

# Еженедельный Обзор

5 июня 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
↑	↑	↓	↑	↑
0,96%	0,62%	-4,22%	0,04%	1,07%

## Основные события

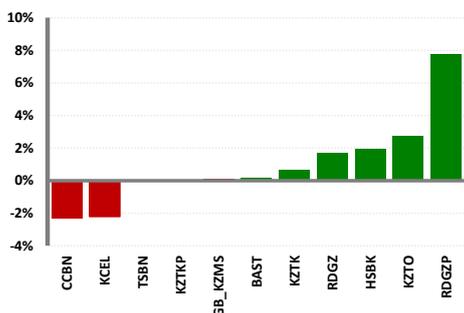
- По итогам мая 2017 г. в частном секторе США было создано 253 тыс. новых рабочих мест, что оказалось выше ожиданий рынка...
- Уровень безработицы в США упал в мае до минимальной с 2001 года отметки 4,3%...
- За минувшую неделю стоимость нефти снизилась более чем на 4%...
- Президент США Дональд Трамп сообщил о выходе США из Парижского соглашения по климату, повысившее опасения того, что американские власти будут наращивать поддержку сланцевого сектора...

## Обзор по фондовому рынку

Крупнейшие фондовые индексы мира начали неделю с нисходящей динамики, но после публикации сильных данных по рынку труда США за май динамика фондовых индексов США и Европы продемонстрировала положительный тренд и индексы смогли завершить прошедшую неделю на положительной территории...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

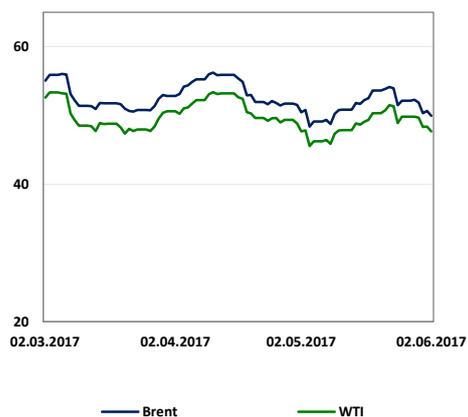
Страна	Дата	Событие
США	5 июня	Производительность в несельскохозяйственном секторе / Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг США / Составной индекс PMI США...
	8 июня	Первичные (повторные) заявки на пособие по безработице...
	9 июня	Оптовые запасы/Оптовая торговля - Продажи...
Европа	5 июня	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг во Франции / Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг в Германии / Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг в Еврозоне
	8 июня	ВВП Еврозоны / Экспорт и импорт Германии...
	9 июня	Промышл. производство во Франции...
Китай	5 июня	Saixin: Составной индекс PMI Китая / Saixin: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг...

## Обзор валют

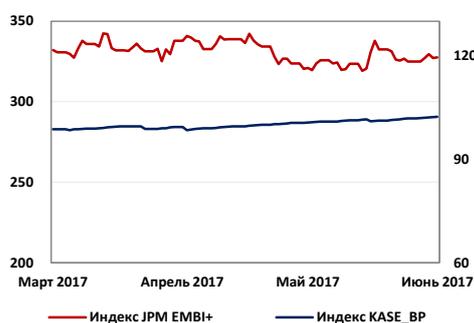
## Макроэкономические данные

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	с нач.года	
Казахмыс	2012	0,08%	3,1%	-6,5%	173,6%	-
КазМунайГаз, ао	17850	1,67%	-0,5%	-8,6%	33,9%	-
КазМунайГаз, ап	7463	7,78%	0,2%	-13,9%	-30,5%	-
Казахтелеком, ао	15505	0,65%	-0,7%	-8,8%	63,6%	-
Казахтелеком, ап	6450	0,00%	-9,2%	-25,0%	-23,4%	4,78
Баст, ао	44465	0,17%	0,8%	38,4%	-	0,00
Kcell, ао	1110	-2,21%	0,4%	-0,1%	-14,8%	13,45
Халык Банк	61	1,95%	5,9%	18,4%	67,1%	4,50
Банк ЦентрКредит	157	-2,28%	-4,7%	-13,9%	5,9%	-
АО "Казтрансойл"	1441,5	2,76%	4,8%	8,5%	156,5%	-
Цеснабанк	1900	0,00%	-5,0%	0,0%	-3,9%	-

# Еженедельный Обзор

5 июня 2017 г.



