

Еженедельный Обзор

13 февраля 2017 г.

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

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



Рыночные индикаторы

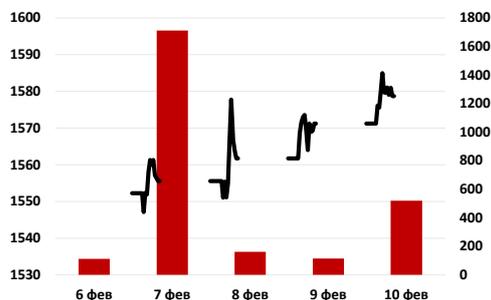
| S&P | KASE | Брент | Медь | \$/KZT |
|-------|-------|--------|-------|--------|
| ↑ | ↑ | ↓ | ↑ | ↓ |
| 0,81% | 2,81% | -0,19% | 5,60% | -0,35% |

Основные события

- Дональд Трамп в ближайшее время озвучит план по снижению налогов для американских компаний...
- Число первичных обращений за пособием по безработице в США неожиданно снизилось на 12 тыс. до 234 тыс.
- В январе страны ОПЕК и не-ОПЕК снизили добычу нефти на 1,5 млн барр. в сутки...
- Минэнерго США объявило о росте объемов запасов нефти на 13,83 млн барр. при прогнозах роста на 2,5 млн барр. (за неделю)...

Индекс KASE

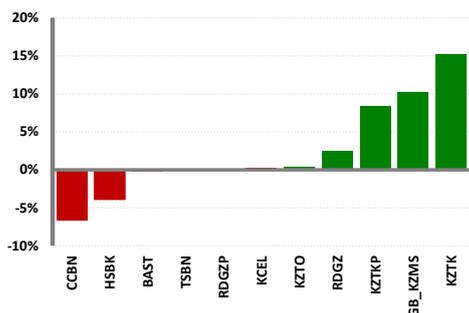
Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



Обзор по фондовому рынку

По итогам недели крупнейшие фондовые индексы Европы и США закрылись в зеленой зоне в ожидании новых драйверов для роста...

Лидеры роста и падения

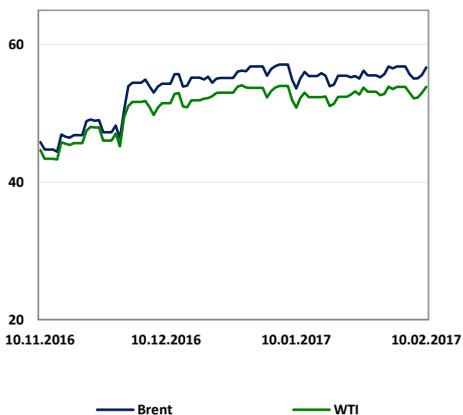


стр. 2

Календарь событий на неделю

| США | Событие |
|--------|--|
| 15 фев | Промышл. Производство/Товарные запасы... |
| 16 фев | Первичные заявки на пособие по безработице... |
| Европа | Событие |
| 14 фев | ВВП Германии/Промышленное производство ЕС/ВВП ЕС... |
| 15 фев | Торговый баланс ЕС, с уч. сез... |
| 16 фев | Уровень безработицы во Франции от МОТ (ILO)... |
| 17 фев | Сальдо платежного баланса ЕЦБ, с уч. сез./Строит. Производство ЕС... |
| 20 фев | ИЦП Германии/Потребительская уверенность ЕС |

