

Еженедельный Обзор

9 января 2017 г.

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



Рыночные индикаторы

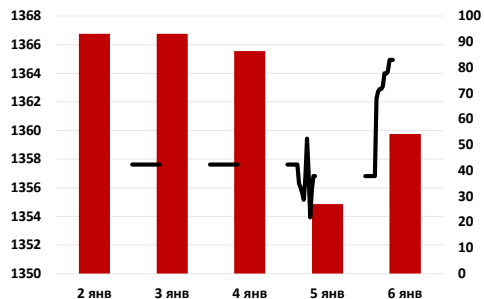
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↑	↑	↓
1,70%	0,17%	0,49%	0,88%	-0,65%

Основные события

- ФРС США подчеркивает неопределенность в отношении возможного влияния политики новой администрации Дональда Трампа на экономику США и монетарную политику ФРС США...
- Уровень безработицы в США вырос с 4,6% (ноябрь) до 4,7% (декабрь)...
- Добывающие страны с начала января приступили к реализации мер по снижению производства нефти...
- Согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы сырой нефти снизились на 7,051 млн барр, до 479,012 млн барр...

Индекс KASE

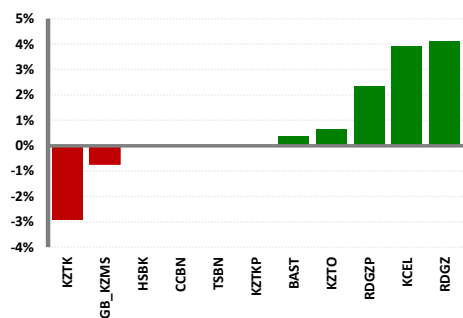
Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



Обзор по фондовому рынку

По итогам первой рабочей недели 2017 г. крупнейшие фондовые индексы Европы и США завершили неделю на позитивной ноте, вероятно, в результате публикации преимущественно сильных стат.данных и продолжающегося позитива на товарно-сырьевых рынках...

Лидеры роста и падения



стр. 2

Календарь событий на неделю

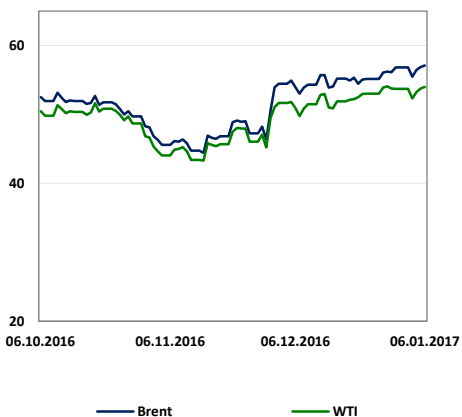
США

- 12 янв Первичные/повторные заявки на пособие по безработице
- 13 янв Розничные продажи

Европа

- 9 янв Промышленное производство Германии/Торговый баланс Германии/Уровень безработицы ЕС
- 10 янв Промышл. производство Франции
- 12 янв ВВП Германии, без уч. сез./Промышленное производство ЕС/Уровень безработицы Великобритании
- 16 янв Торговый баланс ЕС, с уч. сез.
- Китай
- 10 янв ИПЦ
- 13 янв Торговый баланс

