

# Еженедельный Обзор

12 марта 2018 г.



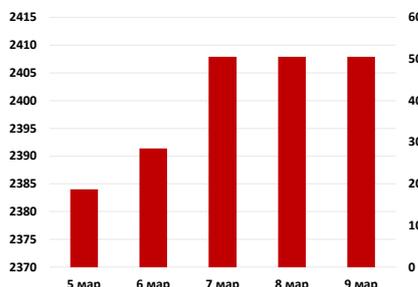
Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)  
Соколова А., аналитик +7 (727) 259 88 77 (718)

## Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑ 3,54%	↑ 1,71%	↑ 1,74%	↑ 0,92%	↓ -0,50%

Индекс KASE

Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



## Основные события

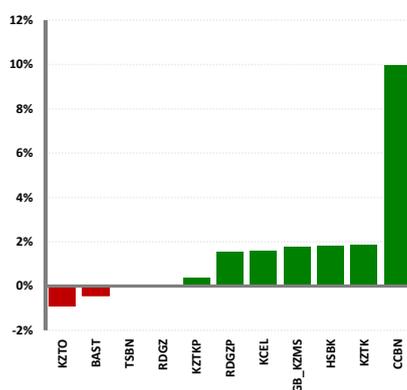
- Введение новых пошлин на импорт стали и алюминия (в размере 25% и 10%) президентом США Д. Трампом...
- Согласно Минэнерго США рост запасов нефти в стране составил 2,4 млн. барр., резервы бензина снизились - на 788 тыс. барр. и дистиллятов сократились на 560 тыс. барр. за минувшую неделю...
- Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API) выросли на 5,7 млн. барр...
- 5 марта проходили Парламентские выборы в Италии, по итогам которой ни одна из итальянских партий не получила весомого большинства в парламенте.
- Уровень безработица в США остался на январском уровне 4,1%, минимальном с 2000 года...

## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели основные мировые фондовые индексы завершили торги в зеленой зоне несмотря на опасения связанные с решением президента США Д.Трампом ввести новые пошлины на импорт стали и алюминия ( в размере 25% и 10%, соответственно). Поддержку мировым фондовым индексам оказала публикация сильных статданных по США и Европе...

стр. 2

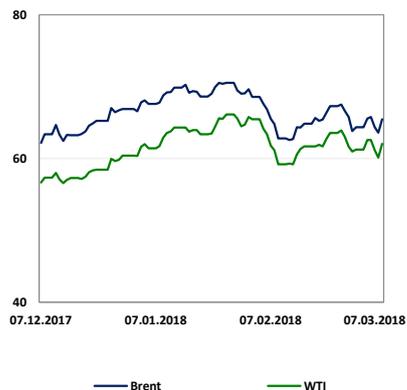
## Лидеры роста и падения



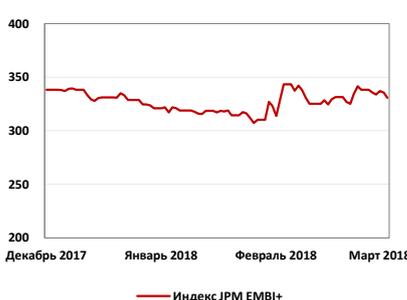
## Календарь событий на неделю

США	События
13 мар	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (фев)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (фев)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
14 мар	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (фев)/Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (фев)/Объем розничных продаж (м/м) (фев)/Запасы сырой нефти...
15 мар	Индекс цен на экспорт (м/м) (фев)/Индекс цен на импорт (м/м) (фев)/ Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (мар)...
16 мар	Число выданных разрешений на строительство (фев)/Объем строительства новых домов (фев)/ Объем промышленного производства (м/м) (фев)/Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (мар)/Число буровых установок от Baker Hughes...
Европа	События
13 мар	Индекс экономических настроений от ZEW...
14 мар	Объем промышленного производства (м/м) (январь)/ Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (фев)...
16 мар	Индекс оптовых цен Германии (м/м) (фев)/Индекс оптовых цен Германии (г/г) (фев)/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (фев)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (фев)/ Уровень заработной платы (г/г) (4 кв.)...
Китай	События
14 мар	Инвестиции в основной капитал (г/г) (фев)/Объем промышленного производства (г/г) (фев)/Объем розничных продаж (г/г) (фев)...

