

Еженедельный Обзор

11 декабря 2017 г.



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

Рыночные индикаторы

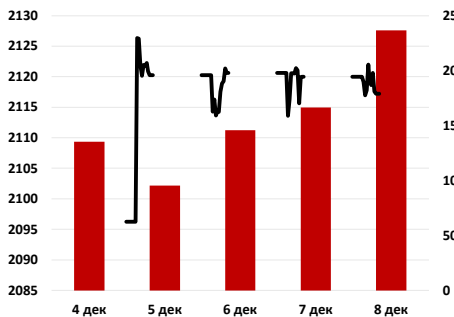
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↓	↓	↑
0,35%	3,38%	-0,52%	-3,95%	1,10%

Основные события

- Сенат страны согласился начать переговоры с Палатой представителей для создания единого законопроекта по налоговой реформе, окончательная версия которого может быть готова к 22 декабря ...
- Регуляторы согласовали окончательные правила Базель III, которые призваны защитить налогоплательщиков от необходимости выкупать проблемные банки...
- На встрече глава Еврокомиссии Жан-Клод Юнкер с премьер-министром Британии Терезой Мей в Брюсселе сообщили о том, что ЕС и Соединенное Королевство пришли к соглашению относительно условий по выходу страны из европейского блока (Brexit) в рамках первого этапа переговоров и готовы перейти ко второму этапу...
- Решение Д. Трампа признать Иерусалим столицей Израиля и переносе посольства США из Тель-Авива было негативно расценено мусульманскими странами...

Индекс KASE

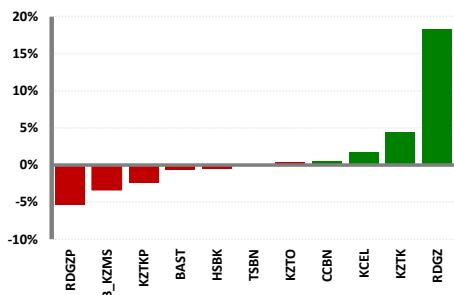
Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



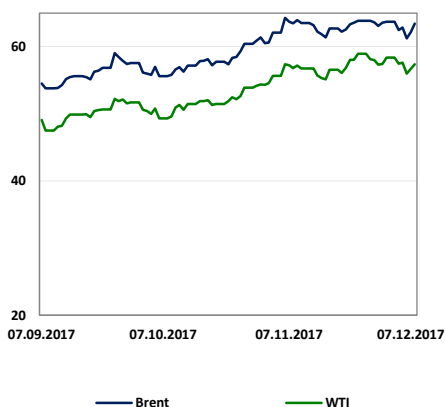
Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки завершили торги, преимущественно в зеленой зоне на фоне новостей по Brexit, в ходе которого Великобритания и ЕС смогли достичь соглашения в рамках первого этапа переговоров и готовы перейти ко второму этапу, прогресса по делам налоговой реформы США, а также обнародования сильных стат. данных по экономике и рынку труда США. Дополнительную поддержку германскому индексу могли оказать положительные политические события в Германии...

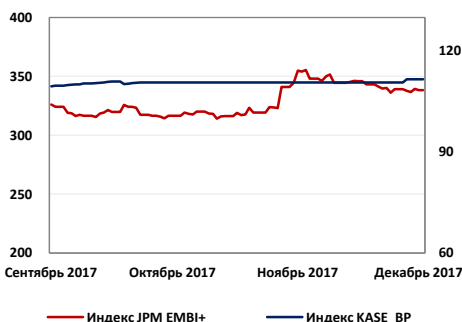
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Календарь событий на неделю

США	Дата	Событие
США	13 дек	Заявки на ипотеку от МВА/СРІ в месячном выражении...
США	14 дек	Решение FOMC по уч. Ставок/Первич. Заяв. на пос. по безработ./Роз. Продаж.(м/м)/PMI в сфере произ...
США	15 дек	Производственный инд. Empire Manufacturing/Промышл. производство (м/м)...
Европа	12 дек	Индекс экономических настроений ZEW в Германии (дек)
Европа	13 дек	СРІ (м/м) Германии/ Объем промышленного производства (м/м) Еврозоны (окт)...
Европа	14 дек	PMI в производ. Сект. Германии (дек)/Ставка депозит. средств ЕЦБ/ Решение по процент. став. (дек)...
Европа	15 дек	Сальдо торгового баланса в Еврозоне (окт)...
Китай	14 дек	Объем промышленного производства (г/г) (нояб)...