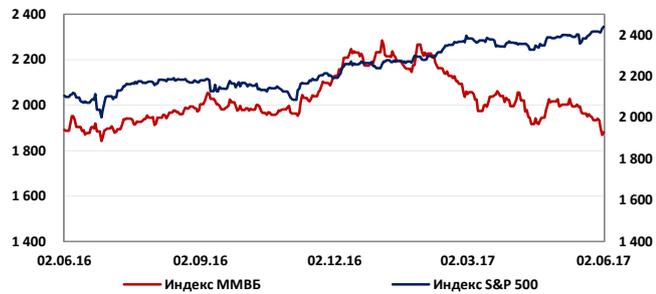
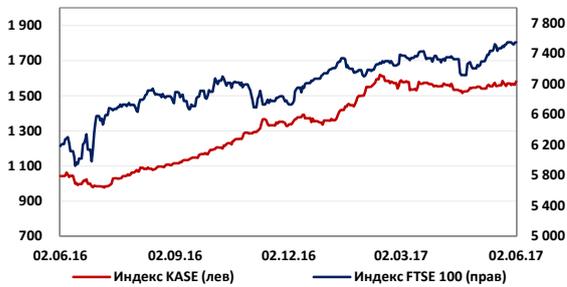
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 21 206	0,60%	1,2%	1,0%	18,92%
S&P 500	↑ 2 439	0,96%	2,1%	2,4%	18,51%
NASDAQ	↑ 6 306	1,54%	3,8%	7,6%	33,40%
FTSE 100	↑ 7 548	0,00%	4,3%	2,2%	15,27%
DAX	↑ 12 823	1,75%	2,4%	6,3%	31,32%
CAC-40	↑ 5 343	0,13%	0,8%	7,6%	25,66%
Nikkei 225	↑ 20 177	2,49%	3,8%	3,1%	15,62%
KOSPI	↑ 2 372	0,70%	6,9%	12,8%	23,11%
MEXBOL	↓ 49 317	-0,72%	0,4%	4,3%	17,10%
BOVESPA	↓ 62 511	-2,46%	-5,4%	-5,1%	28,86%
MERVAL	↑ 22 519	1,70%	6,2%	18,7%	159,84%
Shanghai C.	↓ 3 106	-0,15%	-1,0%	-3,9%	-3,99%
SENSEX	↑ 31 273	0,79%	4,6%	8,4%	12,14%
MMBB	↓ 1 882	-2,71%	-5,6%	-8,2%	34,75%
PTC	↓ 1 046	-2,52%	-4,6%	-4,9%	32,29%
KASE	↑ 1 580	0,62%	1,9%	-0,5%	67,78%

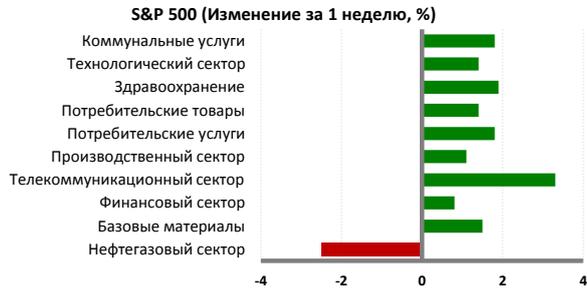
## Комментарии

Крупнейшие фондовые индексы мира начали неделю с нисходящей динамики, но после публикации сильных данных по рынку труда США за май динамика индексов продемонстрировала положительный тренд и смогла завершить прошедшую неделю на положительной территории. Так, немецкий индекс DAX увеличился на 1,75% до 12 823 п. и французский индекс CAC-40 прибавил 0,13% до 5 343 п. Среди американских фондовых индексов отметим, рост технологического индекса Nasdaq на 1,54% до 6 306 п., индекс S&P 500 прибавил 0,96% до 2 439 п. и промышленный индекс Dow Jones увеличился на 0,60% до 21 206 п. Согласно данным по рынку труда от ADP Services, в частном секторе США за прошедший месяц было создано 253 тыс. новых рабочих мест, что оказалось выше ожиданий рынка, и инвесторы надеются, что эти данные могут свидетельствовать об улучшении рынка труда и снижению уровня безработицы. Уровень безработицы в стране упал в мае до минимальной с 2001 года отметки 4,3%. Отметим, что сильные данные рынка труда США способствовали росту уверенности инвесторов в дальнейшем повышении процентных ставок ФРС США, несмотря на замедление темпов роста инфляции. В подтверждение этим ожиданиям глава ФРБ Сан-Франциско заявил о том, что считает необходимым продолжить ужесточать денежно-кредитную политику и ожидает около 3-4 повышений процентных ставок в текущем году. В Европе глава немецкого Бундесбанка также сообщил о том, что ЕЦБ стоит начать обсуждение о сроках завершения программ стимулирования на фоне улучшающихся показателей ЕС. В структуре индекса S&P 500 лидерами роста стали акции Cooper Cos Inc. (+9,59%), Dollar General Corp (+9,11%), BorgWarner Inc (+8,37%), Vertex Pharmaceutical Inc (+8,32) и Signet Jewelers Ltd (+7,50%). Рост немецкого фондового индекса DAX смогли поддержать акции компаний Deutsche Lufthansa (+4,49%), Bayer AG (+4,20%), Fresenius Medical Care AG (+4,01%), E.ON SE (+3,68%), RWE AG (+3,59%) и Deutsche Post AG (+3,34%).

