

Еженедельный Обзор

6 марта 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
↑	↑	↓	↓	↑
0,67%	0,43%	-0,16%	-0,17%	1,94%

Основные события

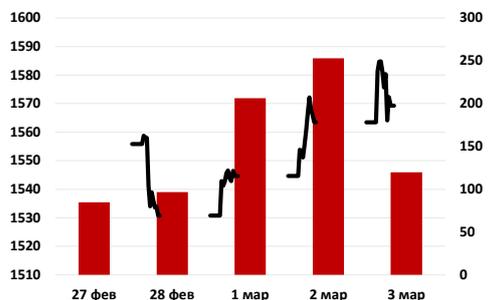
- Президент США Дональд Трамп планирует инвестировать 1 трлн долл. США в инфраструктуру страны...
- Глава ФРС США Джанет Йеллен: "Повышение процентной ставки, скорее всего, будет уместным"...
- Ежедневные стат.данные от Минэнерго США по коммерческим запасам оказались лучше ожиданий экспертов...
- С крупнейшего нефтяного терминала Эс-Сидер в Ливии эвакуирован рабочий персонал, в связи с ужесточением боев в его окрестностях и перевезен в Рас-Лануф в качестве меры предосторожности.

Обзор по фондовому рынку

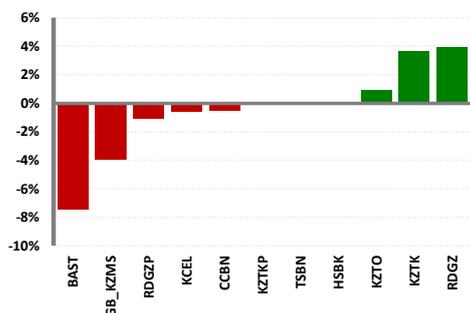
Европейские и американские фондовые индексы позитивно восприняли выступление президента США Дональда Трампа, а также возможное повышение процентной ставки со стороны ФРС США на ближайшем заседании американского регулятора...

Индекс KASE

Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



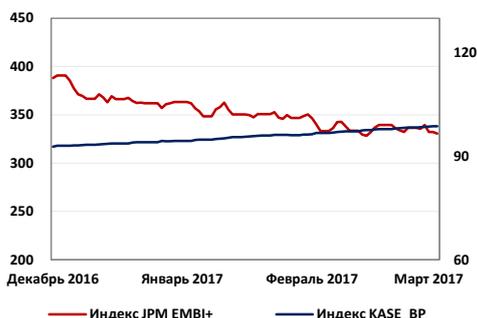
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Календарь событий на неделю

США	
6 мар	Пром. заказы...
7 мар	Торговый баланс...
8 мар	Изменение числа занятых от ADP/Производительность в несельскохозяй. секторе/ Оптовые запасы...
9 мар	Первичные/повторные заявки на пособие по безработице...
10 мар	Уровень безработицы/Изм. числа занятых в несельскохозяй. секторе...
Европа	
6 мар	Markit: Индекс деловой активности PMI в розн. торг. в Германии/Markit: Индекс деловой активности PMI в розн. торг. во Франции/ВВП Великобритании...
7 мар	Промышленные заказы Германии/ИПЦ ЕС...
9 мар	Уровень безработицы Великобритании/Сальдо платежного баланса ЕС...
10 мар	Сальдо платежного баланса Германии/Промышл. Производство Франции, Великобритании/Уровень безработицы в ЕС...
Китай	
8 мар	Торговый баланс, CNY...