Динамика котировок на нефть



| Китай | Событие |
|--------|---------|
| 13 фев | ИПЦ |

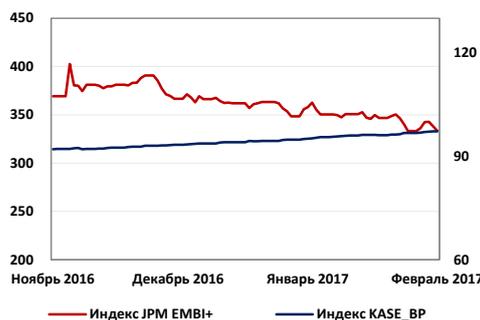
Обзор валют
Макроэкономические данные

стр. 5

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

| Эмитент | Знач., тенге | Изменение за | | | | P/E |
|------------------|--------------|--------------|-------|----------|------------|-------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач.года | |
| Казахмыс | ↑ 2210 | 10,22% | 30,9% | 52,4% | 200,6% | - |
| КазМунайГаз, ао | ↑ 20500 | 2,50% | 28,9% | 31,4% | 45,9% | - |
| КазМунайГаз, ап | ↑ 9512 | 0,13% | 21,5% | 31,2% | -20,1% | - |
| Казахтелеком, ао | ↑ 16650 | 15,22% | 15,5% | 20,7% | 73,4% | - |
| Казахтелеком, ап | ↑ 8652 | 8,39% | 10,5% | 26,3% | 2,7% | 3,60 |
| Баст, ао | ↓ 36728 | -0,14% | 0,0% | -0,5% | - | 0,00 |
| Кселл, ао | ↑ 1150 | 0,17% | 3,4% | 0,4% | -33,8% | 13,90 |
| Халык Банк | ↓ 50 | -3,88% | -1,7% | -7,2% | 23,8% | 4,59 |
| Банк ЦентрКредит | ↓ 181 | -6,66% | 7,5% | 19,1% | 22,0% | - |
| АО "Казтрансойл" | ↑ 1360,0 | 0,37% | 9,9% | 11,4% | 81,3% | - |
| Цеснабанк | → 1900 | 0,00% | 0,0% | 0,0% | -3,9% | - |

Динамика долгового рынка



Еженедельный Обзор

13 февраля 2017 г.



Фондовые рынки

| Индекс | Знач. | Изменение за | | | |
|-------------|----------|--------------|-------|----------|-------------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач. года |
| DJIA | ↑ 20 269 | 0,99% | 1,6% | 7,8% | 13,66% |
| S&P 500 | ↑ 2 316 | 0,81% | 1,8% | 6,9% | 12,53% |
| NASDAQ | ↑ 5 734 | 1,19% | 3,1% | 10,1% | 21,31% |
| FTSE 100 | ↑ 7 259 | 0,98% | -0,4% | 6,3% | 10,86% |
| DAX | ↑ 11 667 | 0,13% | 0,2% | 9,8% | 19,48% |
| CAC-40 | ↑ 4 828 | 0,06% | -1,2% | 6,6% | 13,55% |
| Nikkei 225 | ↑ 19 379 | 2,44% | 0,1% | 11,7% | 11,05% |
| KOSPI | ↑ 2 075 | 0,09% | 0,0% | 3,6% | 7,72% |
| MEXBOL | ↑ 47 797 | 1,21% | 4,1% | 5,7% | 13,49% |
| BOVESPA | ↑ 66 125 | 1,80% | 5,9% | 8,0% | 36,30% |
| MERVAL | ↑ 19 503 | 1,58% | 5,6% | 20,2% | 125,04% |
| Shanghai C. | ↑ 3 197 | 1,80% | 1,9% | 0,8% | -1,17% |
| SENSEX | ↑ 28 334 | 0,33% | 4,4% | 3,0% | 1,60% |
| MMBB | ↑ 2 162 | -2,89% | -2,5% | 5,8% | 54,82% |
| PTC | ↓ 1 164 | -2,20% | 0,8% | 17,1% | 47,24% |
| KASE | ↑ 1 593 | 2,81% | 13,6% | 18,5% | 69,11% |

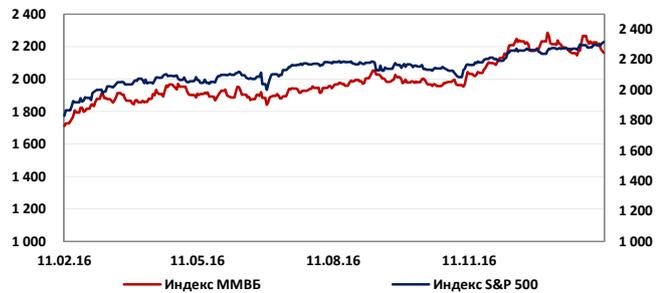
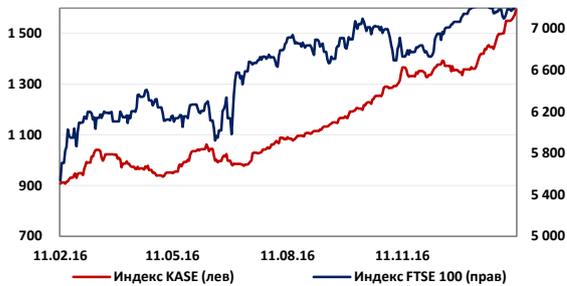
Комментарии