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	3315	-3,35%	-5,3%	-9,9%	350,9%	-
КазМунайГаз, ао	26585	18,32%	24,8%	31,0%	99,5%	8,10
КазМунайГаз, ап	10102	-5,27%	25,9%	38,4%	-5,9%	3,08
Казахтелеком, ао	21198	4,42%	0,9%	8,7%	123,7%	-
Казахтелеком, ап	8549	-2,35%	1,9%	20,3%	1,5%	6,34
Баст, ао	55997	-0,64%	-0,8%	1,8%	-	-
Кселл, ао	1745	1,75%	-0,6%	19,8%	34,0%	37,48
Халык Банк	81	-0,43%	4,8%	-2,8%	121,8%	5,38
Банк ЦентрКредит	199	0,45%	1,0%	26,8%	34,2%	-
АО "Казтрансойл"	1331,7	0,36%	0,8%	9,4%	170,0%	-
Цеснабанк	1885	0,00%	0,0%	0,0%	-4,7%	-

Еженедельный Обзор

11 декабря 2017 г.



Фондовые рынки

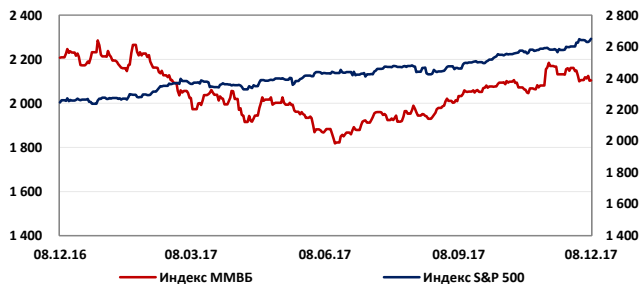
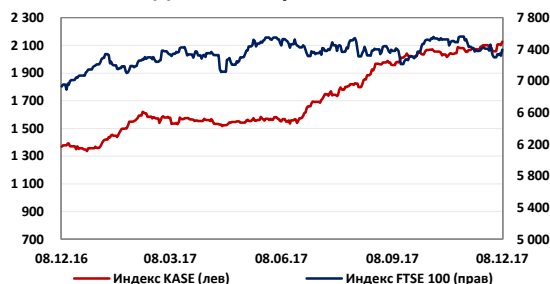
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 24 329	0,40%	3,2%	11,7%	36,43%
S&P 500	↑ 2 652	0,35%	2,2%	7,6%	28,83%
NASDAQ	↓ 6 840	-0,11%	0,8%	6,9%	44,71%
FTSE 100	↑ 7 394	1,28%	-1,8%	0,0%	12,92%
DAX	↑ 13 154	2,27%	-1,7%	7,0%	34,71%
CAC-40	↑ 5 399	1,55%	-1,3%	5,6%	26,97%
Nikkei 225	↓ 22 811	-0,03%	-0,4%	17,6%	30,72%
KOSPI	↓ 2 464	-0,46%	-3,5%	5,0%	27,90%
MEXBOL	↑ 47 573	0,65%	-2,6%	-5,3%	12,96%
BOVESPA	↑ 72 732	0,65%	-2,2%	-0,9%	49,92%
MERVAL	↓ 26 842	-0,37%	-4,4%	10,7%	209,72%
Shanghai C.	↓ 3 290	-0,83%	-3,7%	-2,2%	1,71%
SENSEX	↑ 33 250	1,27%	0,1%	5,0%	19,23%
MMBB	↓ 2 105	-0,05%	-2,7%	4,7%	50,72%
PTC	↓ 1 120	-1,22%	-2,7%	0,8%	41,59%
KASE	↑ 2 127	3,38%	3,6%	8,5%	125,81%

Комментарии

По итогам прошлой недели основные американские фондовые индексы закрылись, преимущественно, ростом на фоне прогресса по делам налоговой реформы США, а также публикации сильных стат. данных по рынку труда США. В середине недели Сенат страны согласился начать переговоры с Палатой представителей для создания единого варианта законопроекта по налоговой реформе, окончательная версия которого может быть готова к 22 декабря и может быть представлен президенту Д. Трампу. Среди стат. данных отметим снижение числа занятых в несельскохозяйственном секторе в ноябре с 244 тыс. до 228 тыс., при прогнозах снижения данного показателя до 200 тыс. При этом уровень безработицы в ноябре остался без изменений с предыдущего месяца на уровне 4,1%, совпав с ожиданиями инвесторов. В результате, американский индекс S&P500 увеличился на 0,35% до 2 651,50 п., промышленный индекс Dow Jones прибавил 0,40%, до 24 329,16 п., а технологический индекс NASDAQ скорректировался вниз на 0,11% до 6 840,08 п.