Обзор валют

Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за неделю	Изменение за			P/E
			месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	2080	-3,93%	8,9%	36,5%	182,9%	-
КазМунайГаз, ао	19650	3,97%	-0,5%	26,6%	39,9%	-
КазМунайГаз, ап	9140	-1,08%	-3,3%	23,5%	-23,2%	-
Казахтелеком, ао	17000	3,63%	21,0%	20,6%	77,1%	-
Казахтелеком, ап	8600	-0,01%	12,4%	20,3%	2,1%	3,57
Баст, ао	33000	-7,45%	-11,9%	-6,8%	-	0,00
Kcell, ао	1157	-0,60%	0,8%	5,2%	-33,4%	13,84
Халык Банк	52	0,02%	-0,1%	9,1%	31,2%	4,87
Банк ЦентрКредит	180	-0,53%	8,4%	16,9%	21,4%	-
АО "Казтрансойл"	1340,9	0,90%	-0,1%	13,5%	78,8%	-
Цеснабанк	1900	0,00%	0,0%	0,0%	-3,9%	-

Еженедельный Обзор

6 марта 2017 г.



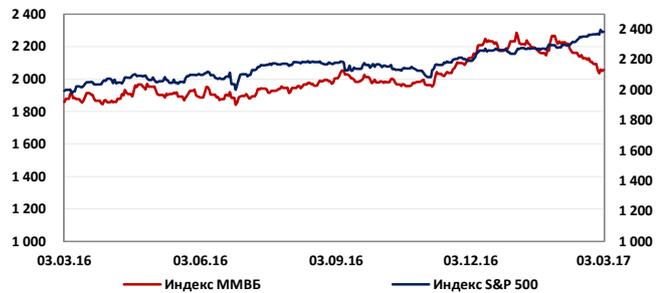
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 21 006	0,88%	5,6%	9,5%	17,79%
S&P 500	↑ 2 383	0,67%	4,5%	8,8%	15,79%
NASDAQ	↑ 5 871	0,44%	4,0%	11,8%	24,20%
FTSE 100	↑ 7 374	1,80%	3,8%	9,2%	12,62%
DAX	↑ 12 027	1,89%	3,2%	14,2%	23,17%
CAC-40	↑ 4 995	3,09%	4,2%	9,5%	17,47%
Nikkei 225	↑ 19 469	0,96%	1,7%	5,2%	11,57%
KOSPI	↓ 2 079	-0,73%	-0,1%	4,8%	7,91%
MEXBOL	↑ 47 415	0,78%	0,9%	5,6%	12,58%
BOVESPA	↑ 66 786	0,19%	3,0%	12,2%	37,67%
MERVAL	↑ 19 265	0,77%	0,3%	13,0%	122,30%
Shanghai C.	↓ 3 218	-1,08%	1,9%	-1,7%	-0,51%
SENSEX	↑ 28 832	-0,21%	2,5%	8,6%	3,39%
MMBB	↑ 2 057	-1,73%	-7,8%	-3,1%	47,28%
PTC	↓ 1 108	-1,84%	-5,1%	5,8%	40,16%
KASE	↑ 1 578	0,43%	3,7%	18,8%	67,53%

