

Еженедельный Обзор

12 февраля 2018 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 |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| ↓ | ↓ | ↓ | ↓ | ↑ |
| -5,16% | -2,29% | -8,44% | -4,22% | 1,79% |

Основные события

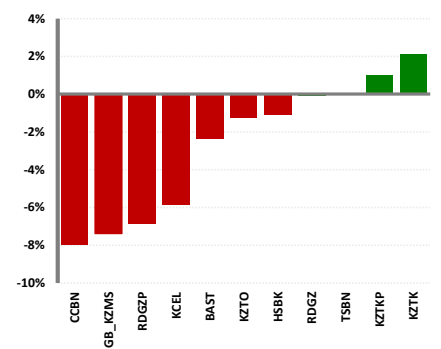
- Согласно данным Минтруда США число рабочих мест в январе выросло на 200 тыс. против прогноза роста на 180 тыс...
- 8 февраля закончилось действие договора о временном финансировании правительства США...
- Согласно статданным Минэнерго США добыча нефти в стране выросла на 3% до 10,251 млн. барр. в сутки...
- Согласно данным Минэнерго США запасы сырой нефти в США выросли на 1,9 млн. барр до 420,25 млн. барр. за неделю...
- Обвал мировых рынков произошел на фоне усиления инфляции, который способствует повышению размера базовой процентной ставки со стороны ФРС США...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки завершили торги в красной зоне на фоне опасений по поводу роста доходности американских гособлигаций и возможности ускорения роста ставки ФРС США. Дополнительное давление на рынки оказала неопределенность касательно принятия законопроекта о финансировании правительства США...



Лидеры роста и падения

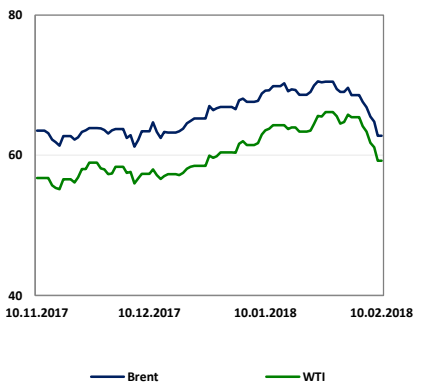


Календарь событий на неделю

| Дата | Событие |
|--------|--|
| 13 фев | США: Ежемесячный бюджетный отчет |
| 14 фев | США: Ипотечные приложения MBA/Продвижение розничных продаж за месяц |
| 15 фев | США: Первоначальные заявки на пособие по безработице/Вторичные заявки на пособие по безработице |
| 16 фев | США: Индекс цен на импорт/Индекс цен на импорт в год/Индекс цен на экспорт/Индекс цен на экспорт в год/строительство жилья/разрешение на строительство |
| 12 фев | Европа: Отчет об исследовании: перспективы развития еврозоны за период до 2019 года |
| 14 фев | Европа: ВВП в годовом выражении (ЕС)/CPI MoM |
| 15 фев | Европа: Торговый баланс/регистрация новых автомобилей |
| 16 фев | Европа: Оптовый индекс цен за месяц/Индекс оптовых цен YoY |
| 19 фев | Европа: Текущий счет ЕЦБ SA/Строительная мощность в год |
| 12 фев | Китай: Прямые иностранные инвестиции/ совокупное финансирование/новые кредиты Юань |

стр. 2

Динамика котировок на нефть



Обзор валют

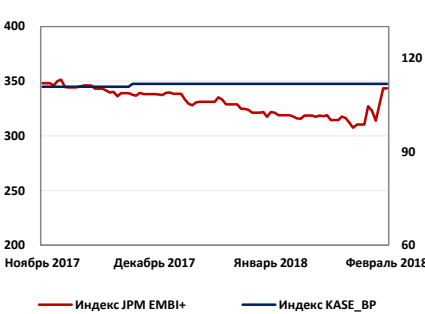
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