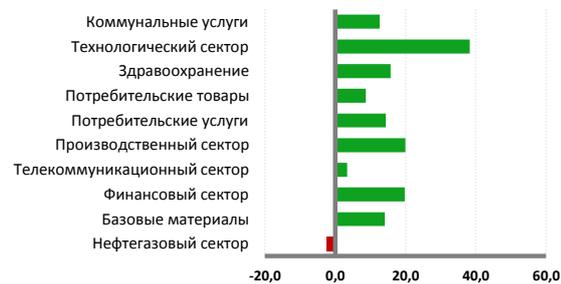
## Динамика фондовых индексов



## Динамика секторов экономики США



## S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



# Еженедельный Обзор

5 июня 2017 г.



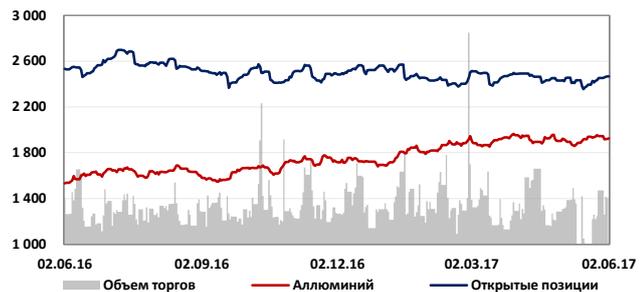
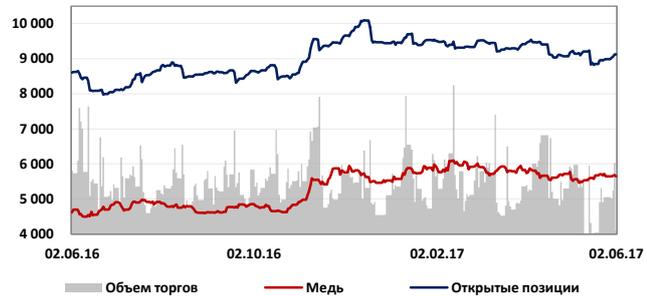
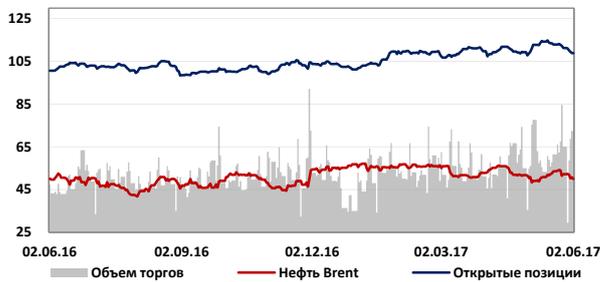
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↓ 50,0	-4,2%	-9%	-11%
WTI	баррель	↓ 47,7	-4,3%	-9%	-10%
Золото	тр.унция	↑ 1279	0,97%	4%	8%
Серебро	тр.унция	↑ 17,6	1,17%	-1%	11%
Палладий	тр.унция	↑ 838	6,46%	9%	5%
Платина	тр.унция	↓ 953	-0,99%	-4%	-21%
Никель	мт.тонна	↓ 8877	-1,84%	-17%	-40%
Медь	фунт	↑ 5648	0,04%	-5%	-10%
Цинк	мт.тонна	↓ 2518	-4,39%	-9%	15%
Уран	фунт	↑ 19,5	0,00%	-21%	-45%
Алюминий	мт.тонна	↓ 1924	-1,03%	1%	6%
Пшеница	бушель	↓ 4,30	-2,00%	-1%	-26%
Кукуруза	бушель	↓ 373	-0,40%	0%	-6%
Хлопок	мт.тонна	↓ 15135	-1,62%	-4%	15%
Сахар	мт.тонна	↓ 410	-6,58%	-25%	8%
Соя	бушель	↓ 921	-0,57%	-10%	-8%

