

# Еженедельный Обзор

10 мая 2017 г.

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

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



## Рыночные индикаторы

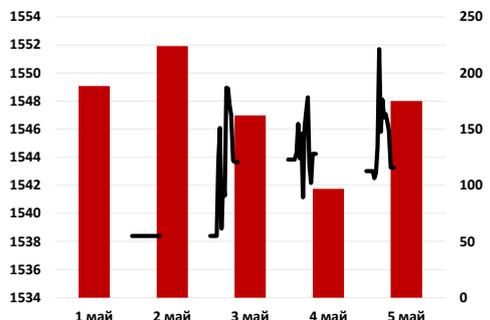
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↓	↓	↓	↑
0,63%	-0,37%	-5,08%	-2,62%	1,21%

## Основные события

- Палата представителей США одобрила законопроект о замене системы здравоохранения Obamacare ...
- По итогам президентских выборов во Франции победителем стал Эммануэль Макрон...
- Сезон публикации финансовой отчетности продолжается...
- Согласно докладу Министерства Энергетики США добыча нефти в стране увеличилась на 930 тыс. барр. до 527,8 млн.тонн...
- По итогам заседания ФРС США базовая процентная ставка осталась неизменной...
- Обнародованы данные Министерства Труда США по общему числу людей, получающих пособие по безработице...

Индекс KASE

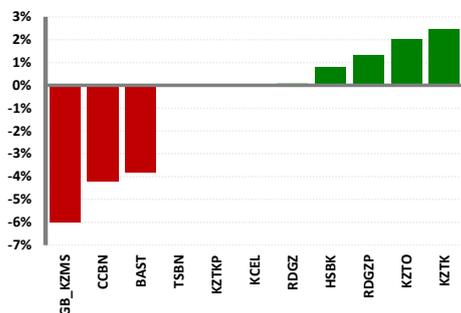
Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



## Обзор по фондовому рынку

Крупнейшие фондовые индексы США, выросли на фоне публикации финансовых отчетностей "голубых фишек", которые в целом продемонстрировали позитивные финансовые итоги за 1 кв. 2017 г. Европейские фондовые индексы выросли на фоне победы левоцентриста Эммануэля Макрона по итогам президентских выборов во Франции...

## Лидеры роста и падения



стр. 2

## Календарь событий на неделю

### США

- 11 мая Первичные заявки на пособие по безработице...
- 11 мая Производственный индекс PPI...
- 12 мая Индекс розничных продаж...

### Европа

- 10 мая Данные по промышленному производству во Франции...
- 11 мая Данные по промышленному производству в Великобритании...
- 12 мая Индекс потребительских товаров CPI Германии...

### Китай

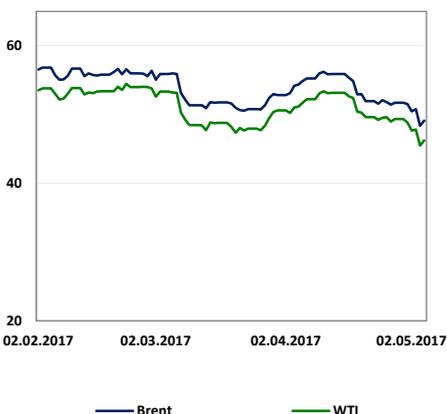
- 10 мая Индекс потребительских товаров CPI....

### Обзор валют

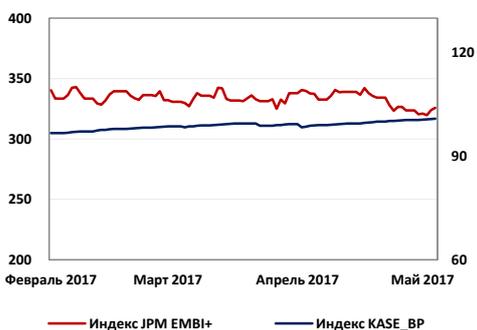
### Макроэкономические данные

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	1894	-6,00%	0,2%	-8,5%	157,6%	-
КазМунайГаз, ао	17960	0,05%	-2,5%	-10,2%	32,5%	-
КазМунайГаз, ап	7800	1,30%	-8,2%	-17,9%	-30,2%	-
Казахтелеком, ао	16000	2,47%	-7,0%	13,9%	68,8%	-
Казахтелеком, ап	7107	0,00%	-18,8%	-7,1%	-15,6%	2,95
Баст, ао	43900	-3,80%	3,9%	17,7%	-	0,00
Kcell, ао	1105	0,01%	-3,8%	-1,7%	-19,4%	13,43
Халык Банк	58	0,81%	-1,7%	11,2%	59,7%	5,49
Банк ЦентрКредит	160	-4,19%	-2,5%	-13,5%	7,9%	-
АО "Казтрансойл"	1375,0	2,00%	5,8%	0,6%	144,6%	-
Цеснабанк	2000	0,00%	5,3%	0,0%	1,1%	-

# Еженедельный Обзор

10 мая 2017 г.