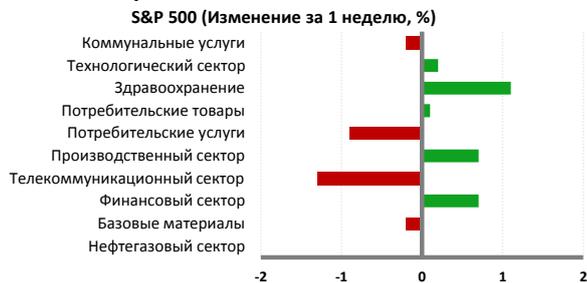
Комментарии

В течение недели основные фондовые индексы США и Европы продолжили обновлять свои исторические максимумы и смогли завершить торги сдержанным ростом. Так, промышленный Dow Jones вырос на 0,88% до 21 006 п., индекс S&P 500 прибавил 0,67% до 2 383 п. и технологический индекс Nasdaq увеличился на 0,44% до 5 871 п. Среди европейских фондовых индексов отметим рост французского CAC 40 на 3,09% до 4 995 п., германского DAX на 1,89% до 12 027 п. и британского FTSE 100 на 1,80% до 7 374 п. Среди значимых событий недели отметим выступление президента США Дональда Трампа перед Конгрессом США, в ходе которого 45-ый президент США изложил предложения по реформе здравоохранения, по иммиграционной политике, а также пообещал инвестировать 1 трлн долл. США в инфраструктурную отрасль страны. В структуре фондового индекса S&P 500 наибольший рост отмечен по акциям компаний здравоохранения (+1,1%), а также по акциям производственного (+0,7%) и финансового (+0,7%) секторов. При этом, Д.Трамп не представил дополнительных деталей по налоговой реформе, подчеркнув лишь, что планирует облегчить налоговую нагрузку на корпоративный сектор и средний класс. Ожидается, что конкретный план будет обнародован ближе к концу лета. Кроме того, участники рынка ожидали каких-либо сигналов по изменению денежно-кредитной политики США, что в совокупности усилило возможность повышения базовой процентной ставки со стороны ФРС США. В пятницу глава ФРС США заявила о том, что повышение процентной ставки на мартовском заседании ФРС США «скорее всего, будет уместным» при сохранении прогресса. Ближайшее заседание американского регулятора состоится 14-15 марта. На текущей неделе в центре внимания участников рынков будет находиться публикация ежемесячного отчета о занятости в США, итоги, которой окажут влияние на решение ФРС США по повышению/сохранению процентной ставки. Кроме того, во второй половине недели ожидается встреча ЕЦБ по обсуждению дальнейших мер по финансовому регулированию.

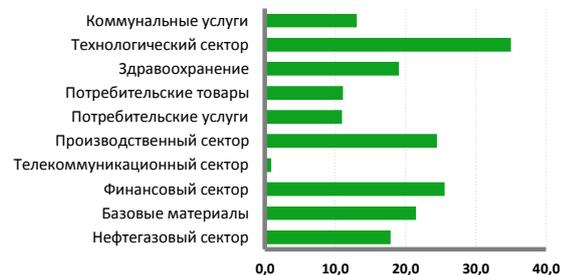
Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

6 марта 2017 г.



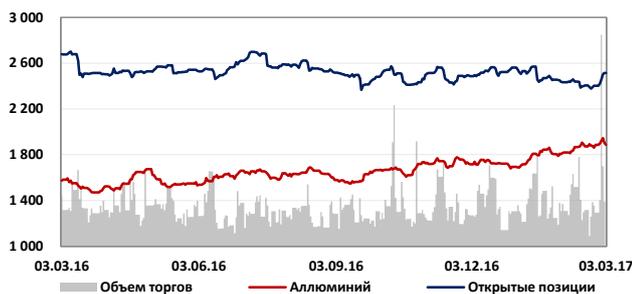
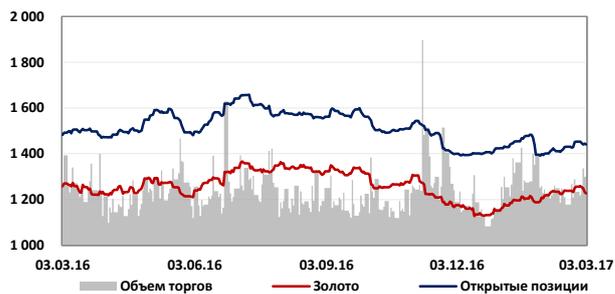
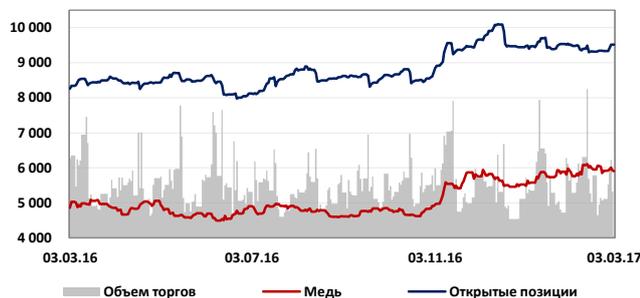
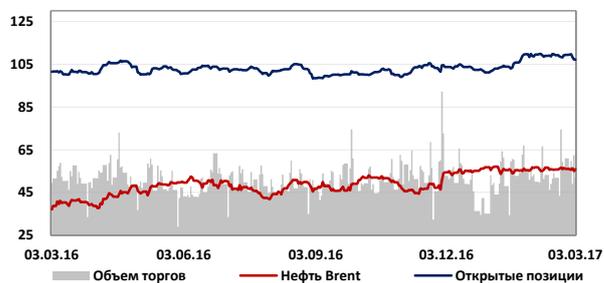
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↓ 55,9	-0,2%	4%	-1%
WTI	баррель	↓ 53,3	-1,2%	4%	1%
Золото	тр.унция	↓ 1235	-1,80%	5%	4%
Серебро	тр.унция	↓ 18,0	-2,11%	9%	14%
Палладий	тр.унция	↓ 768	-0,49%	2%	-3%
Платина	тр.унция	↓ 994	-3,36%	9%	-17%
Никель	мт.тонна	↑ 10944	1,16%	-2%	-26%
Медь	фунт	↓ 5908	-0,17%	2%	-6%
Цинк	мт.тонна	↓ 2770	-2,03%	2%	26%
Уран	фунт	↑ 25,5	12,09%	42%	-28%
Алюминий	мт.тонна	↑ 1885	0,00%	9%	4%
Пшеница	бушель	↑ 4,34	0,58%	17%	-25%
Кукуруза	бушель	↑ 375	2,95%	13%	-5%
Хлопок	мт.тонна	↑ 15740	1,65%	-1%	19%
Сахар	мт.тонна	↓ 542	-0,04%	5%	43%
Соя	бушель	↑ 1027	1,33%	0%	2%