| Эмитент | Знач., тенге | Изменение за | | | | P/E |
|------------------|--------------|--------------|-------|----------|------------|-------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач.года | |
| Казахмыс | 3700 | -7,38% | -9,8% | 4,5% | 403,3% | - |
| КазМунайГаз, ао | 26985 | -0,06% | 4,5% | 26,1% | 92,1% | 10,77 |
| КазМунайГаз, ап | 12199 | -6,88% | 8,9% | 48,8% | 2,5% | 4,79 |
| Казахтелеком, ао | 24198 | 2,09% | 5,2% | 11,9% | 152,0% | - |
| Казахтелеком, ап | 10050 | 1,01% | 16,2% | 19,8% | 19,3% | 7,45 |
| Баст, ао | 54892 | -2,35% | -2,7% | -2,8% | - | - |
| Kcell, ао | 1590 | -5,86% | -6,7% | -9,5% | -8,4% | 23,27 |
| Халык Банк | 104 | -1,06% | 5,7% | 32,4% | 159,7% | 6,69 |
| Банк ЦентрКредит | 276 | -7,95% | 41,5% | 40,7% | 86,1% | - |
| АО "Казтрансойл" | 1467,1 | -1,21% | 4,0% | 10,2% | 95,6% | - |
| Цеснабанк | 1885 | 0,00% | 0,0% | 0,0% | -4,7% | - |

Динамика долгового рынка



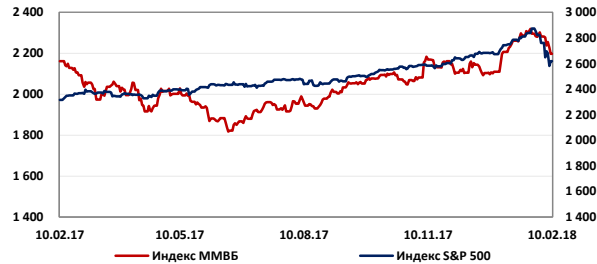
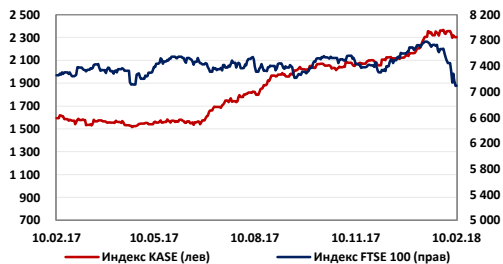
Фондовые рынки

| Индекс | Знач. | Изменение за | | | |
|-------------|----------|--------------|-------|----------|-------------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач. года |
| DJIA | ↓ 24 191 | -5,21% | -5,4% | 3,3% | 35,65% |
| S&P 500 | ↓ 2 620 | -5,16% | -5,3% | 1,4% | 27,27% |
| NASDAQ | ↓ 6 874 | -5,06% | -4,7% | 1,8% | 45,44% |
| FTSE 100 | ↓ 7 092 | -4,72% | -8,6% | -4,6% | 8,32% |
| DAX | ↓ 12 107 | -5,30% | -8,3% | -7,8% | 23,99% |
| CAC-40 | ↓ 5 079 | -5,33% | -7,5% | -5,6% | 19,45% |
| Nikkei 225 | ↓ 21 383 | -8,13% | -9,8% | -5,7% | 22,53% |
| KOSPI | ↓ 2 364 | -6,40% | -5,0% | -7,0% | 22,70% |
| MEXBOL | ↓ 47 799 | -5,15% | -2,0% | -0,5% | 13,50% |
| BOVESPA | ↓ 80 899 | -3,74% | 1,9% | 12,1% | 66,76% |
| MERVAL | ↓ 30 143 | -7,58% | -6,0% | 11,3% | 247,82% |
| Shanghai C. | ↓ 3 130 | -9,60% | -8,6% | -8,8% | -3,24% |
| SENSEX | ↑ 34 006 | -3,03% | -1,4% | 2,1% | 21,94% |
| MMBB | ↓ 2 197 | -3,71% | -2,2% | 1,3% | 57,32% |
| PTC | ↓ 1 186 | -6,83% | -5,0% | 2,5% | 49,97% |
| KASE | ↓ 2 302 | -2,29% | 0,5% | 11,4% | 144,40% |