Динамика котировок на нефть



Обзор валют

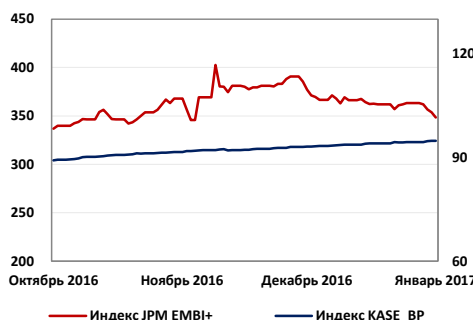
Макроэкономические данные

стр. 5

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	↓ 1500	-0,73%	-12,8%	51,8%	104,0%	-
КазМунайГаз, ао	↑ 15901	4,13%	2,5%	1,6%	17,3%	-
КазМунайГаз, ап	↑ 8269	2,34%	6,7%	17,9%	-26,3%	-
Казахтелеком, ао	↓ 14100	-2,91%	-0,4%	14,6%	48,8%	-
Казахтелеком, ап	↑ 7828	0,00%	-6,1%	18,6%	-7,1%	3,25
Баст, ао	↑ 35983	0,38%	1,7%	-7,1%	-	0,00
Кселл, ао	↑ 1110	3,93%	3,7%	0,5%	-19,0%	9,82
Халык Банк	↓ 50	-0,02%	2,7%	-3,2%	37,5%	4,68
Банк ЦентрКредит	↓ 168	-0,01%	9,4%	13,6%	13,6%	-
АО "Казтрансойл"	↑ 1239,0	0,65%	4,6%	13,0%	120,5%	-
Цеснабанк	→ 1900	0,00%	0,0%	0,0%	-3,9%	-

Динамика долгового рынка



Еженедельный Обзор

9 января 2017 г.



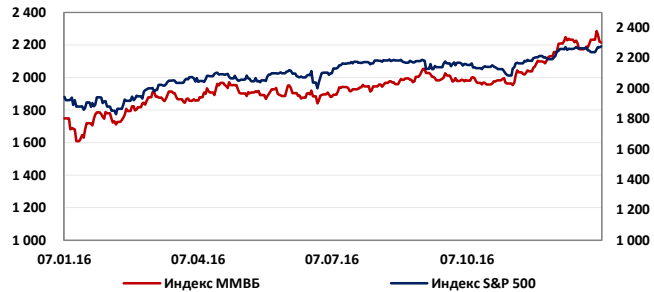
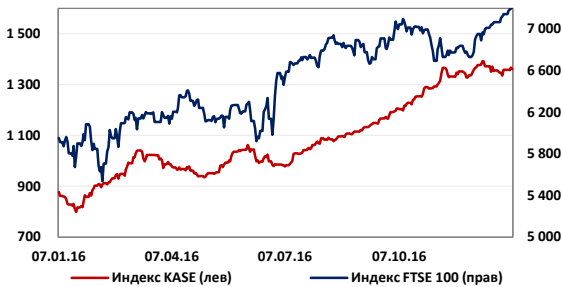
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 19 964	1,02%	2,1%	9,3%	11,95%
S&P 500	↑ 2 277	1,70%	1,6%	5,4%	10,63%
NASDAQ	↑ 5 521	2,56%	2,4%	4,0%	16,80%
FTSE 100	↑ 7 210	0,94%	4,5%	3,0%	10,11%
DAX	↑ 11 599	1,03%	5,6%	9,7%	18,78%
CAC-40	↑ 4 910	0,98%	4,6%	9,6%	15,46%
Nikkei 225	↑ 19 454	1,78%	5,2%	15,1%	11,48%
KOSPI	↑ 2 049	1,12%	2,9%	-0,8%	6,37%
MEXBOL	↑ 46 072	0,94%	1,0%	-3,9%	9,39%
BOVESPA	↑ 61 665	2,39%	0,4%	1,7%	27,11%
MERVAL	↑ 18 284	8,08%	6,3%	6,7%	110,98%
Shanghai C.	↑ 3 154	1,63%	-2,1%	5,0%	-2,48%
SENSEX	↑ 26 759	0,50%	2,0%	-4,8%	-4,05%
MMBB	↑ 2 214	-0,84%	2,5%	11,6%	58,52%
PTC	↑ 1 173	1,76%	9,9%	16,8%	48,30%
KASE	↑ 1 360	0,17%	-0,4%	12,8%	44,42%