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	3821	1,76%	1,9%	15,8%	0,6%	-
КазМунайГаз, ао	26994	0,00%	2,8%	1,6%	4,6%	12,96
КазМунайГаз, ап	13400	1,55%	7,2%	11,7%	11,7%	6,43
Казхателеком, ао	25235	1,87%	1,1%	23,1%	23,1%	-
Казхателеком, ап	9837	0,37%	3,0%	15,0%	15,7%	7,29
Баст, ао	55000	-0,45%	-1,0%	-1,4%	-	-
Kcell, ао	1645	1,61%	5,2%	-1,2%	-7,8%	25,53
Халык Банк	110	1,84%	7,7%	35,9%	33,2%	7,28
Банк ЦентрКредит	306	9,99%	13,4%	54,7%	55,3%	-
АО "Казтрансойл"	1580,0	-0,94%	6,8%	18,4%	18,2%	-
Цеснабанк	1885	0,00%	0,0%	0,0%	#ЗНАЧ!	-

# Еженедельный Обзор

12 марта 2018 г.



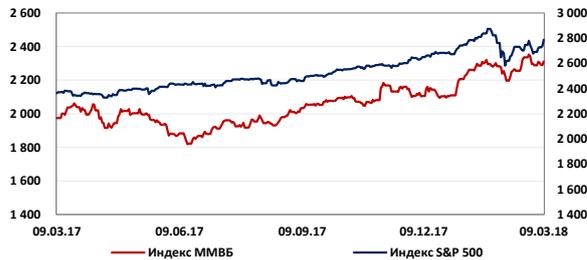
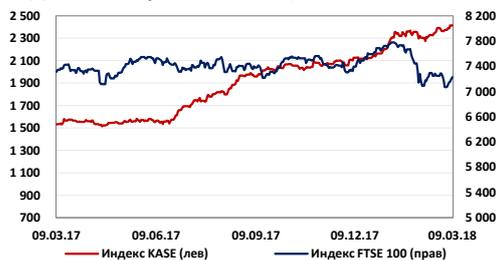
## Фондовые рынки

## Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 25 336	3,25%	1,8%	4,6%	2,49%
S&P 500	↑ 2 787	3,54%	3,9%	5,7%	4,22%
NASDAQ	↑ 7 561	4,17%	7,2%	11,0%	9,52%
FTSE 100	↑ 7 225	2,19%	-0,8%	-1,3%	-6,03%
DAX	↑ 12 347	3,63%	-1,9%	-5,4%	-4,42%
CAC-40	↑ 5 274	2,68%	0,4%	-2,0%	-0,72%
Nikkei 225	↑ 21 469	1,36%	-0,8%	-4,6%	-5,69%
KOSPI	↑ 2 459	2,38%	2,6%	-0,1%	-0,33%
MEXBOL	↑ 48 556	2,12%	-0,9%	3,3%	-1,62%
BOVESPA	↑ 86 371	0,71%	4,4%	19,2%	13,05%
MERVAL	↑ 33 183	4,02%	4,9%	23,6%	10,37%
Shanghai C.	↑ 3 307	1,62%	-0,1%	1,1%	0,00%
SENSEX	↑ 33 307	-2,17%	-2,3%	1,1%	-2,20%
MMVB	↓ 2 312	1,00%	2,5%	9,9%	9,57%
PTC	↑ 1 286	1,89%	3,5%	14,8%	11,36%
KASE	↑ 2 413	1,71%	4,0%	14,9%	11,57%

По итогам торгов прошедшей недели мировые фондовые площадки продемонстрировали растущую динамику на фоне публикации сильных статданных по США и Европе. А именно число рабочих мест в экономике США в феврале выросло на 313 тыс., достигнув рекорда с июля 2016 года, а безработица в стране осталась на январском уровне 4,1%, минимальном с 2000 года. Аналитики в среднем ожидали повышения числа рабочих мест на 205 тыс. и снижения безработицы до 4%. Кроме того показатель средней почасовой оплаты труда в США в прошлом месяце увеличился всего на 0,1% относительно января и на 2,6% в годовом выражении. Индекс деловой активности в секторе услуг Испании в феврале достиг до 57,3 против прогноза 56,5, объем розничных продаж в Еврозоне в январе в годовом выражении вырос до 2,3% против ожидаемого результата 2,1% и индекс деловой активности в непроизводственном секторе от ISM в феврале составил 59,5, что оказался лучше прогноза 58,9. Мировые фондовые индексы закрылись ростом, несмотря на опасения введения новых импортных пошлин на сталь и алюминий президентом США Д. Трампом, которые в свою очередь могли стать причиной потенциальной торговой войны и увеличения роста издержек для компаний. Напомним ранее, что президент США Д. Трамп объявил о скором подписании новых тарифов на импорт стали и алюминия в размере 25% и 10%, соответственно. Президент США Д. Трамп исключил Канаду и Мексику из новых пошлин на импорт стали и алюминия. Решение вступит в силу примерно через две недели - 23 марта. Из прошедших событий отметим, что 5 марта проходили парламентские выборы в Италии, по итогам которой ни одна из итальянских партий не получила весомого большинства в парламенте. В результате американский индекс S&P 500 вырос на 3,54% до 2 787 п., NASDAQ - на 4,17% до 7 561 п. и Dow Jones - на 3,25% до 25 336 п. Британский индекс FTSE 100 увеличился на 2,19% до 7 225 п., немецкий индекс DAX - на 3,63% до 12 347 п. и французский индекс CAC-40 - на 2,68% до 5 274 п., соответственно.