Крупнейшие фондовые индексы Европы и США завершили торги небольшим ростом, связанный с тем, что инвесторы, вероятно, ожидают дополнительных драйверов для роста. Так, германский DAX вырос на 0,13% до 11 667 п., французский CAC 40 увеличился на 0,06% до 4 828 п. и британский FTSE 100 прибавил 0,98% до 7 259 п. Среди американских фондовых индексов отметим рост технологического индекса Nasdaq на 1,19% до 5 734 п., промышленного индекса Dow Jones – на 0,99% до 20 269 п. и индекса S&P 500 – на 0,81% до 2 316 п.

В настоящее время на рынке наблюдается консолидация, связанная с отсутствием четкости в налоговой политике президента США Дональда Трампа. Напомним, что в четверг президент США сообщил о намерении внести «феноменальные изменения» в налоговую реформу, смягчение которой было в числе основных пунктов предвыборной программы президента США. Среди экономической статистики стоит выделить еженедельную статистику по рынку труда США. Число первичных обращений за пособием по безработице неожиданно снизилось на 12 тыс. до 234 тыс. Стоит отметить, что количество заявок на пособие по безработице остается ниже уровня в 300 тыс. на протяжении 101 недели, что свидетельствует о стабильном росте рынка труда страны.

В тоже время рост индексов сдерживает беспокойство инвесторов относительно перспектив ЕС. Текущий год в ЕС выборный, в частности, в марте пройдут выборы в Нидерландах, в апреле – во Франции. Фаворитами на них являются соответственно лидеры партий Свободы Гирт Вилдерс и Национального фронта Марин Ле Пен. Оба кандидата не являются сторонниками евроинтеграции. Кроме того, на неделе состоялась выступление главы ЕЦБ Марио Драги, по итогам которого глава европейского регулятора отметил улучшение состояния экономики еврозоны, а также снижение дефляционных рисков, что в свою очередь могло послужить сигналом скорого сворачивания программы количественного смягчения.

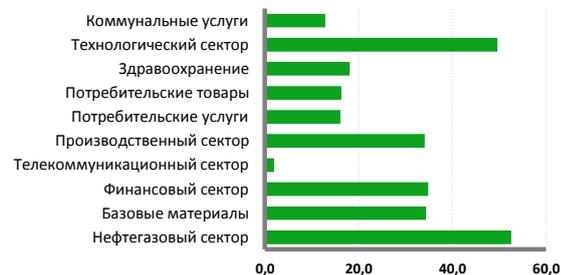
Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

13 февраля 2017 г.