Комментарии

Первую торговую неделю в наступившем 2017 году крупнейшие фондовые индексы США и Европы завершили в зеленой зоне. Так, технологический индекс Nasdaq вырос на 2,56% до 5 521 п., индекс S&P 500 увеличился на 1,7% до 2 277 п. и промышленный индекс Dow Jones прибавил 1,02% до 19 964 п. Среди европейских фондовых индексов отметим рост германского DAX на 1,03% до 11 599 п., французского CAC 40 – на 0,98% до 4 910 п. и британского FTSE 100 – на 0,94% до 7 210 п. В начале недели поддержку индексам, вероятно, оказывала публикация сильных стат. данных, которые оказались лучше ожиданий экспертов. Отметим, что индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) в Великобритании вырос в декабре с 53,6 п. до 56,1 п. (прогноз 53,3 п.), количество безработных (декабрь) в Германии сократилось с 6 тыс. до 17 тыс. (прогноз сокращение на 5 тыс.), индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) в США от ISM (декабрь) вырос с 53,2 п. до 54,7 п. (прогноз 53,6 п.). Начиная с середины рабочей недели инвесторы, вероятно, оценивали информацию из протокола декабрьского заседания ФРС США, что могло отразиться на пассивной динамике фондовых индексов. Согласно декабрьскому протоколу ФРС США заявленная налогово-бюджетная политика новоизбранного президента США Дональда Трампа создает неопределенность относительно влияния на экономический рост страны. Кроме того, неопределенность на фондовом рынке могли оказать стат. данные по рынку труда США, в частности, число первичных заявок на пособие по безработице в последнюю неделю минувшего декабря сократилось до 235 тыс. при прогнозах снижения до 260 тыс., уровень безработицы в США вырос с 4,6% (ноябрь) до 4,7% (декабрь) и число занятых в несельскохозяйственном секторе выросло до 156 тыс. (прогноз увеличение до 178 тыс.).

Динамика фондовых индексов

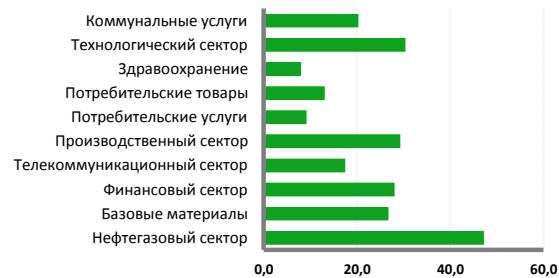


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

9 января 2017 г.



