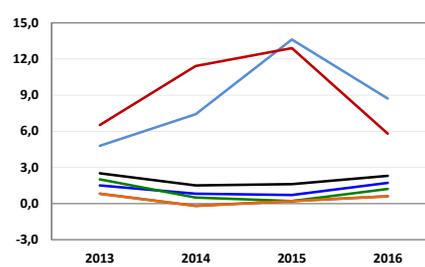
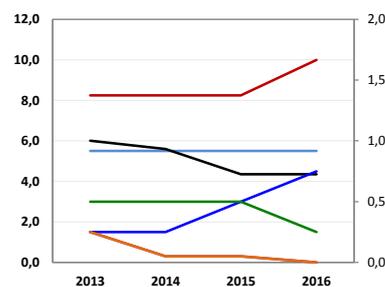
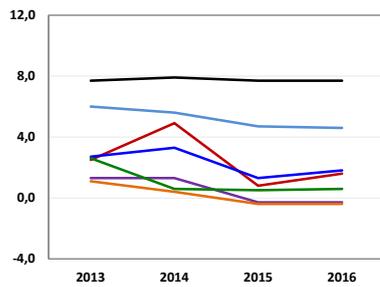
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	4,9
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,2	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,1	3,2	-3,3	3,8	3,3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

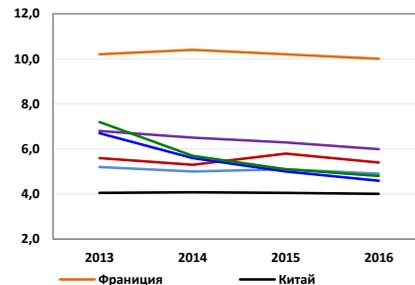
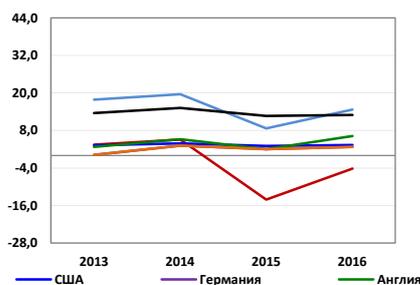
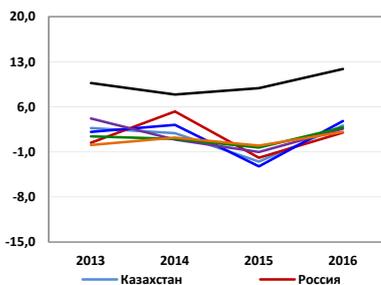
Инфляция



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  
[mibraveva@centras.kz](mailto:mibraveva@centras.kz)

**Специалист 1 категории**  
Рахимова Алия  
[ARakhimova@centras.kz](mailto:ARakhimova@centras.kz)

**Специалист 1 категории**  
Байзолданова Аида  
[abaizoldanova@centras.kz](mailto:abaizoldanova@centras.kz)

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

Департамент Управления по работе с клиентами

**Зам. Директора Управления по работе с клиентами**  
Билецкая Светлана  
[Sbiletskaya@centras.kz](mailto:Sbiletskaya@centras.kz)

**Специалист 2 категории**

Анастасия Черевко  
[acherevko@centras.kz](mailto:acherevko@centras.kz)

Департамент Торговых Операций

**Директор Департамента торговых операций**  
Даулетов Калмас  
[kdauletov@centras.kz](mailto:kdauletov@centras.kz)

**Зам. Директора торговых операций**  
Тельгузиев Айдос  
[ATelguziyev@centras.kz](mailto:ATelguziyev@centras.kz)

**Треjder**  
Жумажанов Ельжан  
[yzhumazhanov@centras.kz](mailto: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.