## Динамика фондовых индексов

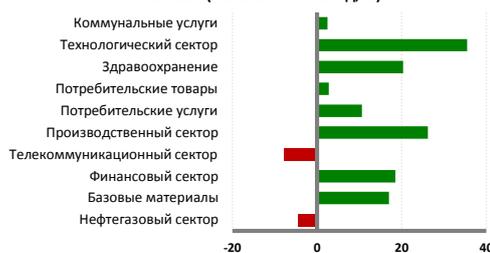


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



# Еженедельный Обзор

12 марта 2018 г.



## Товарно-сырьевые рынки

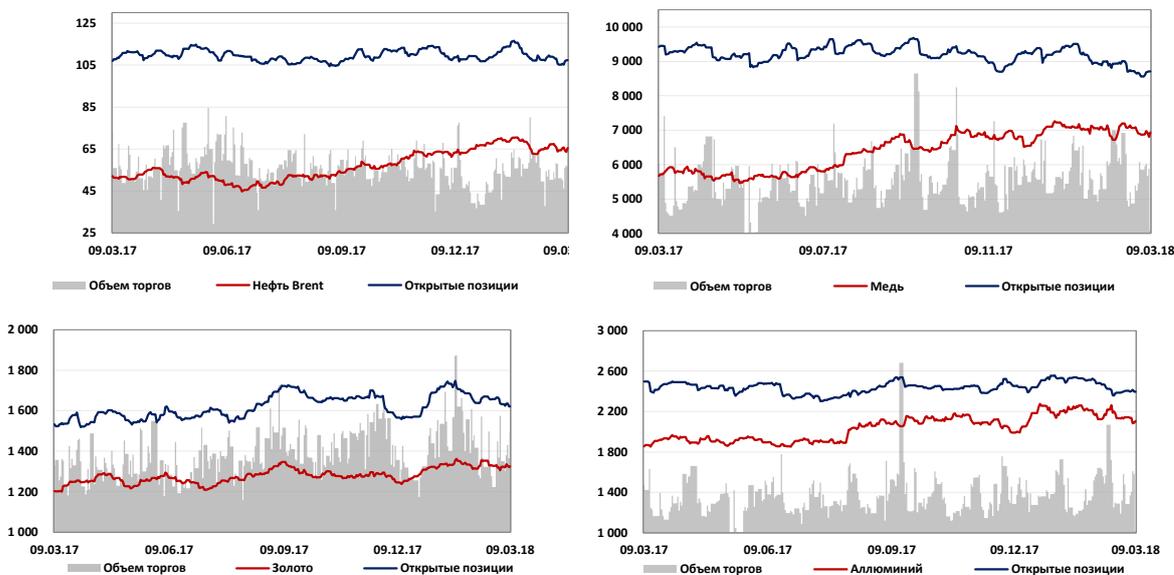
Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	65,5	1,7%	5%	-2%
WTI	баррель	62,0	1,3%	9%	3%
Золото	тр.унция	1323	0,04%	6%	2%
Серебро	тр.унция	16,6	0,43%	5%	-2%
Палладий	тр.унция	991	-0,49%	-3%	-7%
Платина	тр.унция	964	-0,09%	8%	3%
Никель	мт.тонна	13814	3,00%	26%	9%
Медь	фунт	6934	0,92%	6%	-4%
Цинк	мт.тонна	3276	-2,52%	6%	-2%
Уран	фунт	21,8	-1,14%	-13%	-9%
Алюминий	мт.тонна	2105	-1,85%	6%	-7%
Пшеница	бушель	4,89	-0,61%	24%	15%
Кукуруза	бушель	383	1,52%	13%	9%
Хлопок	мт.тонна	14920	0,17%	-1%	1%
Сахар	мт.тонна	357	-1,62%	-4%	-9%
Соя	бушель	1029	-2,97%	4%	8%

