

Еженедельный Обзор

13 ноября 2017 г.



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

Рыночные индикаторы

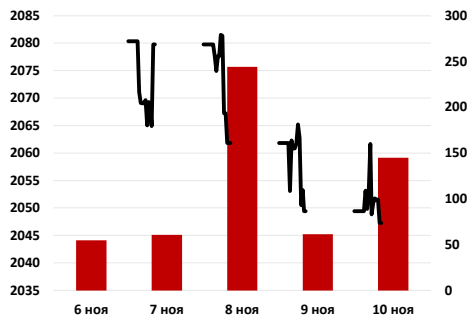
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↓	↑	↓	↓
-0,21%	-0,60%	2,34%	-1,69%	-0,44%

Основные события

- Лидеры республиканцев в американском Сенате представили свой законопроект налоговой реформы, который оказался хуже ожиданий инвесторов...
- Опубликованы слабые финансовые результаты крупных компаний, которые оказали негативное влияние на фондовые рынки Европы и США...
- В конце недели состоялась пресс-конференция по переговорам об условиях Brexit, в которых член Еврокомиссии Мишель Барнье сообщил об ожидании дополнительных разъяснений по нынешним пунктам для перехода ко второй фазе переговорного процесса в декабре...
- Геополитическая напряженность между Саудовской Аравией и другими нефтедобывающими странами увеличивает ожидания по договоренности ОПЕК+ об ограничении нефтедобычи на ближайшем заседании...

Индекс KASE

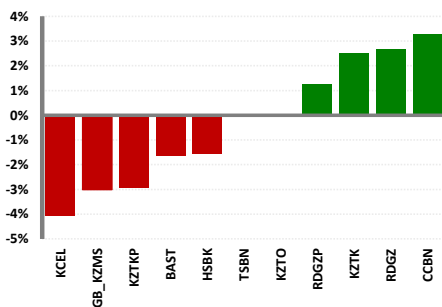
Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



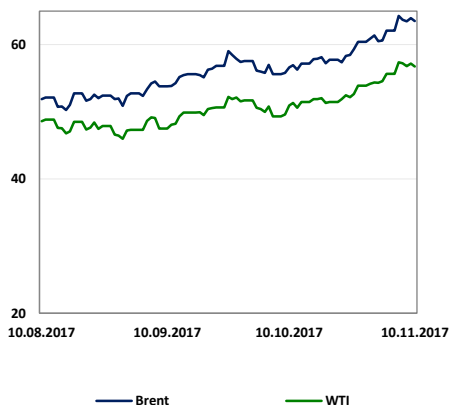
Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки завершили торги в красной зоне на фоне публикации слабых финансовых результатов крупных компаний за 3 кв. 2017 г., обнародования негативных стат. данных по экономике еврозоны и США, а также предоставления проекта налоговой реформы республиканцами в Сенате, в плане которого имеется существенное замедление реализации плана по сокращению налогов и других параметров реформы...

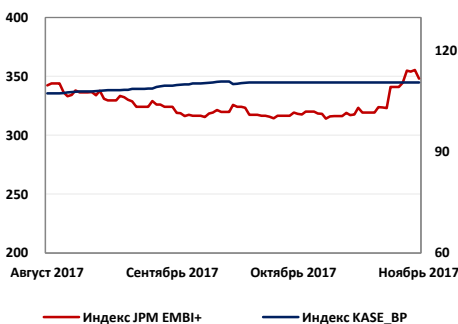
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Календарь событий на неделю

США

- 14 ноя Конечный спрос ИЦП (г/г)...
- 15 ноя CPI МоМ/Производственный инд. Empire Manufacturing/Розничные продажи, изм. (м/м)...
- 16 ноя Пер. заяв. на пособ. по безработице./Перспек. Делов. Деятел. (Филадельф.)/Пром. Произв.(м/м)...
- 17 ноя Строительство новых домов...
- 20 ноя Индекс опереж. Индикаторов...

Европа

- 14 ноя ВВП, без уч. сез. (г/г) в Германии/ИПЦ (г/г) в Германии/Опрос ZEW (ожидания) Еврозоны...
- 15 ноя Торговый баланс, с уч. сез. Еврозоны...
- 16 ноя CPI МоМ в Еврозоне...
- 17 ноя Строит. производство (м/м) в Еврозоне...