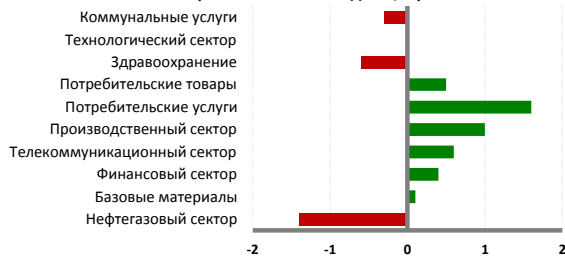
Европейские фондовые индексы завершили торги в зеленой зоне на новостях о согласовании основных условий выхода Великобритании из Европейского союза, на фоне положительных политических событий в Германии, а также обнародования сильных стат. данных по экономике. Отметим, что разногласия по трем ключевым вопросам, в частности, недоговоренность с ЕС по поводу границы между Северной Ирландией и Республикой Ирландия, была урегулирована в конце недели на встрече главы Еврокомиссии Жан-Клод Юнкер с премьер-министром Британии Терезой Мей в Брюсселе, где было сообщено о том, что ЕС и Соединенное Королевство пришли к соглашению относительно условий по выходу страны из европейского блока (Brexit) в рамках первого этапа переговоров и готовы перейти ко второму этапу. Дополнительную поддержку европейским фондовым индексам могла оказать новость о том, что регуляторы согласовали окончательные правила Базель III, которые призваны защитить налогоплательщиков от необходимости выкупать проблемные банки. Кроме того, на конец недели в Германии «социальные» демократы склонились в сторону формирования коалиционного правительства с «христианским» демократическим союзом Ангелы Меркель, предварительные переговоры между блоками о возможных путях выхода из внутриполитического кризиса намечены на 13 декабря. Среди стат. данных отметим снижение объема производства в обрабатывающей промышленности в Великобритании с 0,7% до 0,1%, при прогнозах сокращения до минус 0,1%, а также рост дефицита баланса внешней торговли с 10,45 млрд. фунтов стерлингов до 10,78 млрд. фунтов стерлингов, при ожидании увеличения до 11,45 млрд. фунтов стерлингов. В итоге, немецкий индекс DAX прибавил 2,27% до 13 153,70 п. и французский CAC-40 скорректировался вверх на 1,55% до 5 399,09 п. и британский индекс FTSE 100 увеличился на 1,28% до 7 393,96 п. На корпоративном уровне отметим рост акций Sky Plc на 0,91% (максимум за год) на новостях о том, что Comcast Corp борется с Disney Co за активы Fox Inc, включая Sky Plc. Кроме того, Ladbrokes Coral Group Plc выросли на 29,04% на сообщениях о том, что GVC Holdings Plc, владеющая онлайн-казино, предлагает купить его за 3,9 млрд фунтов.

Динамика фондовых индексов

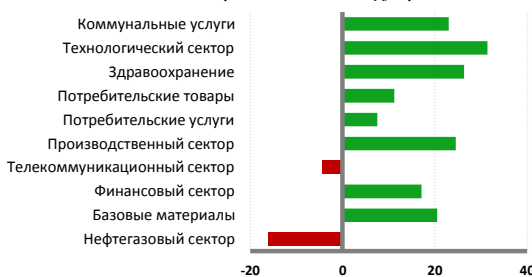


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

11 декабря 2017 г.