Комментарии

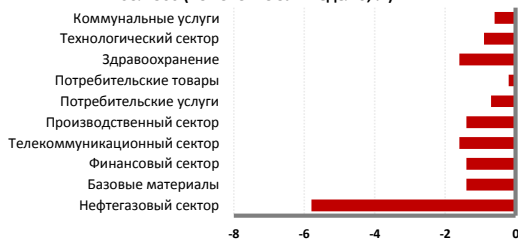
По итогам торгов прошлой недели мировые фондовые рынки закрылись в красной зоне. Американские фондовые индексы негативно отреагировали на статданные Минтруда США, которые были расценены участниками рынка как сигнал усиления инфляции, который способствует повышению размера базовой процентной ставки со стороны ФРС США. Согласно данным Минтруда США число рабочих мест в январе выросло на 200 тыс. против прогноза роста на 180 тыс., а безработица осталась на уровне 4,1%, как и ожидалось. Также давление на индексы оказали опасения по поводу роста доходности американских гособлигаций и возможности ускорения роста ставки ФРС США. Кроме того внимание инвесторов на прошлой неделе было направлено на возросшие опасения приостановки работы правительства США. Напомним, что действие договора о временном финансировании завершилось 8 февраля, однако в пятницу произошло повторное принятие Палатой представителей Конгресса США законопроекта. В результате индекс NASDAQ уменьшился на 5,06% до 6 874 п., S&P 500 - на 5,16% до 2 620 п., Dow Jones - на 5,21% до 24 191 п., соответственно. Европейские фондовые индексы закрылись в минусе вслед за американскими индексами и нефтью. Снижение индексов, вероятно, произошло на фоне опасений роста инфляции, которые в свою очередь могли бы повлиять на ужесточение монетарной политики ЕЦБ. Кроме того на европейский фондовый рынок повлияли слабые статданные по Европе, и негативные корпоративные новости компаний. Так цена акций Randgold Resources упала на 7,4%, в результате сокращения доналоговой прибыли в четвертом квартале на 1,1% на фоне снижения добычи и продажи золота. Объем промышленного производства в Великобритании уменьшился до 1,3%, что хуже ожидаемого прогноза (-0,9%) и сальдо торгового баланса в Великобритании уменьшился до 13,58 млрд. фунтов против ожидаемого прогноза (-11,50 млрд. фунтов). Однако на сдерживание европейских индексов повлияли новости о формировании коалиционного правительства в Германии. В итоге британский индекс FTSE 100 уменьшился на 4,72% до 7 092 п., немецкий индекс DAX - на 5,30% до 12 107 п., и французский индекс CAC-40 - на 5,33% до 5 079 п., соответственно.

