

Еженедельный Обзор

10 апреля 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
↓	↑	↑	↓	↓
-0,30%	0,45%	4,56%	-0,32%	-0,16%

Основные события

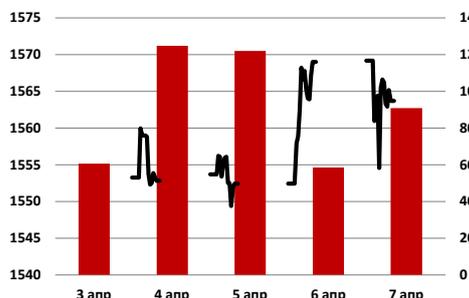
- Производство нефти на крупнейшем месторождении Ливии - аш-Шарара - возобновилось...
- США в ночь на пятницу нанесли удар по военной базе на западе Сирии в ответ на хим. атаку в Идлибе...
- Около 60 "Томагавков" были выпущены с военных кораблей по аэродрому в провинции Хомс.
- Минэнерго США объявил о росте объема коммерческих запасов в стране на 1,6 млн барр., тогда как инвесторы ожидали сокращение на 0,15 млн. баррелей...
- Министерство труда США сообщило о том, что число новых рабочих мест составило всего 98 тыс., минимальный прирост с мая 2016 г., тогда как эксперты ожидали рост на 185 тыс

Обзор по фондовому рынку

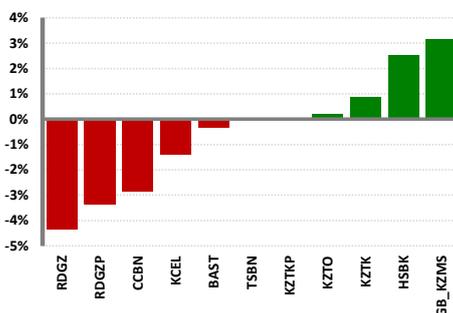
Основные фондовые индексы США и Европы завершили торги недели небольшой коррекцией на фоне ожидания итогов встречи президента США и председателя КНР, оценки политики президента США касательно реализации обещанных реформ и возросших опасений ухудшения российско-американских отношений после нанесенных авиаударов США по Сирии...

Индекс KASE

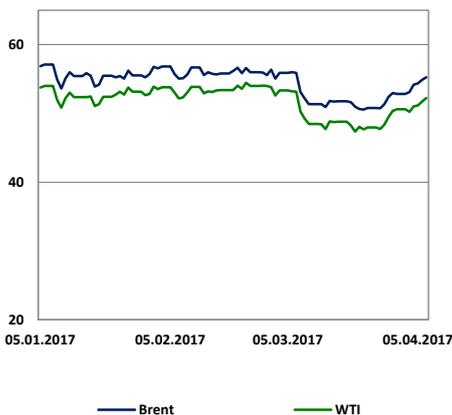
Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



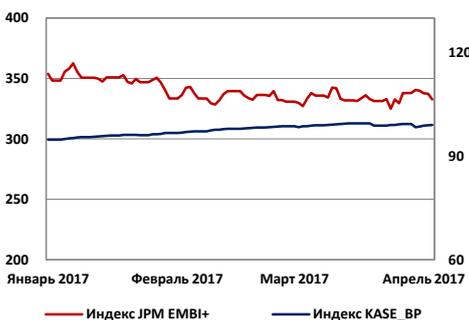
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Календарь событий на неделю

США	
13 апр	ИЦП (г/г) / Ун. Мичиг. - настроения, текущее состояние, ожидания потребителей Повторные и первичные заявки на пособие по безработице...
14 апр	ИПЦ (г/г) / Розничные продажи / Товарные запасы
17 апр	Производственный инд. Empire Manufacturing
Европа	
10 апр	Индекс доверия инвесторов от Sentix (ЕС)...
11 апр	Промышленное производство (ЕС) / Опрос текущей ситуации от ZEW (Германия)
13 апр	ИПЦ (г/г) (Германия)
Китай	
12 апр	ИПЦ (г/г) / ИПЦ (г/г)
13 апр	Торговый баланс / Экспорт (г/г) / Импорт (г/г)
17 апр	Розничные продажи (г/г) / Промышленное производство (с нач. г.) (г/г) / ВВП (г/г)