## Комментарии

Нефтяные котировки по итогам прошлой недели закрылись в зеленой зоне на фоне публикации статданных Минэнерго США по запасам «черного золота» в стране, согласно которым запасы топлива выросли на 2,4 млн. барр. на прошлой неделе, что оказалось ниже прогноза 2,7 млн. барр. Резервы бензина на минувшей неделе снизились на 788 тыс. барр. и дистиллятов - на 560 тыс. барр. Поддержку нефтяному рынку также оказала приостановка добычи нефти на месторождении аш-Шарара в Ливии. Напомним, что добыча «черного золота» на аш-Шарара была прекращена в воскресенье в связи с закрытием нефтепровода между месторождением и нефтеперерабатывающим предприятием в порту Эз-Завия. Согласно данным Минэнерго США поставки нефти из Ливии достигли 1,19 млн. барр. в сутки в прошлом месяце, достигнув рекорда 2014 года. Кроме того, запасы нефти на терминале в Кушинге сократились на 605 тыс. барр. за прошлую неделю. Сдерживающим фактором на нефтяной рынок оказывает прогноз Международного энергетического агентства (МЭА), согласно которому страны ОПЕК к 2023 году увеличат добычу нефти на 750 тыс. барр. в сутки, не-ОПЕК - на 5,2 млн барр. в сутки. В результате стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 1,7% до 65,5 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 1,3% до 62,0 долл. США за барр.

Золото подорожало на 0,04% до 1 323 долл. США за тр.унцию в ожидании введения президентом США Д. Трампом пошлин на импорт стали и алюминия. Стоимость меди увеличилась на 0,92% до 6 934 долл. США за фунт, цинк подешевел на 2,52% до 3 276 долл. США за мт. тонну. Алюминий подешевел на 1,85% до 2 105 долл. США за мт. тонну на фоне скорого подписания президента США Дональда Трампа директивы о введении новых тарифов на импорт алюминия из Китая в размере 25%.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

12 марта 2018 г.



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 320,8	-0,50%	-0,9%	-4,1%	-3,6%
EUR/KZT	↓ 395,0	-0,54%	-0,5%	0,3%	-1,1%
GBP/KZT	↓ 444,5	-0,07%	-1,0%	-1,4%	-1,1%
USD/RUB	↓ 56,67	-0,26%	-2,1%	-4,2%	-1,8%
EUR/USD	↓ 1,2307	-0,08%	0,4%	4,5%	2,5%
GBP/USD	↑ 1,3850	0,35%	-0,2%	2,8%	2,5%
USD/JPY	↑ 106,82	1,01%	-2,3%	-5,5%	-5,2%
USD/CNY	↓ 6,33	-0,17%	0,9%	-4,3%	-2,6%
USD/CAD	↓ 1,2812	-0,54%	1,9%	-0,3%	1,9%
AUD/USD	↑ 0,7844	1,08%	0,3%	4,4%	0,4%
USD/CHF	↑ 0,9513	1,48%	0,8%	-4,3%	-2,4%

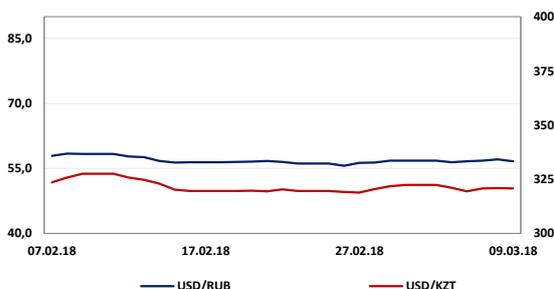
## Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,50% и зафиксировался на уровне 320,8 тенге на фоне роста нефтяных котировок.