Динамика фондовых индексов

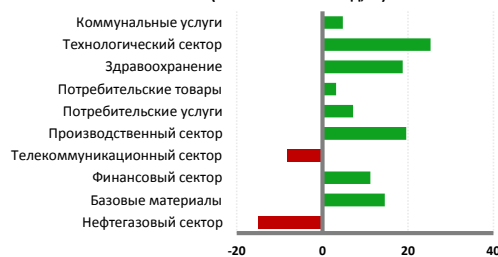


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

12 февраля 2018 г



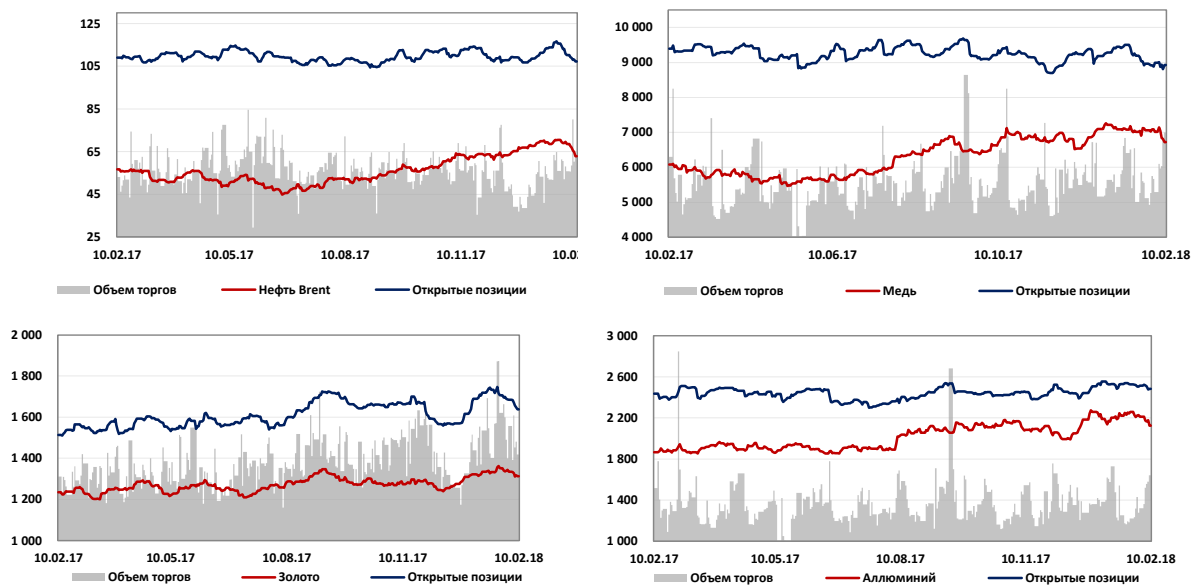
Товарно-сырьевые рынки

| Сырье | Ед. измерения | Знач., USD | Изменение за | | |
|----------|---------------|------------|--------------|----------|-------------|
| | | | неделю | 3 месяца | с нач. года |
| Brent | баррель | 62,8 | -8,4% | -1% | 11% |
| WTI | баррель | 59,2 | -9,5% | 4% | 12% |
| Золото | тр.унция | 1316 | -1,26% | 3% | 11% |
| Серебро | тр.унция | 16,4 | -1,45% | -3% | 4% |
| Палладий | тр.унция | 963 | -7,81% | -3% | 21% |
| Платина | тр.унция | 962 | -3,79% | 3% | -20% |
| Никель | мт.тонна | 12932 | -3,51% | 7% | -12% |
| Медь | фунт | 6720 | -4,22% | -1% | 7% |
| Цинк | мт.тонна | 3409 | -3,46% | 5% | 55% |
| Уран | фунт | 21,5 | -2,93% | -6% | -39% |
| Алюминий | мт.тонна | 2124 | -3,99% | 2% | 17% |
| Пшеница | бушель | 4,49 | 0,50% | 4% | -23% |
| Кукуруза | бушель | 362 | 0,14% | 5% | -9% |
| Хлопок | мт.тонна | 14750 | -1,63% | -2% | 12% |
| Сахар | мт.тонна | 355 | -0,95% | -10% | -6% |
| Соя | бушель | 983 | 0,43% | 1% | -2% |

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне, достигнув максимального падения за год на фоне обвала мирового рынка акций, укрепления доллара США, а также опасений по поводу роста нефтедобычи в США. Согласно данным Минэнерго США добыча нефти в стране выросла на 3% до 10,251 млн. барр. в сутки, достигнув еженедельного рекорда. Отметим, что при таких объемах добычи сырой нефти США опережают Саудовскую Аравию и выходят на второе место среди мировых производителей нефти после России. Тогда как добыча нефти в Саудовской Аравии составляет 9,99 млн. барр. в сутки. Также давление на нефтяные котировки оказали статданные Минэнерго США, согласно которым запасы нефти в стране за неделю выросли на 1,9 млн. барр. до 420,25 млн. барр., запасы бензина увеличились на 3,41 млн. барр. и дистиллятов – на 3,93 млн. барр. Тогда как эксперты прогнозировали увеличение запасов нефти за неделю на 2,8 млн. барр., бензина – на 200 тыс. барр. и снижение дистиллятов на 800 тыс. барр. Кроме того согласно данным Baker Hughes число нефтедобывающих установок в США увеличилось на 6 единиц до 765 за прошлую неделю. Отметим, что сдерживающим фактором выступают данные по запасам нефти на терминале Кушинге, которые, напротив, снизились на 711 тыс. барр. за прошлую неделю. В итоге стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 8,4% до 62,8 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 9,5% до 59,2 долл. США за барр. Золото уменьшилось на 1,26% до 1 316 долл. США за тр.унцию на фоне укрепления доллара США, которому способствовало ожидание повышения процентной ставки ФРС США.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