Товарно-сырьевые рынки

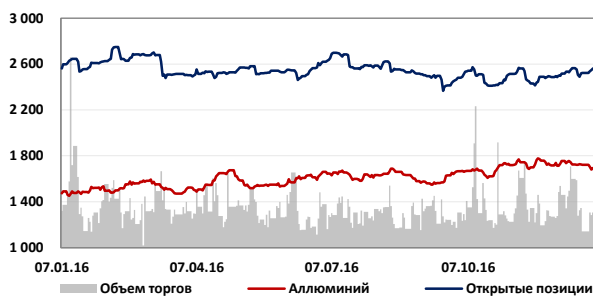
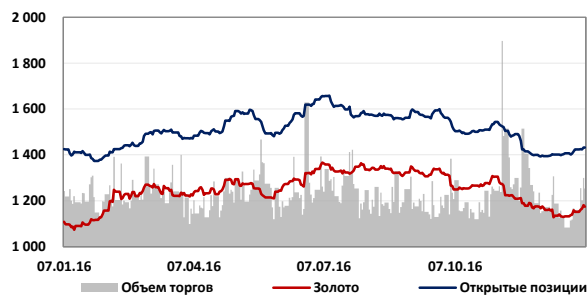
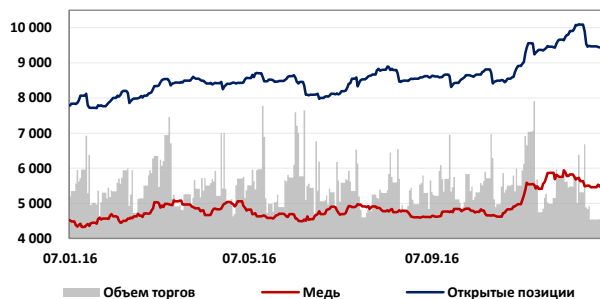
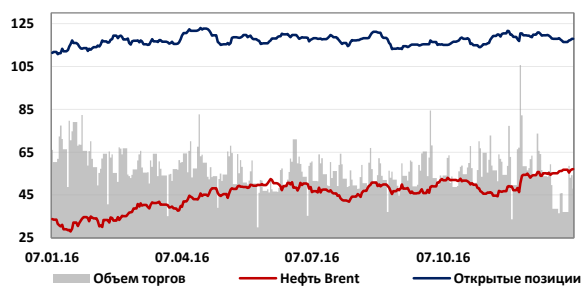
Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↑ 57,1	0,5%	9%	1%
WTI	баррель	↑ 54,0	0,5%	7%	2%
Золото	тр.унция	↑ 1173	1,79%	-7%	-1%
Серебро	тр.унция	↑ 16,5	3,57%	-5%	5%
Палладий	тр.унция	↑ 758	10,99%	14%	-5%
Платина	тр.унция	↑ 967	7,20%	0%	-20%
Никель	мт.тонна	↑ 10197	2,23%	0%	-31%
Медь	фунт	↑ 5575	0,88%	18%	-12%
Цинк	мт.тонна	↑ 2605	1,60%	13%	19%
Уран	фунт	↑ 21,9	7,35%	-4%	-38%
Алюминий	мт.тонна	↑ 1715	1,24%	3%	-5%
Пшеница	бушель	↑ 4,23	3,74%	7%	-27%
Кукуруза	бушель	↑ 358	1,70%	5%	-10%
Хлопок	мт.тонна	↑ 15035	1,25%	0%	14%
Сахар	мт.тонна	↑ 543	3,66%	-8%	43%
Соя	бушель	↓ 986	-1,05%	3%	-2%

Комментарии

По итогам недели нефтяные котировки завершили торги небольшим ростом: стоимость североморской нефти марки Brent и стоимость легкой американской нефти марки WTI повысилась на 0,5% до 57,1 долл. США за барр., до 54,0 долл. США за барр., соответственно. Внимание участников рынков было приковано к действиям стран ОПЕК+, которые с начала текущего года приступили к сокращению добычи нефти. В настоящее время ряд стран (Кувейт, Оман и Саудовская Аравия) сообщил о выполнении алжирских соглашений и в середине января представители мониторингового комитета смогут сообщить о выполнении договоренностей нефтедобывающих стран. Дополнительное влияние на поддержание стоимости «черного золота» могла оказать новость о сокращении запасов нефти в США за неделю, объем сокращения, которых заметно оказался выше прогнозов аналитиков. Согласно еженедельным данным Минэнерго США, за неделю (с 24 по 30 декабря) запасы сырой нефти снизились на 7,051 млн барр, до 479,012 млн барр., когда эксперты ожидали сокращение лишь на 2,152 млн. барр. При этом запасы нефти в терминале Кушинга выросли на 1,074 млн барр. Кроме того, в пятницу Royal Dutch Shell сообщила о приостановлении работы нефтепровода в Нигерии из-за атак повстанцев, мощность которого позволяет транспортировать до 140 тыс. барр. нефти в сутки.

Золото по итогам торговой недели выросло на 1,79%, составив 1 173 долл. США/тр. унцию, вероятно, за счет увеличения спроса со стороны Индии и Китая. Промышленные металлы также продемонстрировали рост, в частности, медь подорожала на 0,88%, алюминий на 1,24% и цинк на 1,60%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

9 января 2017 г.