Обзор валют

Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	↑ 1860	3,16%	-5,9%	21,2%	153,0%	-
КазМунайГаз, ао	↓ 18177	-4,33%	-7,5%	16,9%	34,1%	-
КазМунайГаз, ап	↓ 8600	-3,34%	1,1%	5,5%	-23,4%	-
Казахтелеком, ао	↑ 17350	0,87%	-2,5%	20,5%	83,1%	-
Казахтелеком, ап	↑ 8755	0,00%	1,8%	11,8%	3,9%	3,57
Баст, ао	↓ 42087	-0,31%	11,4%	16,2%	-	0,00
Кселл, ао	↓ 1149	-1,37%	-0,4%	2,6%	-16,2%	13,77
Халык Банк	↑ 58	2,54%	11,3%	16,4%	59,6%	5,00
Банк ЦентрКредит	↓ 164	-2,84%	-11,3%	-2,5%	10,7%	-
АО "Казтрансойл"	↑ 1297,5	0,19%	-2,4%	4,4%	130,9%	-
Цеснабанк	→ 1900	0,00%	0,0%	0,0%	-3,9%	-

Еженедельный Обзор

10 апреля 2017 г.



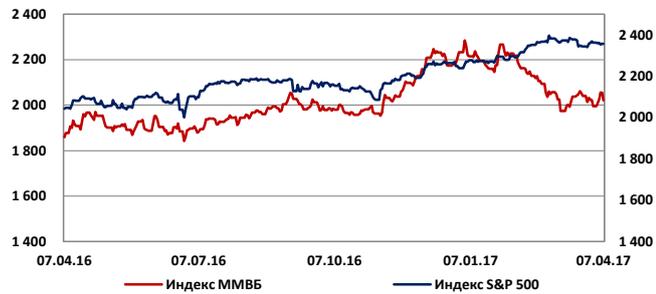
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 20 656	-0,03%	-1,0%	3,8%	15,83%
S&P 500	↓ 2 356	-0,30%	-0,3%	3,8%	14,45%
NASDAQ	↓ 5 878	-0,57%	0,7%	7,1%	24,35%
FTSE 100	↑ 7 349	0,36%	0,2%	2,1%	12,24%
DAX	↓ 12 225	-0,71%	2,2%	5,5%	25,20%
CAC-40	↑ 5 135	0,25%	3,5%	4,8%	20,77%
Nikkei 225	↓ 18 665	-1,29%	-3,1%	-4,4%	6,96%
KOSPI	↓ 2 152	-0,39%	2,7%	5,4%	11,69%
MEXBOL	↑ 49 344	1,65%	3,8%	5,6%	17,16%
BOVESPA	↓ 64 593	-0,60%	-0,2%	4,1%	33,15%
MERVAL	↑ 20 728	2,28%	7,8%	13,7%	139,17%
Shanghai C.	↑ 3 287	1,99%	1,4%	3,8%	1,61%
SENSEX	↑ 29 707	0,29%	2,8%	10,5%	6,52%
MMBB	↓ 2 020	1,22%	-0,2%	-9,0%	44,65%
PTC	↓ 1 113	-0,03%	1,5%	-5,7%	40,82%
KASE	↑ 1 561	0,45%	-1,0%	14,2%	65,73%

Комментарии

По итогам недели основные мировые фондовые площадки завершили торги, преимущественно, небольшой коррекцией. Внимание инвесторов было направлено на оценку дальнейших действий регулятора США касательно монетарной политики (публикация протокола заседания ФРС США) и политики президента США Д. Трампа касательно реализации обещанных реформ. Участники рынка не исключают вероятность того, что президент США направит свое внимание на разработку и принятие нового законопроекта по здравоохранению, нежели на внедрение налоговых и регуляторных реформ. Кроме того, рынки корректировались на ожиданиях итогов встречи президента США с председателем КНР Си Цзиньпином, которые могут оказать влияние на экономику и внешнюю торговлю двух стран. На фоне торговых переговоров президенты США и Китая должны будут обсудить проблему Северной Кореи, которая является еще одной зоной геополитической напряженности. Дополнительно, отметим, что в ночь на пятницу США нанесли удар по военной базе на западе Сирии в ответ на химическую атаку в Идлибе. По данным американских властей, около 60 "Томагавков" были выпущены с военных кораблей в Средиземном море по аэродрому в провинции Хомс. Эта новость вызвала опасения роста напряженности в отношениях США, России и Ирана. Российская сторона уже квалифицировала действия Вашингтона как акт агрессии, противоречащий международному праву. Кроме того, к концу недели вышли данные по рынку труда США, которые разочаровали участников рынка. Так, в пятницу Министерство труда США сообщило о том, что число новых рабочих мест составило всего 98 тыс., минимальный прирост с мая 2016 г., тогда как эксперты ожидали рост на 185 тыс. При этом уровень безработицы неожиданно упал с 4,7% до 4,5% - минимума за 10 лет. Ранее вышли данные по деловой активности в производственном секторе, где индекс ISM Manufacturing в марте снизился с 57,7 п. до 57,2 п. впервые за последние шесть месяцев.