## Фондовые рынки

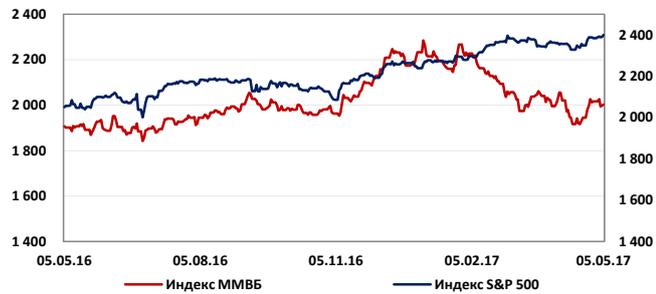
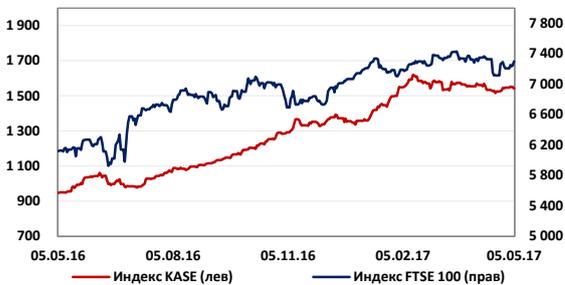
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 21 007	0,32%	1,7%	5,6%	17,80%
S&P 500	↑ 2 399	0,63%	2,0%	5,2%	16,57%
NASDAQ	↑ 6 101	0,88%	4,0%	8,2%	29,07%
FTSE 100	↑ 7 297	1,30%	-0,5%	2,2%	11,45%
DAX	↑ 12 717	2,24%	4,1%	9,4%	30,23%
CAC-40	↑ 5 432	3,13%	6,7%	13,3%	27,75%
Nikkei 225	↑ 19 446	1,30%	3,1%	2,8%	11,43%
KOSPI	↑ 2 241	1,62%	3,7%	8,2%	16,34%
MEXBOL	↑ 49 486	0,46%	0,6%	5,1%	17,50%
BOVESPA	↑ 65 710	0,47%	1,4%	1,8%	35,45%
MERVAL	↑ 21 170	0,71%	2,4%	9,3%	144,27%
Shanghai C.	↓ 3 103	-1,64%	-5,1%	-1,8%	-4,07%
SENSEX	↑ 29 859	-0,20%	-0,4%	5,8%	7,07%
MMBB	↓ 2 002	-0,71%	-2,6%	-9,7%	43,38%
PTC	↓ 1 086	-2,58%	-5,8%	-7,3%	37,30%
KASE	↓ 1 541	-0,37%	-1,9%	-0,6%	63,60%

## Комментарии

Основные американские фондовые индексы завершили торги в "зелёной зоне" на фоне обнародования решения ФРС о сохранении базовой ставки на прежнем уровне в пределах 0,75-1% годовых. Большинство участников рынка ожидало сохранения базовой ставки на текущем уровне по итогам апрельского заседания ФРС США. В то же время эксперты прогнозируют повышение базовой ставки во 2 кв. 2017 г. Поддержку американским площадкам, вероятно, оказали позитивные финансовые итоги за 1 кв. 2017 г. ряда компаний, среди которых отметим Intel Corp, Coach Inc, 3M Co, Marriot International. Кроме того, сектор здравоохранения вырос на 13,6 % после одобрения Палатой Представителей Конгресса США законопроекта о реформе системы здравоохранения. Напомним, что одно из предвыборных обещаний президента США Дональда Трампа состояло в отмене системы здравоохранения Обамасаре, однако законопроект Республиканской партии по новой системе здравоохранения не нашел должной поддержки при первом чтении в Конгрессе, но по итогам второго чтения был одобрен. Для утверждения данного законопроекта также необходимо одобрение Сената США, слушание по которому пройдет в июне текущего года. В итоге, технологический индекс Nasdaq увеличился на 0,88 % до 6 101 п., индекс S&P 500 скорректировался вверх на 0,63% до 2 399 п. и технологический индекс Dow Jones укрепился на 0,32% до 21 007 п.