12 февраля 2018 г



Обменные курсы

| Валютная пара | Знач. | Изменение за | | | |
|---------------|--------|--------------|-------|----------|-------------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач. года |
| USD/KZT | 327,6 | ↑ 1,79% | -0,8% | -1,6% | 79,5% |
| EUR/KZT | 400,8 | ↓ -0,14% | 0,8% | 3,2% | 82,6% |
| GBP/KZT | 452,8 | ↓ -0,42% | 1,3% | 3,1% | 61,9% |
| USD/RUB | 58,37 | ↑ 3,24% | 3,4% | -1,3% | -0,6% |
| EUR/USD | 1,2252 | ↓ -1,69% | 1,8% | 5,0% | 2,1% |
| GBP/USD | 1,3827 | ↓ -2,06% | 2,1% | 4,8% | -9,8% |
| USD/JPY | 108,80 | ↓ -1,24% | -2,2% | -4,2% | -9,7% |
| USD/CNY | 6,30 | ↑ 0,04% | -3,1% | -5,1% | 1,5% |
| USD/CAD | 1,2581 | ↑ 1,22% | 0,5% | -0,8% | 6,8% |
| AUD/USD | 0,7813 | ↓ -1,49% | -1,0% | 2,0% | -3,4% |
| USD/CHF | 0,9386 | ↑ 0,77% | -3,8% | -5,8% | -6,3% |

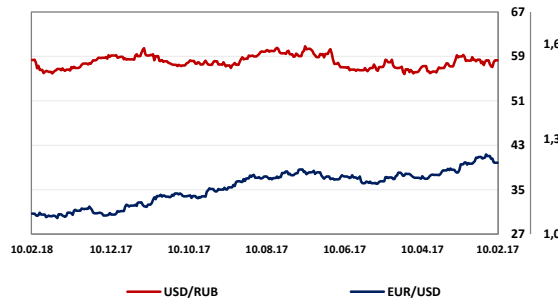
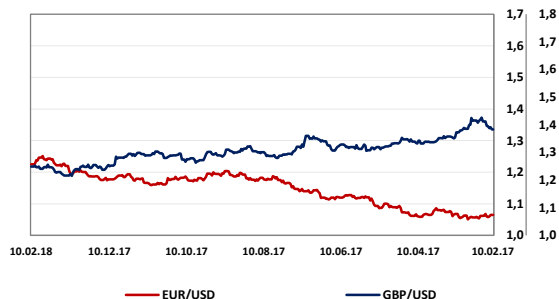
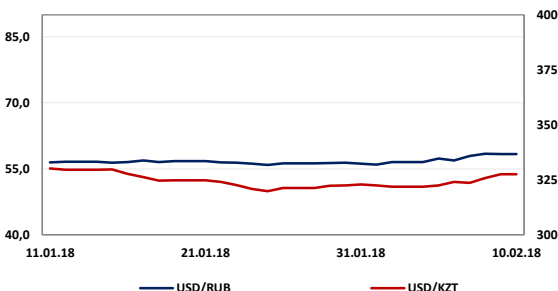
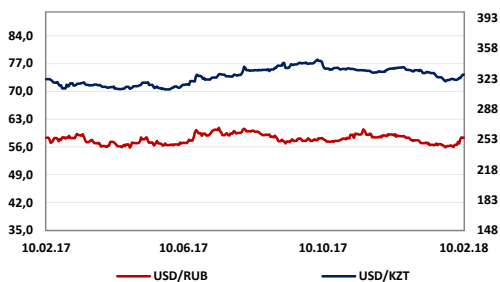
Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 1,79% и зафиксировался на уровне 327,6 тенге на фоне снижения нефтяных котировок.

Кроме того, курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 3,24% и составил 58,37 руб на фоне снижения нефтяных котировок.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 1,69% до 1,2252.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

| Срок погашения | Знач., % | Изменение* за | | | |
|----------------|----------|---------------|-------|----------|-------------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач. года |
| 1 - летние | 1,881 | ↑ 1 | 11 | 35 | 166 |
| 2 - летние | 2,075 | ↓ -7 | 10 | 42 | 141 |
| 10 - летние | 2,852 | ↑ 1 | 31 | 45 | 74 |
| 30 - летние | 3,160 | ↑ 7 | 29 | 28 | 47 |