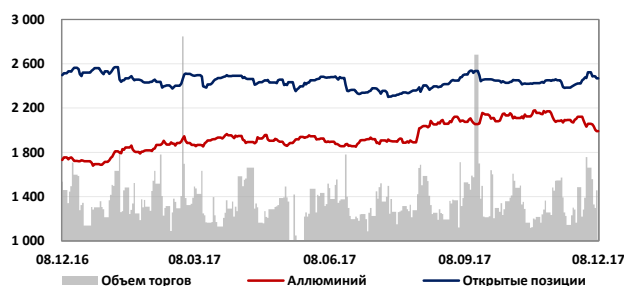
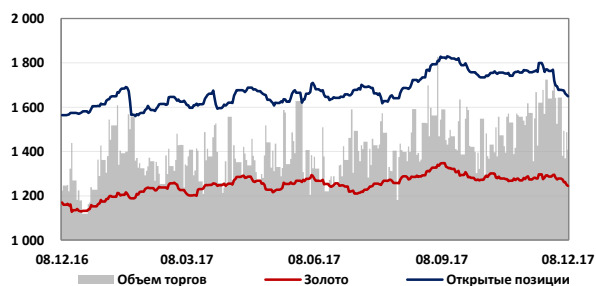
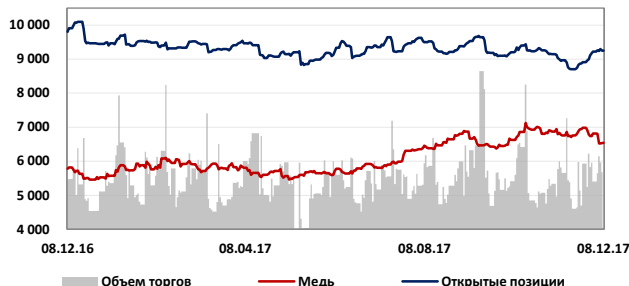
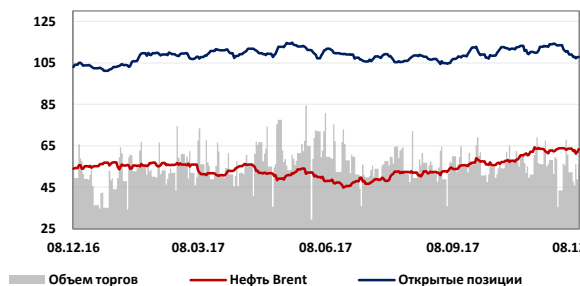
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	63,4	-0,5%	16%	12%
WTI	баррель	57,4	-1,7%	17%	9%
Золото	тр.унция	1249	-2,50%	-7%	5%
Серебро	тр.унция	15,9	-3,56%	-13%	1%
Палладий	тр.унция	1010	-1,01%	6%	27%
Платина	тр.унция	884	-6,05%	-13%	-27%
Никель	мт.тонна	10895	-3,04%	-10%	-26%
Медь	фунт	6543	-3,95%	-5%	4%
Цинк	мт.тонна	3085	-5,27%	-1%	40%
Уран	фунт	25,0	8,70%	20%	-29%
Алюминий	мт.тонна	1993	-3,22%	-5%	10%
Пшеница	бушель	3,92	-5,43%	-5%	-33%
Кукуруза	бушель	340	-1,38%	-1%	-14%
Хлопок	мт.тонна	15150	-0,03%	-4%	15%
Сахар	мт.тонна	367	-5,68%	-3%	-3%
Соя	бушель	990	-0,45%	3%	-1%

Комментарий

По итогам прошлой недели нефтяные котировки завершили торги снижением на данных о неожиданном росте запасов топлива в США за прошлую неделю, а также о росте активности в сфере добычи нефти в США. Так, по данным министерства энергетики США (EIA), недельные запасы сырой нефти страны за прошлую неделю уменьшились на 5,610 млн барр., при прогнозах снижения запасов на 3,404 млн барр. Однако, запасы бензина выросли на 6,780 млн барр., а также недельные запасы дистилляторов увеличились на 1,667 млн. барр. оказавшись выше прогнозируемого значения (на 0,967 млн. барр.). Кроме того, по данным компании Baker Hughes, количество буровых установок в США выросло с 749 ед. до 751 ед. Дополнительное давление на «черное золото» могли оказать опасения участников рынка о том, что повышение цен может привести к активизации производителей сланцевой нефти в США. При этом геополитическая напряженность, связанная с решением Д. Трампа признать Иерусалим столицей Израиля, а также публикации сильных стат. данных по экономике Китая, где импорт нефти в ноябре увеличился с 7,3 млн барр. в сутки до 9 млн. барр. в сутки, могли оказать поддержку нефтяным котировкам. Кроме того, добыча нефти странами ОПЕК в ноябре снизилась на 80 тыс. барр в сутки до 32,47 млн барр в сутки, что стало минимумом за полгода и повышение цен на продажу нефти от Саудовской Аравии и Катара для азиатских потребителей в январе на 0,4 долл. США за барр. по сравнению с текущим месяцем. По прогнозам американского банка Goldman Sachs Group Inc, нефть марки Brent будет стоить в среднем \$62 за баррель в 2018 году и \$59,5 в 2019 году против ожидавшихся ранее 58 долл. США и для WTI составляет \$57,5 на следующий год и \$55 на 2019 год против 55 долл. США. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 0,5% до 63,4 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти WTI снизилась на 1,7% до 57,4 долл. США за барр. Золото продолжает демонстрировать негативную динамику, уменьшившись на 2,5% на фоне оптимистических ожиданий относительно прогресса в одобрении законопроекта по налоговой реформе, а также в ожидании повышения процентной ставки в США на декабрьском заседании. Отметим, уменьшение меди на 3,95%, а также удешевление цинка на 5,27% и снижение алюминия на 3,22%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