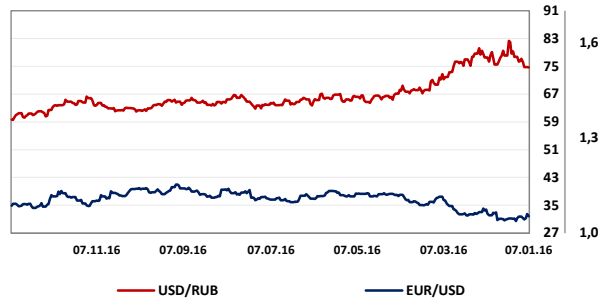
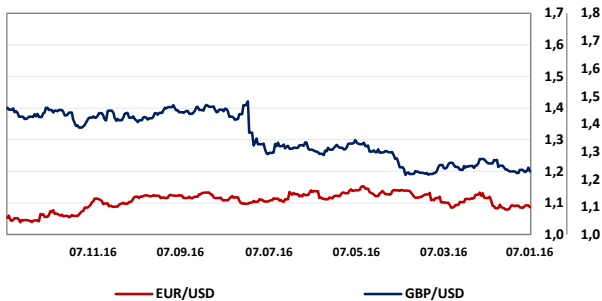
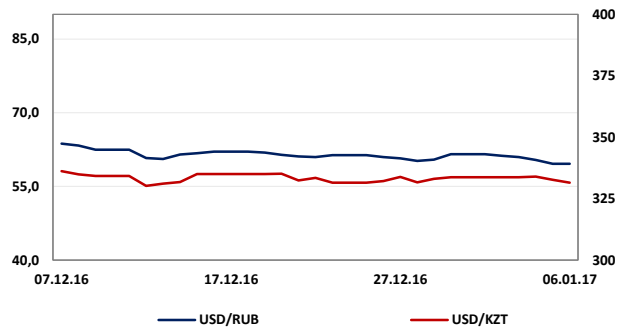
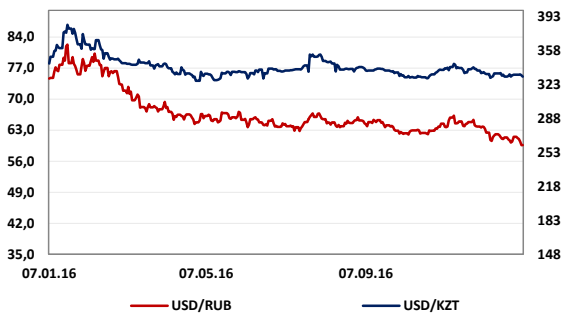
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 331,5	-0,65%	-1,4%	-0,4%	81,6%
EUR/KZT	↓ 349,0	-0,63%	-3,4%	-6,2%	59,0%
GBP/KZT	↓ 407,6	-0,95%	-3,8%	-3,2%	45,4%
USD/RUB	↓ 59,62	-3,11%	-6,4%	-4,0%	1,5%
EUR/USD	↑ 1,0532	0,14%	-2,0%	-5,6%	-12,2%
GBP/USD	↓ 1,2287	-0,43%	-2,5%	-2,8%	-19,8%
USD/JPY	↑ 117,02	0,05%	2,8%	12,6%	-2,9%
USD/CNY	↓ 6,92	-0,30%	0,7%	3,8%	11,5%
USD/CAD	↓ 1,3237	-1,52%	-0,1%	0,2%	12,3%
AUD/USD	↑ 0,7301	1,29%	-2,3%	-3,7%	-9,7%
USD/CHF	↓ 1,0180	-0,10%	1,0%	3,9%	1,6%

Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,65% и зафиксировался на уровне 331,5 тенге.
Курс российского рубля также укрепился по отношению к доллару США на 3,11% и составил 59,62 руб.
Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 0,14% до 1,0532.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 0,834	2	0	20	61
2 - летние	↑ 1,212	2	12	36	55
10 - летние	↓ 2,420	-2	8	68	31
30 - летние	↓ 3,009	-6	-1	56	32