Динамика фондовых индексов

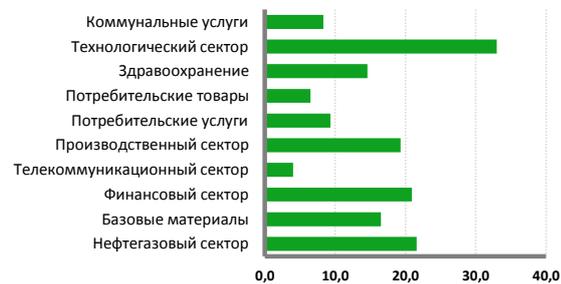


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

10 апреля 2017 г.



Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↑ 55,2	4,6%	-3%	-2%
WTI	баррель	↑ 52,2	3,2%	-3%	-1%
Золото	тр.унция	↑ 1254	0,41%	6%	5%
Серебро	тр.унция	↓ 18,0	-1,42%	9%	14%
Палладий	тр.унция	↑ 804	0,70%	9%	1%
Платина	тр.унция	↑ 959	1,14%	-1%	-20%
Никель	мт.тонна	↑ 10129	1,50%	-1%	-31%
Медь	фунт	↓ 5805	-0,32%	4%	-8%
Цинк	мт.тонна	↓ 2666	-3,29%	2%	21%
Уран	фунт	↑ 23,5	1,08%	9%	-33%
Алюминий	мт.тонна	↓ 1949	-0,32%	14%	8%
Пшеница	бушель	↓ 4,24	-0,59%	-1%	-27%
Кукуруза	бушель	↓ 360	-1,30%	0%	-9%
Хлопок	мт.тонна	↑ 14920	0,27%	-1%	13%
Сахар	мт.тонна	↑ 484	1,42%	-11%	28%
Соя	бушель	↓ 942	-0,42%	-6%	-6%

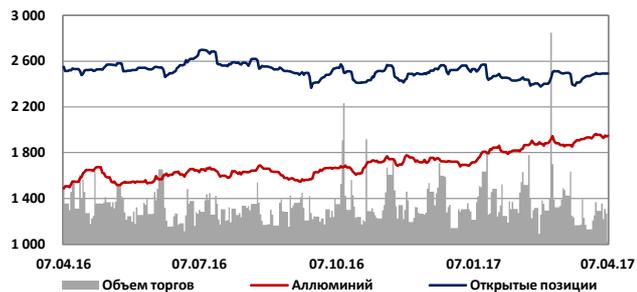
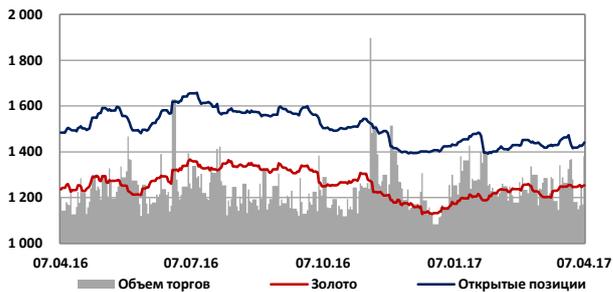
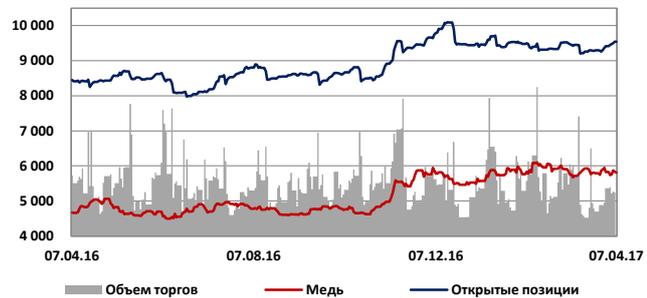
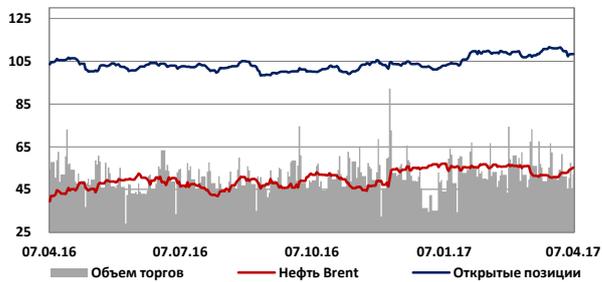
Комментарии