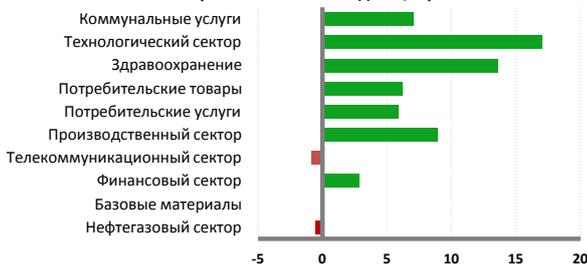
Европейские фондовые индексы завершили неделю ростом: британский FTSE 100 вырос на 1,30% до 7 297 п., немецкий DAX прибавил 2,24% до 12 717 п. и французский CAC-40 подскочил на 3,13% до 5 432 п. Внимание инвесторов было сосредоточено на президентских выборах во Франции. В воскресенье состоялся второй тур выборов президента Франции, по итогам которого победителем стал Эммануэль Макрон.

## Динамика фондовых индексов

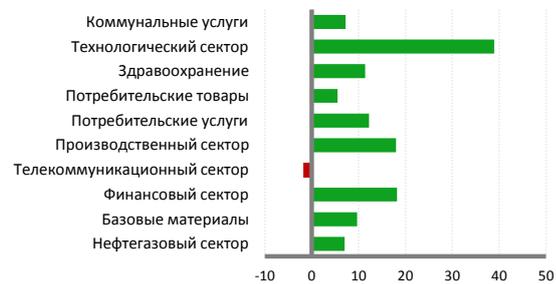


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



# Еженедельный Обзор

10 мая 2017 г.



## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↓ 49,1	-5,1%	-13%	-13%
WTI	баррель	↓ 46,2	-6,3%	-14%	-12%
Золото	тр.унция	↓ 1222	-3,68%	0%	3%
Серебро	тр.унция	↓ 16,3	-5,02%	-7%	4%
Палладий	тр.унция	↓ 813	-1,65%	7%	2%
Платина	тр.унция	↓ 910	-4,06%	-9%	-24%
Никель	мт.тонна	↓ 9097	-3,29%	-12%	-38%
Медь	фунт	↓ 5566	-2,62%	-5%	-12%
Цинк	мт.тонна	↓ 2575	-1,53%	-9%	17%
Уран	фунт	↑ 22,8	0,00%	-10%	-35%
Алюминий	мт.тонна	↓ 1895	-0,46%	4%	5%
Пшеница	бушель	↑ 4,28	2,15%	-2%	-26%
Кукуруза	бушель	↑ 362	1,05%	-2%	-9%
Хлопок	мт.тонна	↑ 15460	0,13%	-1%	17%
Сахар	мт.тонна	↓ 441	-3,96%	-19%	16%
Соя	бушель	↑ 963	1,88%	-7%	-4%

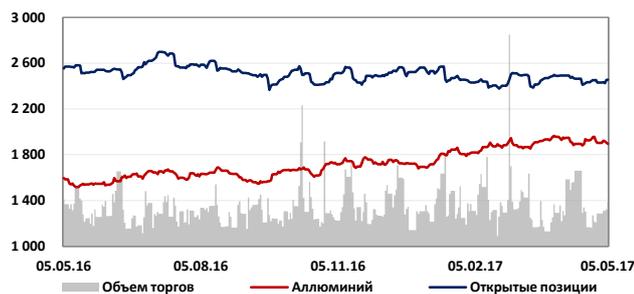
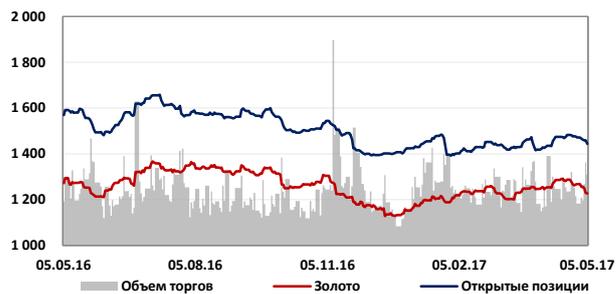
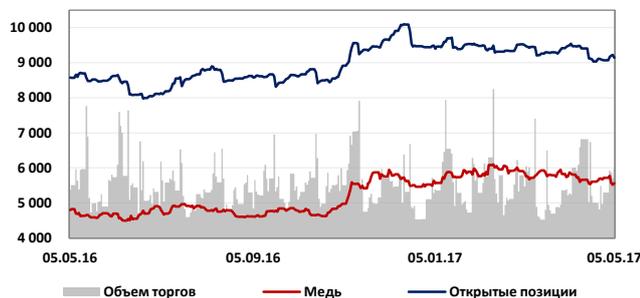
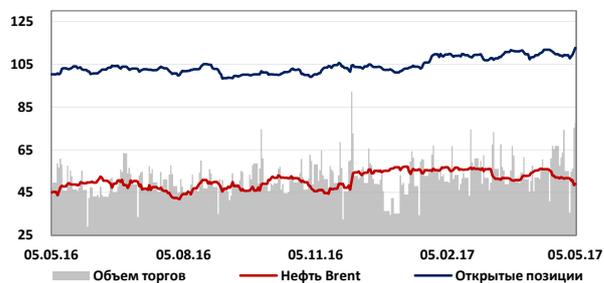
## Комментарии