Комментарии

По итогам недели нефтяные котировки завершили торги в красной зоне, вероятно, в результате укрепления американской валюты относительно других мировых валют, которое непосредственно связано с возможным повышением процентной ставки со стороны ФРС США уже 15 марта. В тоже время еженедельные данные Минэнерго США могли нивелировать резкое снижение «черного золота». Согласно данным Минэнерго США, запасы «черного золота» на прошлой неделе выросли на 1,5 млн барр. против ожидаемого роста на 3 млн барр., резервы бензина и дистиллятов также сократились, но хуже ожиданий. Дополнительную поддержку нефтяным котировкам могли оказать позитивные стат. данные по экономике Китая, в частности, индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Китая в феврале составил до 51,6 п., что оказалась лучше ожиданий (до 51,1 п.). Кроме того, в конце недели стало известно о том, что с крупнейшего нефтяного терминала Эс-Сидер, Ливии, были эвакуирован рабочий персонал, в связи с ужесточением боев в его окрестностях и перевезен в Рас-Лануф в качестве меры предосторожности. Золото скорректировалось на 1,80% и составило 1 235 долл. США/тр. унцию на фоне укрепления доллара США. Промышленные металлы снизились: медь подешевела на 0,17% и цинк потерял 2,03%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

6 марта 2017 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 317,6	1,94%	-2,4%	-6,5%	74,0%
EUR/KZT	↑ 337,3	2,45%	-3,6%	-7,0%	53,7%
GBP/KZT	↑ 390,6	0,55%	-5,0%	-8,6%	39,6%
USD/RUB	↓ 58,24	-0,28%	-3,2%	-9,0%	-0,9%
EUR/USD	↑ 1,0622	0,56%	-1,4%	-0,4%	-11,5%
GBP/USD	↓ 1,2291	-1,37%	-2,9%	-2,4%	-19,8%
USD/JPY	↑ 114,04	1,71%	0,7%	-0,1%	-5,4%
USD/CNY	↑ 6,90	0,51%	0,3%	0,3%	11,2%
USD/CAD	↑ 1,3380	2,21%	2,5%	0,5%	13,5%
AUD/USD	↓ 0,7596	-1,04%	0,1%	2,4%	-6,1%
USD/CHF	↑ 1,0079	0,04%	1,5%	-0,3%	0,6%