Нефтяные котировки по итогам недели продолжают демонстрировать восходящую динамику. Поддержку "черному золоту" оказали данные Американского института нефти (ADP) о сокращении запасов на 1,8 млн. баррелей, высокая вероятность возможного продления программы по сокращению добычи нефти странами ОПЕК+ по итогам заседания, которое пройдет в мае, а также опасения роста геополитической напряженности между США и Россией на фоне нанесенных США авиаударов по военным базам в Сирии. Отметим, что Сирия граничит с Ираном, одним из крупнейших производителей нефти в ОПЕК, в связи с чем существует опасение повреждения нефтяных терминалов в Иране впоследствии авиаударов. Несмотря на позитивный фон, сохраняются высокие риски переизбытка предложения нефти вследствие наращивания добычи сланцевой нефти США. Так, Министерство энергетики в отличие от ADP сообщило о росте запасов нефти на 1,566 млн. баррелей, тогда как ожидали сокращение на 0,15 млн. баррелей. Дополнительно, на прошлой неделе стало известно о том, что производство нефти на крупнейшем месторождении Ливии - аш-Шарара - возобновилось. До этого объем добычи опустился до 220 тыс. баррелей в сутки (б/с) из-за форс-мажорных обстоятельств. Так, стоимость североморской нефти марки Brent повысилась на 4,6% до 55,2 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти марки WTI подпрыгнула на 3,2% до 52,2 долл. США за барр.

Золото по итогам недели выросло на 0,41%, составив 1 254 долл. США/тр. унцию, вследствие, вероятно, возросшей геополитической напряженности из-за Сирии из-за чего инвесторы начали уходить в безрисковые активы.

Промышленные металлы по итогам недели закрылись в красной зоне вследствие, вероятно, опасений переизбытка предложения.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

10 апреля 2017 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 313,1	-0,16%	-0,8%	-5,9%	71,6%
EUR/KZT	↓ 331,8	-0,73%	0,0%	-6,0%	51,2%
GBP/KZT	↓ 387,9	-1,40%	1,3%	-6,2%	38,4%
USD/RUB	↑ 57,27	1,81%	-2,3%	-3,9%	-2,5%
EUR/USD	↓ 1,0591	-0,57%	0,5%	-0,1%	-11,8%
GBP/USD	↓ 1,2371	-1,43%	1,8%	-0,4%	-19,3%
USD/JPY	↓ 111,09	-0,27%	-3,1%	-3,7%	-7,8%
USD/CNY	↑ 6,90	0,19%	-0,2%	0,3%	11,2%
USD/CAD	↑ 1,3398	0,60%	-0,7%	1,3%	13,7%
AUD/USD	↓ 0,7500	-1,69%	-0,5%	2,2%	-7,3%
USD/CHF	↑ 1,0091	0,65%	-0,6%	-0,1%	0,7%

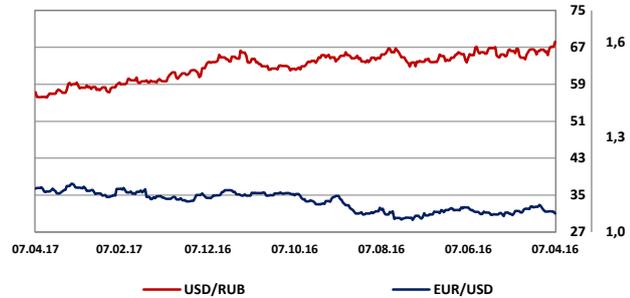
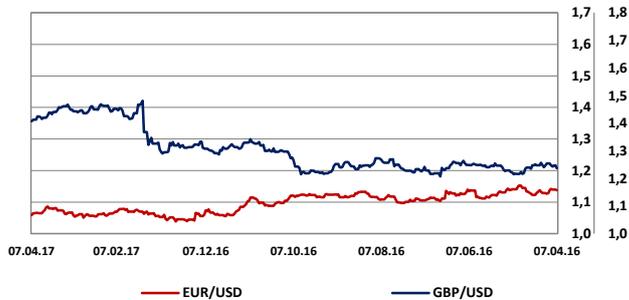
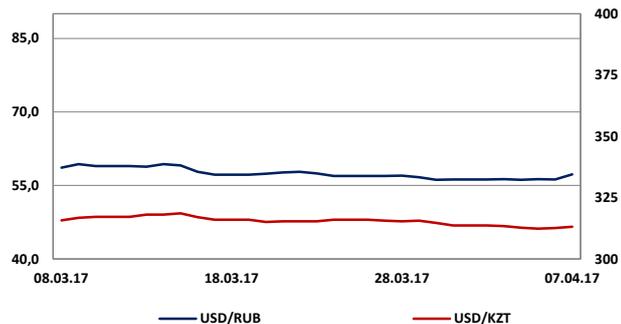
Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,16% и зафиксировался на уровне 313,1 тенге.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 1,81% и составил 57,27 руб. за долл. США. Ослабление курса рубля, вероятно, связано с оттоком иностранного капитала из-за опасений ужесточения российско-американских отношений из-за сирийского вопроса.