## Комментарии

В течение недели нефтяные котировки, преимущественно, находились на медвежьей территории и завершили торги недели на минорной ноте. Так, стоимость североморской нефти марки Brent снизилась на 4,2% до 50,0 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти марки WTI упала на 4,3% до 47,7 долл. США за барр. Основное давление на стоимость «черного золота» оказывает обеспокоенность инвесторов касательно продолжающегося роста добычи нефти в США, которое не способствует достижению баланса спроса и предложения на нефтяном рынке, несмотря на продление соглашения ОПЕК+ еще на девять месяцев. Напомним, что 25 мая состоялась встреча стран ОПЕК+, по итогам которой стороны переговоров договорились продлить действие соглашения по сокращению объемов добычи нефти на девять месяцев до марта 2018 г. Дополнительное давление на котировки нефти оказали еженедельные данные от Агентство энергетической информации США касательно роста производства сырой нефти на 22 тыс. барр. в сутки. При этом, объем коммерческих запасов сырой нефти в США за неделю снизился на 6,4 млн. барр., что оказалось выше прогнозного уровня (ожидалось снижение на 3 млн. барр. за неделю). Кроме того, негативным фактором для рынка также оказалось решение президента США Дональда Трампа о выходе страны из Парижского соглашения по климату, повысившее опасения того, что американские власти будут наращивать поддержку сланцевого сектора. Стоимость золота повысилась на 0,97% до 1 279 долл. США/тр. унцию, поскольку инвесторы ожидают пересмотра размера базовой процентной ставки на ближайшем заседании ФРС США. Ближайшее заседание американского центробанка состоится 13-14 июня. Среди промышленных металлов отметим удорожание меди на 0,04%, снижение алюминия на 1,03% и удешевление цинка на 4,39%.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

5 июня 2017 г.



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 314,1	1,07%	-0,4%	-0,1%	72,1%
EUR/KZT	↑ 354,3	1,93%	2,7%	6,6%	61,4%
GBP/KZT	↑ 404,7	1,74%	-0,7%	4,4%	44,4%
USD/RUB	↑ 56,64	0,21%	-1,2%	-3,6%	-3,6%
EUR/USD	↑ 1,1279	0,86%	3,3%	7,4%	-6,0%
GBP/USD	↑ 1,2888	0,66%	-0,2%	5,1%	-15,9%
USD/JPY	↓ 110,40	-0,84%	-1,7%	-3,6%	-8,4%
USD/CNY	↓ 6,81	-0,66%	-1,3%	-1,2%	9,7%
USD/CAD	↑ 1,3487	0,30%	-1,7%	0,7%	14,4%
AUD/USD	↓ 0,7443	-0,07%	-0,1%	-1,6%	-8,0%
USD/CHF	↓ 0,9631	-1,13%	-2,9%	-5,0%	-3,9%

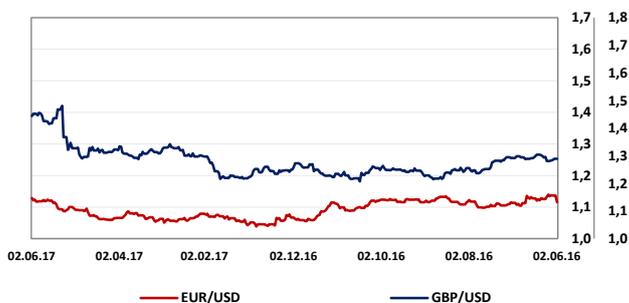
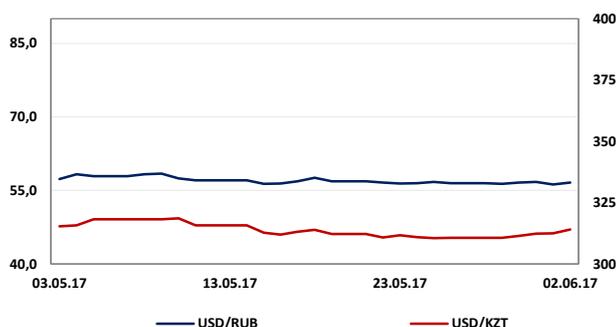
## Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 1,07% и зафиксировался на уровне 314,1 тенге.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,21% и составил 56,64 руб. за долл. США.

Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 0,86% до 1,1279.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 1,153	0	6	19	93
2 - летние	↓ 1,290	-1	-1	-2	62
10 - летние	↓ 2,160	-9	-16	-32	5
30 - летние	↓ 2,810	-10	-16	-26	12

\*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	↑ 152	2%	-9%	-69%	145	272
Германия	↑ 15	1%	-31%	8%	11	25
Италия	↑ 174	10%	-6%	40%	124	197
Испания	↑ 77	5%	3%	-17%	50	140
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	604

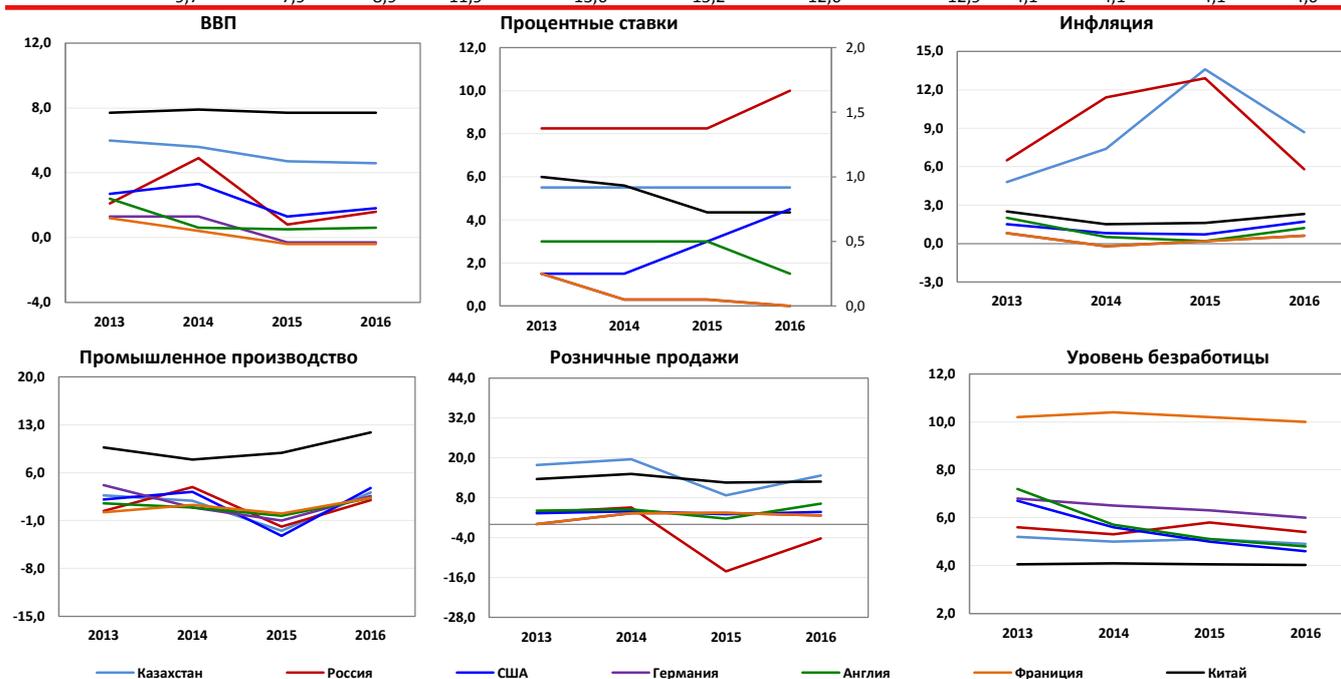
5 июня 2017 г.

## 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	1,2	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	-4,2	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,1	3,2	-3,3	3,8	3,3	3,9	3,1	3,7	6,7	5,6	5,0	4,6
Германия	4,2	0,9	-1,0	2,6	0,1	3,3	3,4	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	6,2	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,2	1,3	0,0	2,3	0,1	3,3	3,4	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



\* 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](mailto:makinov@centras.kz)

### Специалист 1 категории

Рахимова Алия  
[ARakhimova@centras.kz](mailto:ARakhimova@centras.kz)

### Специалист 2 категории

Байзолданова Аида  
[abaizoldanova@centras.kz](mailto:abaizoldanova@centras.kz)

## Аналитический Департамент

### Директор

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

### Аналитик

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

## Управление по работе с клиентами

### Зам. начальника Управления по работе с клиентами

Билецкая Светлана  
[sbiletskaya@centras.kz](mailto:sbiletskaya@centras.kz)

### Ведущий специалист

Алтынбекова Айдай  
[AAltynbekova@centras.kz](mailto:AAltynbekova@centras.kz)

### Специалист 2 категории

## Департамент Торговых Операций

### Директор

Даулетов Калмас  
[kdauletov@centras.kz](mailto:kdauletov@centras.kz)

### Треjder

Жумажанов Ельжан  
[ezhumazhanov@centras.kz](mailto:ezhumazhanov@centras.kz)

### Треjder

Тельгузиев Айдос  
[ATelguziyev@centras.kz](mailto: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.