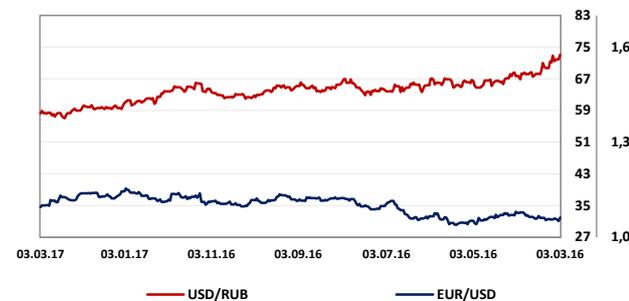
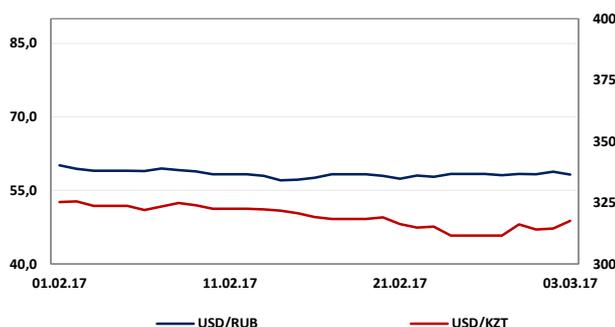
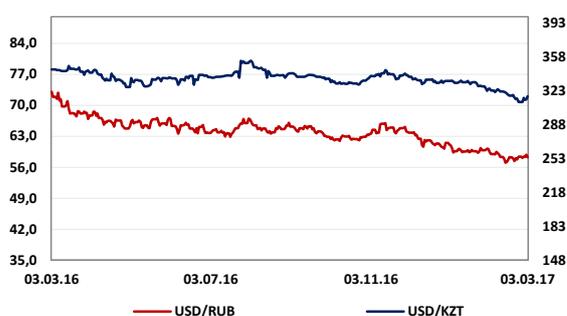
Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 1,94% и зафиксировался на уровне 317,6 тенге.

Курс российского рубля также укрепился по отношению к доллару США на 0,28% и составил 58,24 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 0,56% до 1,0622.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 0,962	19	14	18	74
2 - летние	↑ 1,307	16	9	16	64
10 - летние	↑ 2,479	17	1	3	37
30 - летние	↑ 3,072	12	0	-4	38