Валютная пара EUR/USD завершила неделю снижением на 0,57% до 1,0591.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 1,060	4	4	24	84
2 - летние	↑ 1,289	3	-7	13	62
10 - летние	↓ 2,383	0	-18	4	27
30 - летние	↓ 3,008	0	-14	6	32

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

Рынки CDS

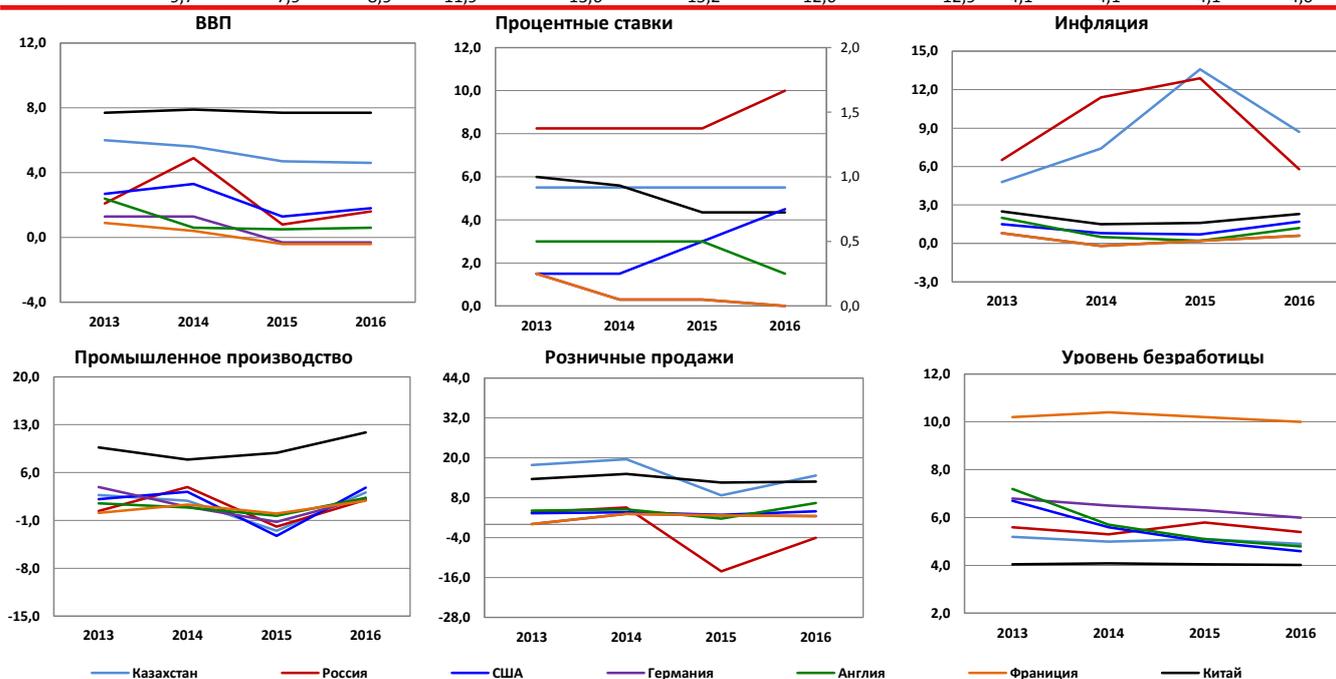
Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач. года		
Россия	↑ 170	2%	-65%	-65%	160	295
Германия	↑ 17	1%	-25%	24%	13	25
Италия	↑ 177	4%	13%	42%	118	197
Испания	↑ 80	3%	4%	-13%	50	140
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	1224

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

Специалист 1 категории

Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 2 категории

Байзолданова Аида
abaizoldanova@centras.kz

Аналитический Департамент

Директор

Меланич Маржан
mmelanich@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 2017 г.