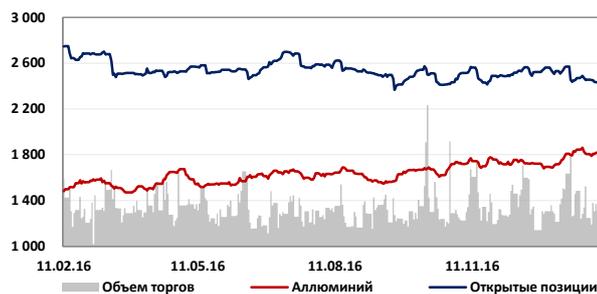
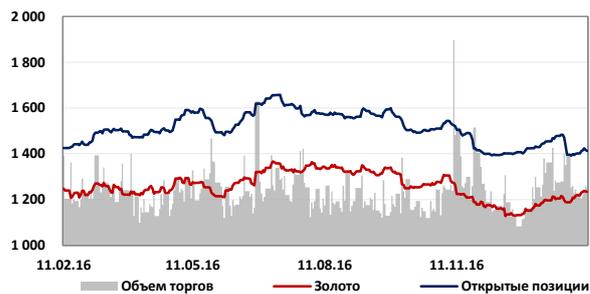
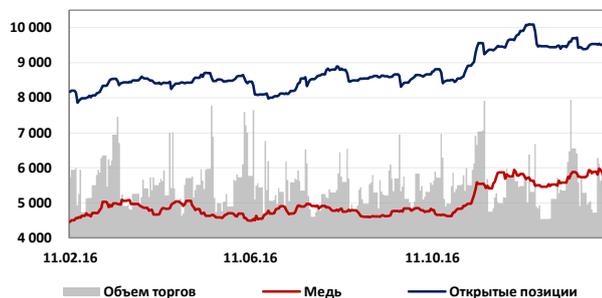
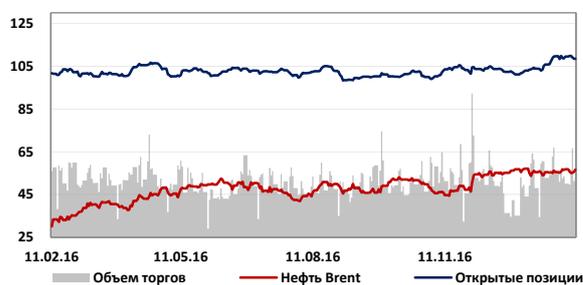
Товарно-сырьевые рынки

| Сырье | Ед. измерения | Знач., USD | Изменение за | | |
|----------|---------------|------------|--------------|----------|-------------|
| | | | неделю | 3 месяца | с нач. года |
| Brent | баррель | ↓ 56,7 | -0,2% | 24% | 0% |
| WTI | баррель | ↑ 53,9 | 0,1% | 21% | 2% |
| Золото | тр.унция | ↑ 1227 | 1,14% | -4% | 4% |
| Серебро | тр.унция | ↑ 17,6 | 1,67% | -6% | 12% |
| Палладий | тр.унция | ↑ 783 | 4,55% | 12% | -1% |
| Платина | тр.унция | ↑ 1012 | 0,50% | 3% | -16% |
| Никель | мт.тонна | ↑ 10616 | 4,28% | -8% | -28% |
| Медь | фунт | ↑ 6083 | 5,60% | 9% | -4% |
| Цинк | мт.тонна | ↑ 2935 | 5,08% | 17% | 34% |
| Уран | фунт | ↑ 26,8 | 3,88% | 47% | -24% |
| Алюминий | мт.тонна | ↑ 1867 | 2,57% | 6% | 3% |
| Пшеница | бушель | ↑ 4,49 | 4,36% | 11% | -23% |
| Кукуруза | бушель | ↑ 375 | 2,53% | 9% | -5% |
| Хлопок | мт.тонна | ↓ 15705 | -0,19% | 2% | 19% |
| Сахар | мт.тонна | ↓ 529 | -4,05% | -8% | 39% |
| Соя | бушель | ↑ 1059 | 3,12% | 7% | 6% |

Комментарии

По итогам торгов за неделю нефтяные котировки завершили торги разнонаправленно, демонстрируя в течение недели, преимущественно, позитивный тренд. Так, стоимость североморской нефти марки Brent скорректировалась на 0,2% до 56,7 долл. США за барр., а стоимость легкой американской нефти марки WTI, напротив, прибавила 0,1% до 53,9 долл. США за барр. Полагаем, основными драйвером для роста стоимости «черного золота» стала публикация данных от Международного энергетического агентства (МЭА) касательно соблюдения договоренности ОПЕК+ об ограничении добычи нефти. Согласно сообщению МЭА, страны ОПЕК снизили в январе добычу нефти на 1 млн барр. в сутки - до 32,06 млн барр. в сутки, что означает выполнение договоренностей на 90%. В целом страны ОПЕК и не-ОПЕК снизили добычу на 1,5 млн барр. в сутки. Дополнительную поддержку нефти могло оказать повышение МЭА оценки мирового спроса на нефть в 2016-2017 гг. При этом агентство отметило, что страны, не входящие в ОПЕК, увеличат добычу на 400 тыс. барр в сутки в 2017 г. после сокращения на 800 тыс. барр. в сутки в прошлом году. Стоит отметить, что согласно данным Минэнерго США объем запасов нефти в стране вырос на 13,83 млн барр. при прогнозах роста на 2,5 млн барр. Данные Американского института нефти также не смогли порадовать инвесторов. Золото по итогам торговой недели выросло на 1,14%, составив 1 227 долл. США/тр. унцию, в результате сохраняющейся неопределенности на рынках, в частности отсутствия четкости в речи президента США Дональда Трампа касательно налоговых реформ, а также по причине возможных политических изменений в Европе. Промышленные металлы также продемонстрировали рост, в частности, медь подорожала на 5,60%, алюминий на 2,57% и цинк на 5,08%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