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

Рынки CDS

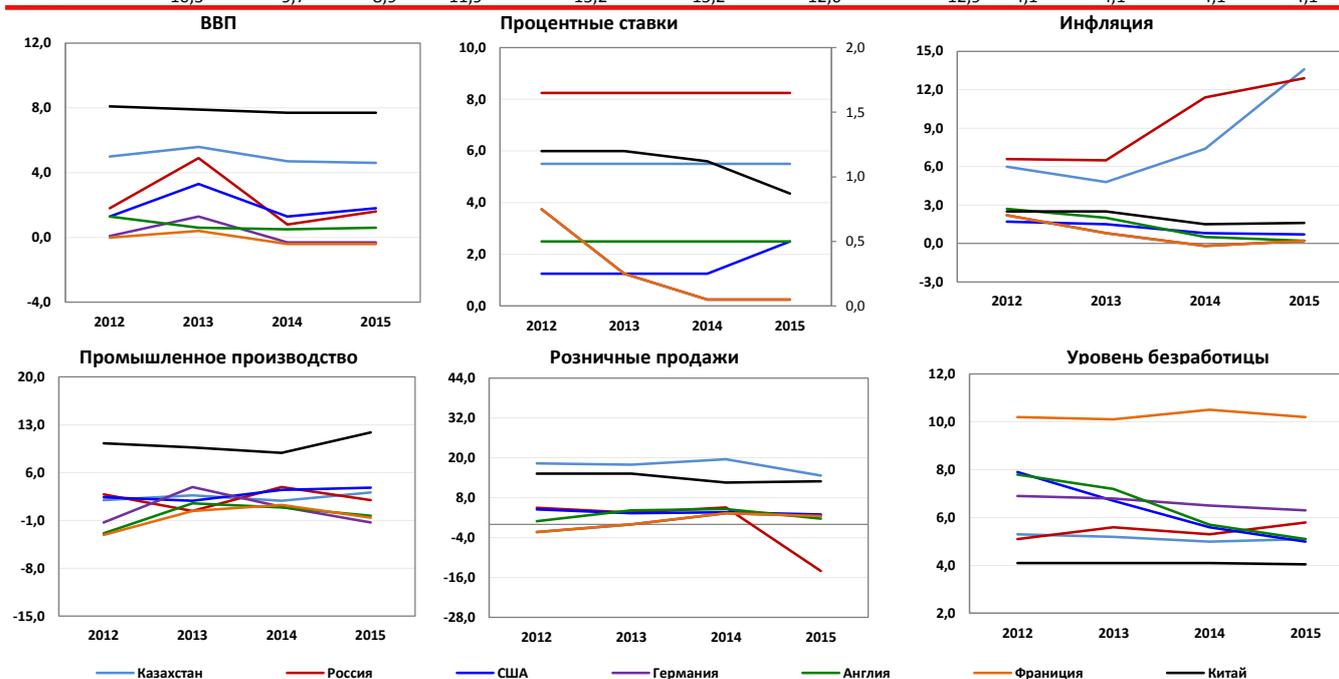
Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года		
Россия	↓ 166	-4%	-28%	-66%	161	311
Германия	↓ 20	-9%	-10%	45%	13	25
Италия	↓ 170	-7%	-1%	37%	113	197
Испания	↓ 71	-9%	-19%	-23%	50	140
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	901

6 марта 2017 г.

Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2012	2013	2014	2015	2012	2013	2014	2015	2012	2013	2014	2015
Казахстан	5,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	6,0	4,8	7,4	13,6
Россия	1,8	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	8,25	6,6	6,5	11,4	12,9
США	1,3	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,25	0,50	1,7	1,5	0,8	0,7
Германия	0,1	1,3	-0,3	-0,3	0,75	0,25	0,05	0,05	2,2	0,8	-0,2	0,2
Англия	1,3	0,6	0,5	0,6	0,50	0,50	0,50	0,50	2,7	2,0	0,5	0,2
Франция	0,0	0,4	-0,4	-0,4	0,75	0,25	0,05	0,05	2,2	0,8	-0,2	0,2
Китай	8,1	7,9	7,7	7,7	6,00	6,00	5,60	4,35	2,5	2,5	1,5	1,6

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2012	2013	2014	2015	2012	2013	2014	2015	2012	2013	2014	2015
Казахстан	2,0	2,7	1,9	3,1	18,3	17,9	19,6	14,7	5,3	5,2	5,0	5,1
Россия	2,8	0,4	3,9	2,0	5,0	3,5	5,1	-14,1	5,1	5,6	5,3	5,8
США	2,4	1,9	3,5	3,8	4,5	3,3	3,6	2,9	7,9	6,7	5,6	5,0
Германия	-1,3	3,9	1,0	-1,3	-2,3	0,0	3,3	2,5	6,9	6,8	6,5	6,3
Англия	-2,9	1,5	0,9	-0,3	0,9	4,2	4,6	1,7	7,8	7,2	5,7	5,1
Франция	-3,1	0,4	1,3	-0,6	-2,3	0,0	3,3	2,5	10,2	10,1	10,5	10,2
Китай	10,3	9,7	8,9	11,9	15,2	15,2	12,6	12,9	4,1	4,1	4,1	4,1



* 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 абсолютные 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 2016 г.