11 декабря 2017 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 334,7	1,10%	0,5%	-0,2%	83,4%
EUR/KZT	↑ 394,0	0,01%	1,9%	-2,3%	79,5%
GBP/KZT	↑ 448,6	0,87%	2,7%	2,4%	60,1%
USD/RUB	↑ 59,13	0,39%	-0,2%	3,7%	0,6%
EUR/USD	↓ 1,1773	-1,03%	1,5%	-1,8%	-1,9%
GBP/USD	↓ 1,3390	-0,65%	2,1%	2,4%	-12,6%
USD/JPY	↑ 113,48	1,17%	-0,3%	4,6%	-5,8%
USD/CNY	↑ 6,62	0,07%	-0,1%	2,1%	6,7%
USD/CAD	↑ 1,2848	1,28%	1,0%	5,8%	9,0%
AUD/USD	↓ 0,7509	-1,37%	-2,1%	-6,5%	-7,2%
USD/CHF	↑ 0,9927	1,69%	-0,7%	4,2%	-0,9%

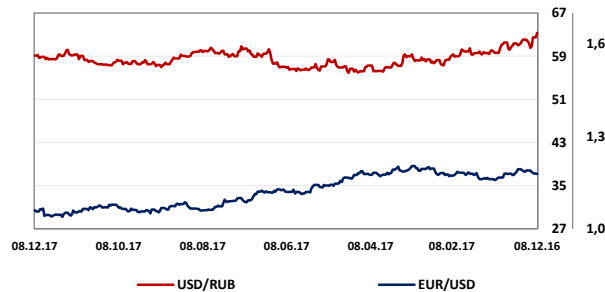
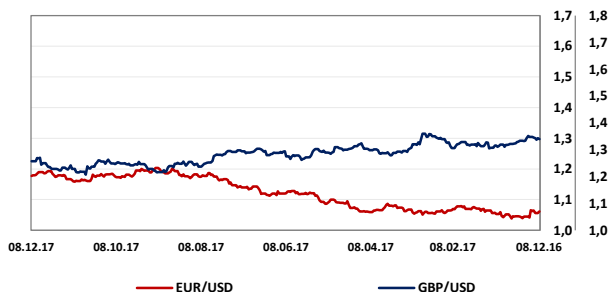
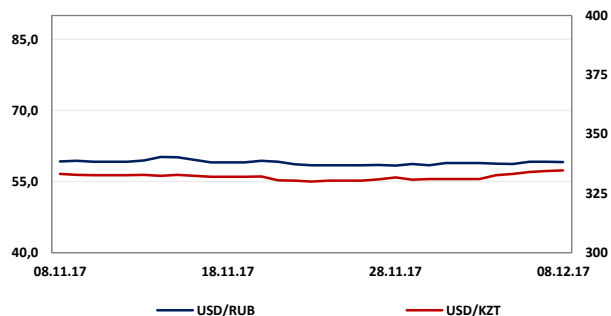
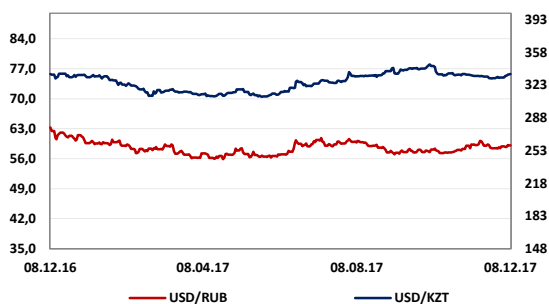
Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 1,10% и зафиксировался на уровне 334,7 тенге на фоне удешевления нефти.