13 февраля 2017 г.



Обменные курсы

| Валютная пара | Знач. | Изменение за | | | |
|---------------|----------|--------------|-------|----------|-------------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач. года |
| USD/KZT | ↓ 322,6 | -0,35% | -3,4% | -4,6% | 76,7% |
| EUR/KZT | ↓ 343,4 | -1,63% | -2,3% | -6,9% | 56,4% |
| GBP/KZT | ↓ 403,8 | -0,06% | -1,0% | -4,9% | 44,3% |
| USD/RUB | ↓ 58,26 | -1,20% | -2,5% | -11,1% | -0,7% |
| EUR/USD | ↓ 1,0643 | -1,30% | 1,1% | -2,4% | -11,3% |
| GBP/USD | ↑ 1,2491 | 0,06% | 3,0% | 0,8% | -18,5% |
| USD/JPY | ↑ 113,22 | 0,54% | -2,7% | 6,2% | -6,0% |
| USD/CNY | ↑ 6,88 | 0,16% | -0,9% | 1,1% | 10,8% |
| USD/CAD | ↑ 1,3083 | 0,46% | -1,1% | -2,5% | 11,0% |
| AUD/USD | ↓ 0,7674 | -0,08% | 3,9% | -0,7% | -5,1% |
| USD/CHF | ↑ 1,0024 | 0,95% | -1,7% | 1,5% | 0,1% |

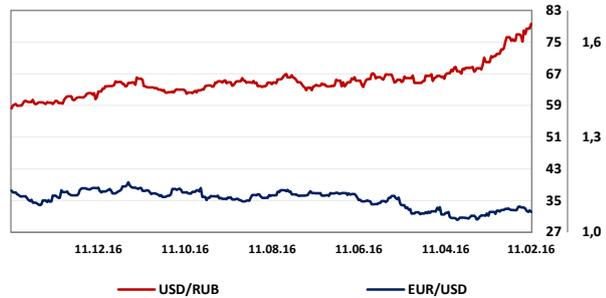
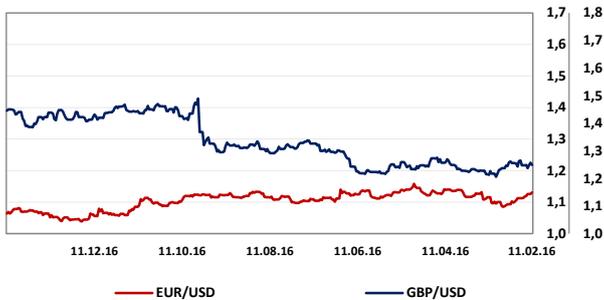
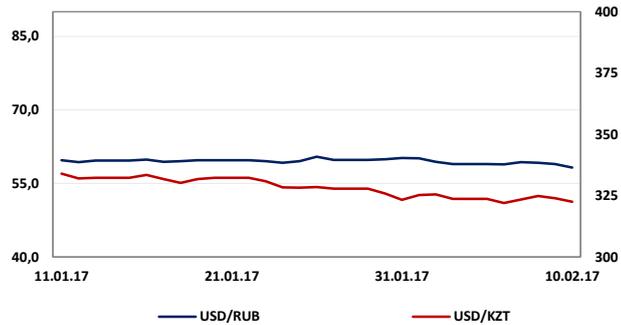
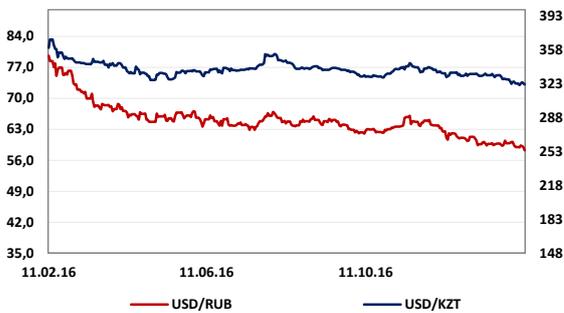
Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,35% и зафиксировался на уровне 322,6 тенге.