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

Рынки CDS

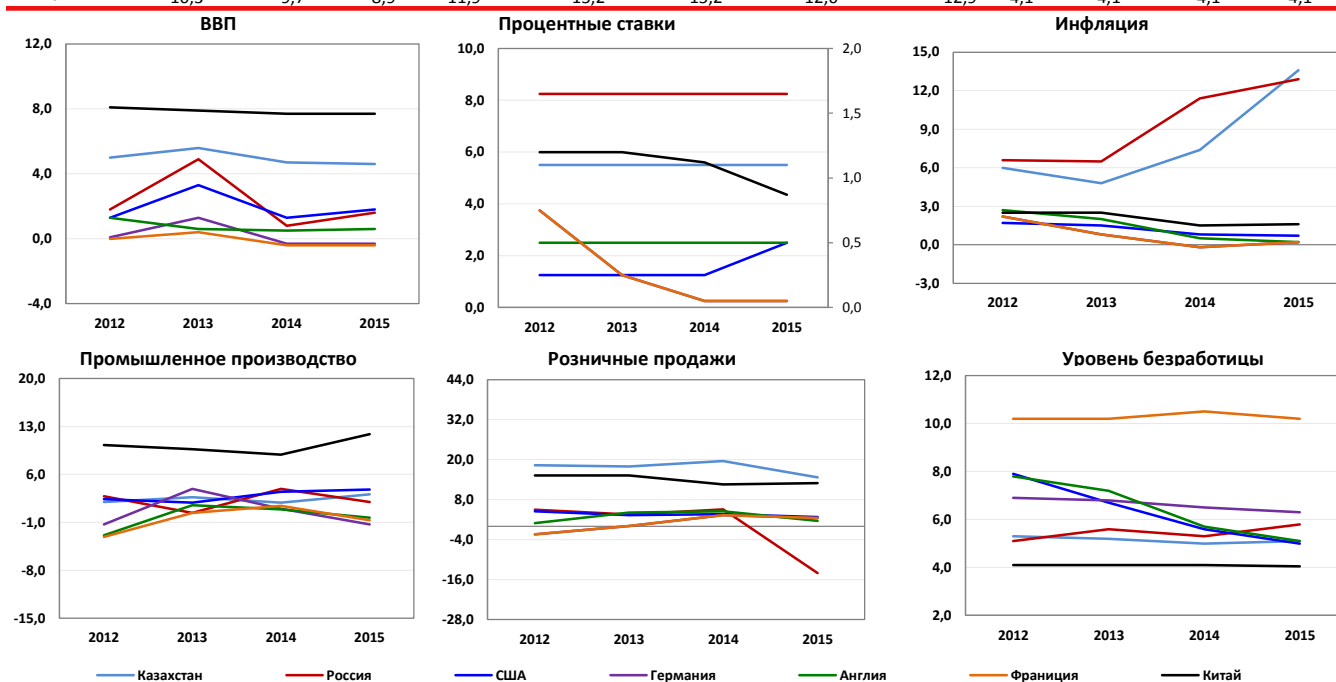
Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года		
Россия	#N/A N/A	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	194	402
Германия	↓ 22	-1%	13%	55%	12	25
Италия	↓ 154	-2%	5%	23%	102	185
Испания	↑ 78	2%	-2%	-16%	50	140
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	1011

9 января 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	2,8	7,9	6,7	5,6	5,0
Германия	-1,3	3,9	1,0	-1,3	-2,4	0,1	3,3	2,5	6,9	6,8	6,5	6,3
Англия	-2,9	1,5	0,9	-0,3	0,9	4,1	4,5	1,6	7,8	7,2	5,7	5,1
Франция	-3,1	0,4	1,4	-0,7	-2,4	0,1	3,3	2,5	10,2	10,2	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

Аналитический Департамент

Директор

Акинов Мурат
makinov@centras.kz

Директор

Меланич Маржан
mibraveva@centras.kz

Специалист 1 категории

Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 2 категории

Байзолданова Аида
abaizoldanova@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 2016 г.