По итогам недели стоимость североморской нефти марки Brent снизилась на 5,1% до 49,1 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти WTI упала на 6,3% до 46,2 долл. США за барр. Снижение нефтяных котировок, вероятно, обусловлено обнародованием данных Министерства Энергетики США, согласно которым добыча нефти в США увеличилась, достигнув максимального значения с августа 2015 г. до 9,29 млн.барр. в сутки. В целом, увеличение добычи сланцевой нефти на в США на рынке может оказать дополнительное давление на цены «черного золота» перед заседанием ОПЕК в Вене, которое состоится 25 мая текущего года.

Стоимость золота за неделю снизилась на 3,68% до 1 222 долл. США/тр. унцию в результате благоприятной для рынков победы левоцентриста Эммануэля Макрона на президентских выборах во Франции.

Промышленные металлы продемонстрировали снижение, в частности, медь подешевела на 2,62%, цинк упал на 1,53% и алюминий скорректировался вниз на 0,46%.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

10 мая 2017 г.



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 318,3	1,21%	1,9%	-2,2%	74,4%
EUR/KZT	↑ 350,2	2,12%	5,5%	-0,3%	59,6%
GBP/KZT	↑ 412,7	1,28%	6,2%	1,0%	47,2%
USD/RUB	↑ 57,94	1,77%	2,9%	-2,2%	-1,4%
EUR/USD	↑ 1,0998	0,95%	3,3%	1,9%	-8,4%
GBP/USD	↑ 1,2982	0,24%	4,1%	3,4%	-15,3%
USD/JPY	↑ 112,71	1,09%	1,3%	0,0%	-6,5%
USD/CNY	↑ 6,90	0,14%	0,1%	0,3%	11,2%
USD/CAD	↓ 1,3652	-0,01%	1,7%	4,8%	15,8%
AUD/USD	↓ 0,7424	-0,85%	-1,9%	-3,2%	-8,2%
USD/CHF	↓ 0,9877	-0,69%	-1,9%	-0,3%	-1,4%

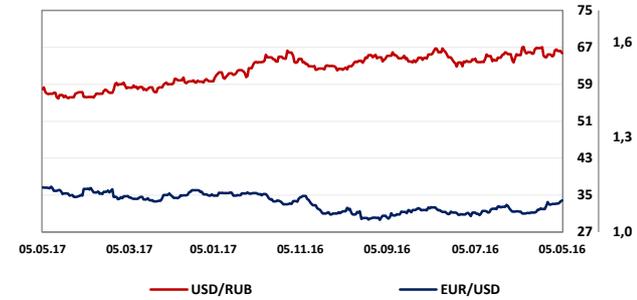
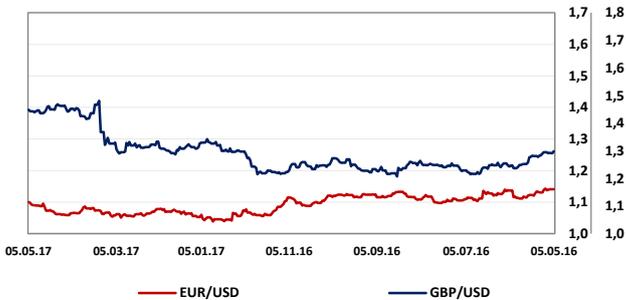
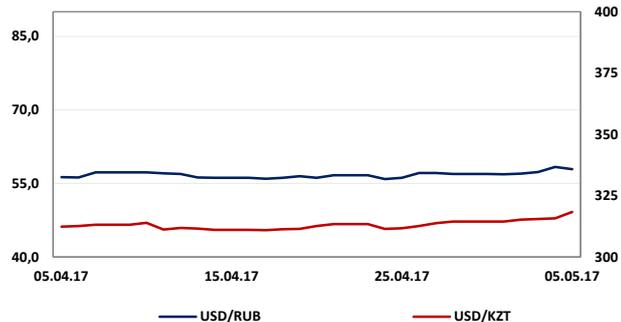
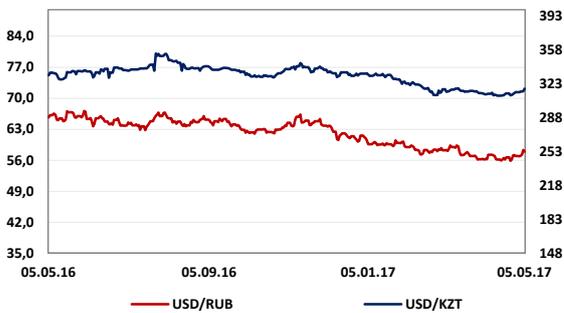
## Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 1,21% и зафиксировался на уровне 318,3 тенге.