Кроме того, курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,26% и составил 56,67 руб на фоне роста нефтяных котировок.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,08% до 1,2307.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за				Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года			неделю	3 мес.	с нач.года		
1 - летние	↓ 2,023	-2	13	35	29	Россия	↓ 103	-4%	-21%	-19%	100	216
2 - летние	↑ 2,260	2	14	46	38	Германия	↑ 10	2%	1%	4%	7	21
10 - летние	↑ 2,895	3	6	53	49	Италия	↓ 96	-3%	-17%	-18%	95	194
30 - летние	↑ 3,158	2	4	40	42	Испания	↓ 41	-7%	-28%	-27%	39	87

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

## Рынки CDS

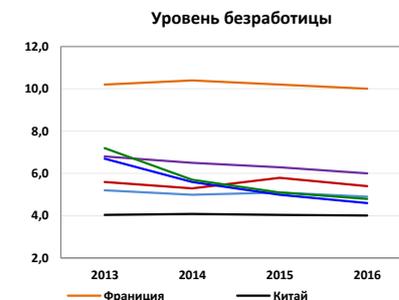
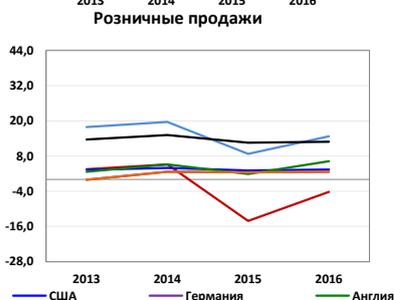
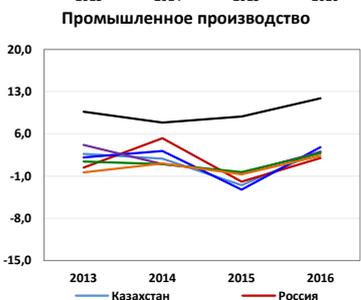
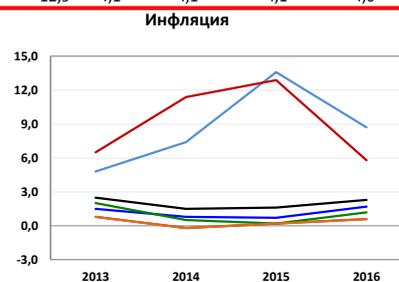
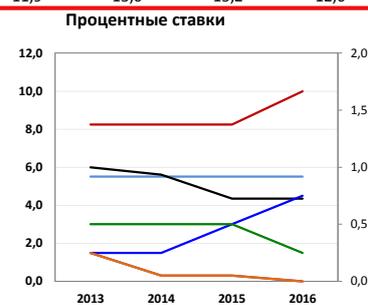
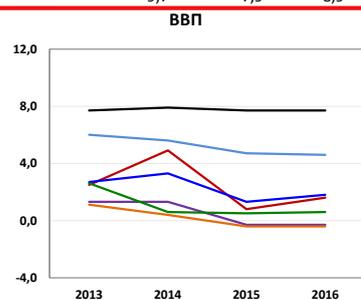
12 марта 2018 г.

## 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	2,5	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	1,0	-0,5	3,0	-0,1	2,7	2,4	2,7	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,4	1,0	-0,3	2,8	2,7	5,1	1,9	6,2	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	-0,4	1,1	-0,7	2,4	-0,1	2,7	2,4	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

Аналитический Департамент

**Директор**  
Бабаназаров Дамир

**Директор**  
Маржан Меланич  
[mibrayeva@centras.kz](mailto:mibrayeva@centras.kz)

**Специалист 1 категории**  
Рахимова Алия  
[ARakhimova@centras.kz](mailto:ARakhimova@centras.kz)

**Специалист 1 категории**  
Байзолданова Аида  
[abaizoldanova@centras.kz](mailto:abaizoldanova@centras.kz)

**Аналитик**  
Соколова Анна  
[asokolova@centras.kz](mailto:asokolova@centras.kz)

Департамент Управления по работе с клиентами

**Зам. Директора Управления по работе с клиентами**  
Билецкая Светлана  
[Sbiletskaya@centras.kz](mailto:Sbiletskaya@centras.kz)

**Специалист 2 категории**

Анастасия Черевко  
[acherevko@centras.kz](mailto:acherevko@centras.kz)

Департамент Торговых Операций

**Директор Департамента торговых операций**  
Даулетов Калмас  
[kdauletov@centras.kz](mailto:kdauletov@centras.kz)

**Зам. Директора торговых операций**  
Тельгузиев Айдос  
[ATelguziyev@centras.kz](mailto:ATelguziyev@centras.kz)

**Треjder**  
Жумажанов Ельжан  
[yzhumazhanov@centras.kz](mailto: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.