Рынки CDS

| Страна | Знач. | Изменение за | | | 52w мин. | 52w макс. |
|----------|-------|--------------|--------|-------------|----------|-----------|
| | | неделю | 3 мес. | с нач. года | | |
| Россия | 122 | ↑ 15% | -12% | -75% | 104 | 216 |
| Германия | 9 | ↑ 2% | -10% | -35% | 7 | 25 |
| Италия | 103 | ↑ 8% | -12% | -17% | 95 | 197 |
| Испания | 48 | ↑ 12% | -33% | -48% | 39 | 87 |

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

Макроэкономическая статистика

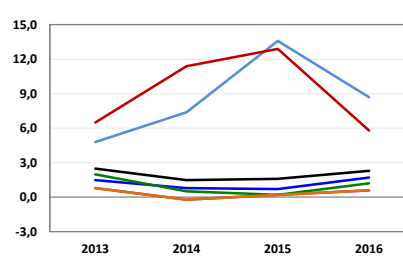
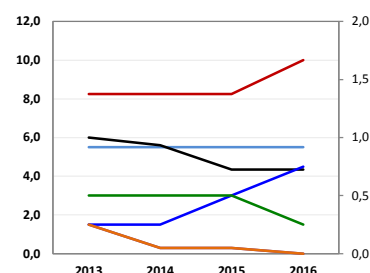
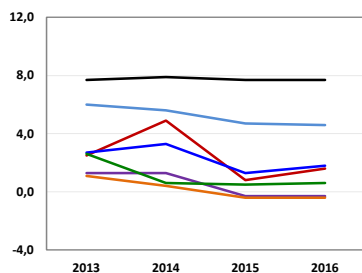
| Страна | ВВП, (%) | | | | Процентные ставки, (%) | | | Уровень инфляции, (%) | | | | |
|-----------|----------|------|------|------|------------------------|------|------|-----------------------|------|------|------|------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2013 | 2014 | 2015 | 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 | 3,4 | 6,7 | 5,6 | 5,0 | 4,6 |
| Германия | 4,2 | 0,9 | -1,0 | 2,6 | 0,1 | 2,6 | 2,0 | 2,8 | 6,8 | 6,5 | 6,3 | 6,0 |
| Англия | 1,4 | 1,0 | -0,3 | 2,8 | 2,7 | 5,2 | 2,0 | 6,2 | 7,2 | 5,7 | 5,1 | 4,8 |
| Франция | 0,1 | 1,2 | 0,0 | 2,2 | 0,1 | 2,6 | 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

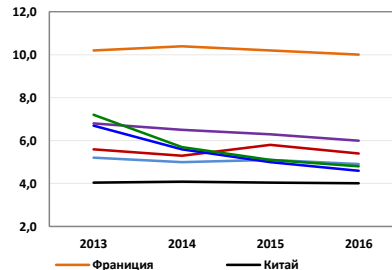
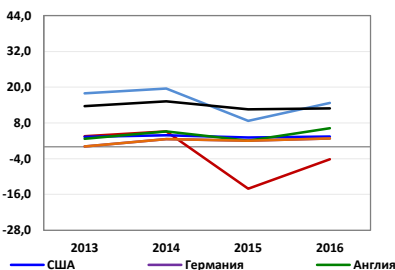
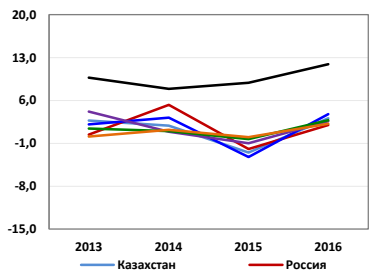
Инфляция



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

Аналитический Департамент

Директор
Бабаназаров Дамир

Директор
Маржан Меланич
mibrayeva@centras.kz

Специалист 1 категории
Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 1 категории
Байзолданова Аида
abaizoldanova@centras.kz

Аналитик
Соколова Анна
asokolova@centras.kz

Департамент Управления по работе с клиентами

Зам. Директора Управления по работе с клиентами
Билецкая Светлана
Sbiletskaya@centras.kz

Специалист 2 категории

Анастасия Черевко
acherevko@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Зам. Директора торговых операций
Тельгузиев Айдос
ATelguziyev@centras.kz

Треjder
Жумажанов Ельжан
yzhumazhanov@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.