Курс российского рубля также укрепился по отношению к доллару США на 1,20% и составил 58,26 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила неделю снижением на 1,30% до 1,0643.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

| Срок погашения | Знач., % | Изменение* за | | | |
|----------------|----------|---------------|-------|----------|-------------|
| | | неделю | месяц | 3 месяца | с нач. года |
| 1 - летние | ↓ 0,793 | -1 | -2 | 7 | 57 |
| 2 - летние | ↓ 1,192 | -1 | 0 | 28 | 53 |
| 10 - летние | ↓ 2,408 | -6 | 3 | 26 | 30 |
| 30 - летние | ↓ 3,006 | -9 | 5 | 5 | 32 |

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

Рынки CDS

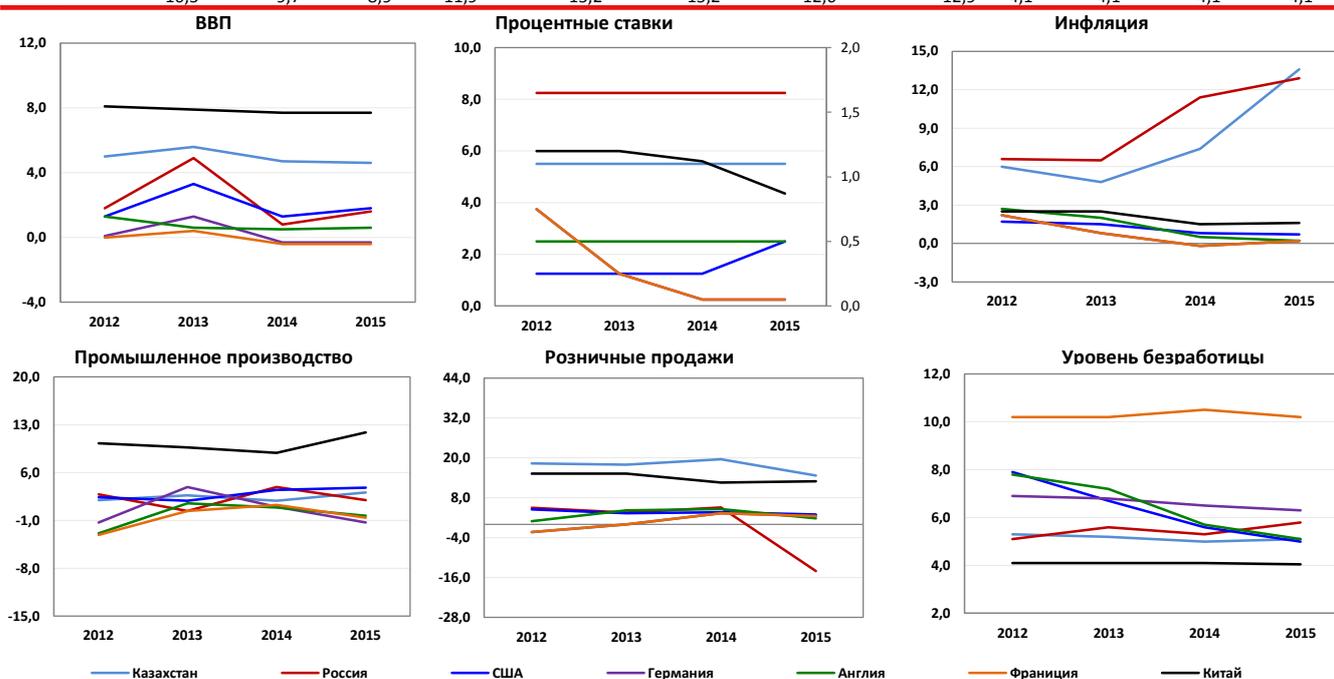
| Страна | Знач. | Изменение за | | | 52w мин. | 52w макс. |
|----------|-------|--------------|--------|------------|----------|-----------|
| | | неделю | 3 мес. | с нач.года | | |
| Россия | ↓ 174 | -4% | -25% | -64% | 172 | 357 |
| Германия | ↓ 22 | -3% | 1% | 59% | 13 | 25 |
| Италия | ↑ 181 | 4% | 18% | 45% | 113 | 185 |
| Испания | ↑ 80 | 5% | 11% | -14% | 50 | 140 |
| Греция | ↓ 0 | 0% | 0% | 0% | 871 | 1382 |