Курс российского рубля в свою очередь ослаб по отношению к доллару США на 1,77% и составил 57,94 руб. за долл.США на фоне падения цен на нефть.

Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 0,95% до 1,099.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 1,096	3	8	28	88
2 - летние	↑ 1,312	5	8	11	65
10 - летние	↑ 2,350	7	1	-13	24
30 - летние	↑ 2,984	3	0	-11	30

\*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	↑ 156	2%	-14%	-68%	149	273
Германия	↓ 17	-1%	-25%	20%	13	25
Италия	↓ 157	-6%	-9%	26%	124	197
Испания	↓ 66	-7%	-14%	-28%	50	140
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	1199

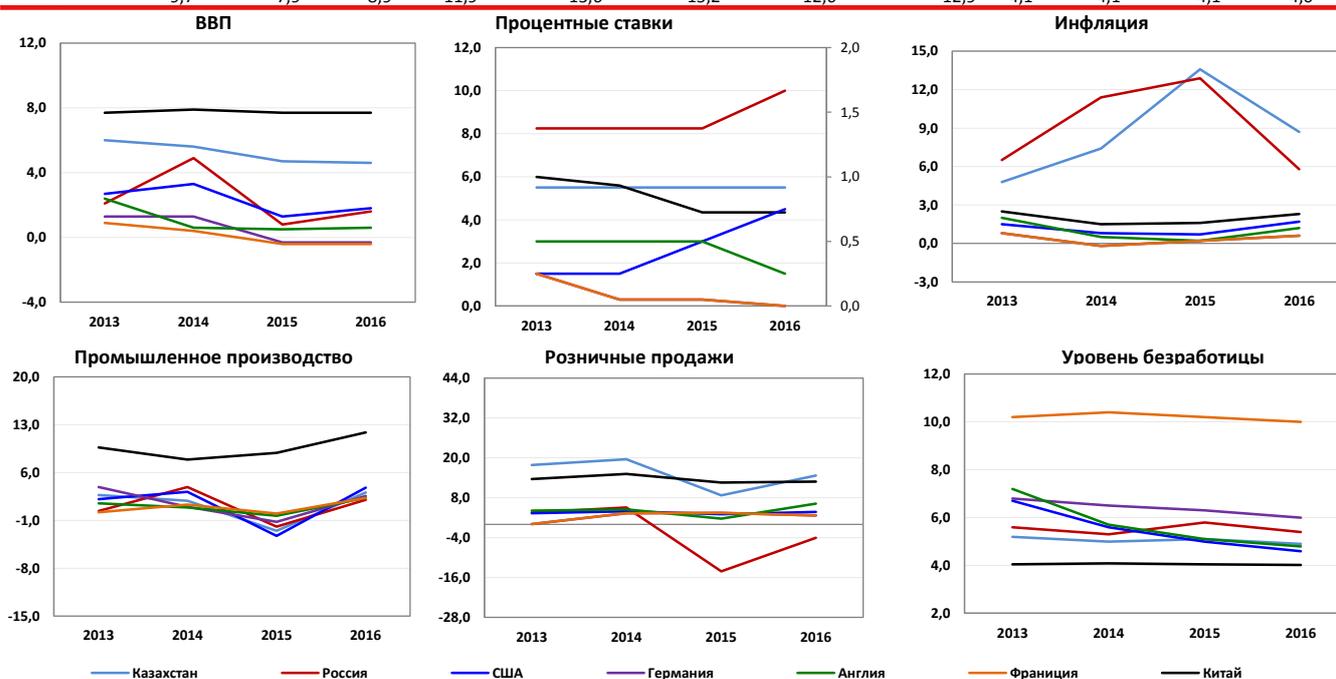
10 мая 2017 г.

## 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	3,9	3,1	3,7	6,7	5,6	5,0	4,6
Германия	3,9	1,0	-1,2	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  
[mmelanich@centras.kz](mailto:mmelanich@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.