Кроме того, курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,39% и составил 59,13 руб. на фоне удешевления нефти.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели уменьшением на 1,03% до 1,1773 на фоне прогресса по проекту налоговой реформы США.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	↑ 1,659	5	14	45	144
2 - летние	↑ 1,797	2	15	53	113
10 - летние	↑ 2,377	1	4	34	27
30 - летние	↑ 2,769	1	-2	11	8

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года		
Россия	↓ 130	-3%	-6%	-73%	125	216
Германия	↓ 10	-3%	-28%	-31%	8	25
Италия	↓ 113	-2%	-20%	-9%	113	197
Испания	↓ 55	-2%	-17%	-40%	47	91

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

Макроэкономическая статистика

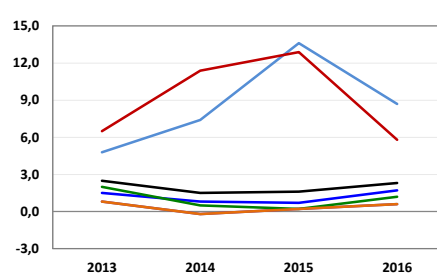
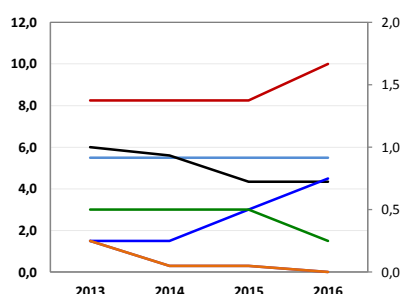
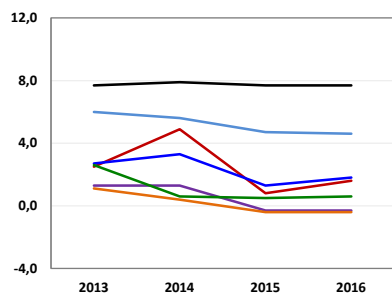
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8	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	2,6	0,6	0,5	0,6	0,50	0,50	0,50	0,25	2,0	0,5	0,2	1,2
Франция	1,1	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	5,3	-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	0,2	3,2	2,0	2,8	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,4	1,0	-0,3	2,7	2,7	5,1	1,9	6,3	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,1	1,2	0,0	2,3	0,2	3,2	2,0	2,8	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

ВВП

Процентные ставки

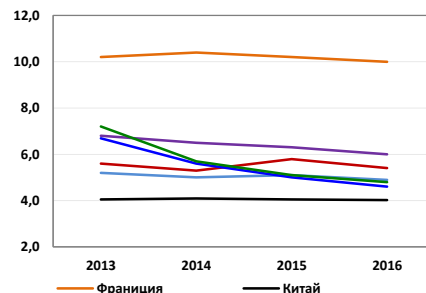
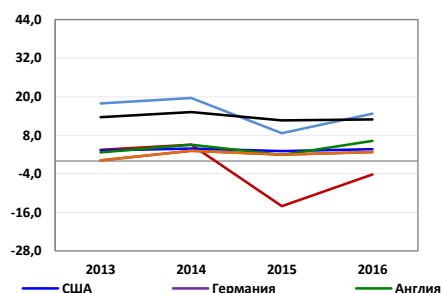
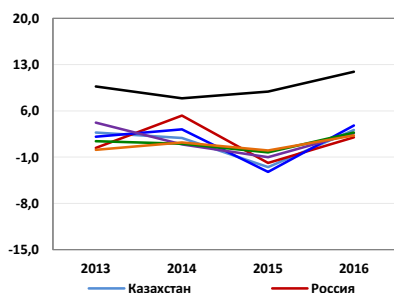
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



* 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 1 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

Специалист 2 категории

Акмарал Кадирханова
akadirkhanova@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор

Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Треjder

Жумажанов Ельжан
ezhumazhanov@centras.kz

Зам. директор

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.