13 февраля 2017 г.

Макроэкономическая статистика

| Страна | ВВП, (%) | | | | Процентные ставки, (%) | | | Уровень инфляции, (%) | | | | |
|-----------|----------|------|------|------|------------------------|------|------|-----------------------|------|------|------|------|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| Казахстан | 5,0 | 5,6 | 4,7 | 4,6 | 5,50 | 5,50 | 5,50 | 5,50 | 6,0 | 4,8 | 7,4 | 13,6 |
| Россия | 1,8 | 4,9 | 0,8 | 1,6 | 8,25 | 8,25 | 8,25 | 8,25 | 6,6 | 6,5 | 11,4 | 12,9 |
| США | 1,3 | 3,3 | 1,3 | 1,8 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,50 | 1,7 | 1,5 | 0,8 | 0,7 |
| Германия | 0,1 | 1,3 | -0,3 | -0,3 | 0,75 | 0,25 | 0,05 | 0,05 | 2,2 | 0,8 | -0,2 | 0,2 |
| Англия | 1,3 | 0,6 | 0,5 | 0,6 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 2,7 | 2,0 | 0,5 | 0,2 |
| Франция | 0,0 | 0,4 | -0,4 | -0,4 | 0,75 | 0,25 | 0,05 | 0,05 | 2,2 | 0,8 | -0,2 | 0,2 |
| Китай | 8,1 | 7,9 | 7,7 | 7,7 | 6,00 | 6,00 | 5,60 | 4,35 | 2,5 | 2,5 | 1,5 | 1,6 |

| Страна | Промышленное производство, (%) | | | | Розничные продажи, (%) | | | Уровень безработицы, (%) | | | | |
|-----------|--------------------------------|------|------|------|------------------------|------|------|--------------------------|------|------|------|------|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| Казахстан | 2,0 | 2,7 | 1,9 | 3,1 | 18,3 | 17,9 | 19,6 | 14,7 | 5,3 | 5,2 | 5,0 | 5,1 |
| Россия | 2,8 | 0,4 | 3,9 | 2,0 | 5,0 | 3,5 | 5,1 | -14,1 | 5,1 | 5,6 | 5,3 | 5,8 |
| США | 2,4 | 1,9 | 3,5 | 3,8 | 4,5 | 3,3 | 3,6 | 2,9 | 7,9 | 6,7 | 5,6 | 5,0 |
| Германия | -1,3 | 3,9 | 1,0 | -1,3 | -2,3 | 0,0 | 3,3 | 2,5 | 6,9 | 6,8 | 6,5 | 6,3 |
| Англия | -2,9 | 1,5 | 0,9 | -0,3 | 0,9 | 4,2 | 4,6 | 1,8 | 7,8 | 7,2 | 5,7 | 5,1 |
| Франция | -3,1 | 0,4 | 1,3 | -0,6 | -2,3 | 0,0 | 3,3 | 2,5 | 10,2 | 10,2 | 10,5 | 10,2 |
| Китай | 10,3 | 9,7 | 8,9 | 11,9 | 15,2 | 15,2 | 12,6 | 12,9 | 4,1 | 4,1 | 4,1 | 4,1 |



* 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
mibraveva@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 абсолютные 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 2016 г.