Китай

- 13 ноя Денежный агрегат - M2 (г/г)...
- 14 ноя Розничные продажи (г/г)/Пром. производство (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	3540	-3,01%	-5,0%	10,2%	381,5%	-
КазМунайГаз, ао	21400	2,64%	6,4%	10,5%	60,6%	-
КазМунайГаз, ап	8201	1,25%	10,7%	15,6%	-23,6%	-
Казахтелеком, ао	21630	2,51%	6,6%	34,6%	128,2%	-
Казахтелеком, ап	8390	-2,91%	11,9%	20,7%	-0,4%	6,22
Баст, ао	56450	-1,65%	0,2%	13,9%	-	0,00
Кcell, ао	1756	-4,04%	-3,4%	30,9%	34,9%	25,53
Халык Банк	78	-1,53%	-1,5%	-0,7%	114,3%	5,77
Банк ЦентрКредит	196	3,26%	21,4%	21,3%	32,3%	-
АО "Казтрансойл"	1331,0	0,01%	-0,8%	9,1%	169,8%	-
Цеснабанк	1885	0,00%	0,0%	0,0%	-4,7%	-

Еженедельный Обзор

13 ноября 2017 г.



Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 23 422	-0,50%	2,4%	7,2%	31,34%
S&P 500	↓ 2 582	-0,21%	1,1%	5,9%	25,46%
NASDAQ	↓ 6 751	-0,20%	2,2%	8,6%	42,82%
FTSE 100	↓ 7 433	-1,68%	-1,3%	0,6%	13,52%
DAX	↓ 13 127	-2,61%	1,2%	9,3%	34,44%
CAC-40	↓ 5 381	-2,49%	0,3%	5,2%	26,54%
Nikkei 225	↑ 22 681	0,63%	8,6%	15,0%	29,97%
KOSPI	↓ 2 543	-0,59%	3,4%	7,8%	32,00%
MEXBOL	↓ 48 028	-1,04%	-4,2%	-5,7%	14,04%
BOVESPA	↓ 72 166	-2,37%	-5,9%	7,7%	48,76%
MERVAL	↓ 27 081	-3,21%	0,7%	28,1%	212,48%
Shanghai C.	↑ 3 433	1,81%	1,3%	5,2%	6,12%
SENSEX	↑ 33 315	-1,10%	4,7%	5,7%	19,46%
MMBB	↓ 2 169	4,23%	3,2%	10,7%	55,32%
PTC	↑ 1 157	4,27%	1,2%	12,4%	46,29%
KASE	↓ 2 067	-0,60%	-0,2%	13,3%	119,48%

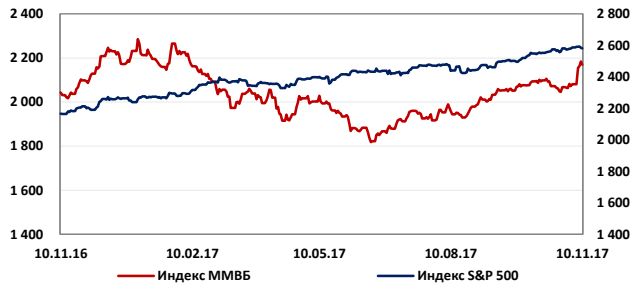
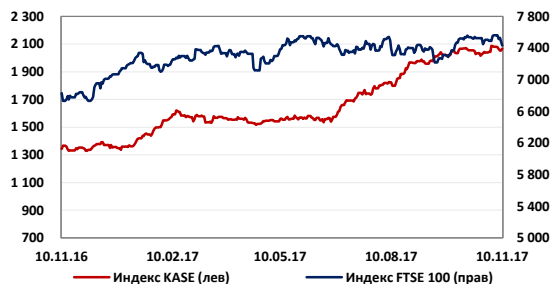
Комментарии

По итогам прошлой недели основные американские фондовые индексы закрылись снижением на фоне предоставления проекта налоговой реформы конгрессом США, а также на обнародовании слабых стат. данных по рынку труда и потребительскому доверию страны. В середине недели лидеры республиканцев представили в Сенат свои предложения по налоговой реформе, в плане которого имеется существенное замедление реализации плана по сокращению налогов и других параметров реформы, а именно, предлагалось отложить уменьшение ставки налогообложения на прибыль корпораций с 35% до 20% до 2019 г. Среди стат. данных отметилим рост числа первичных заявок на пособие по безработице в США с 229 тыс. до 239 тыс. за неделю, при ожидании роста данного показателя до 231 тыс., а также снижение индекса настроения потребителей с 100,7 п. (октябрь) до 97,8 п. (ноябрь) при прогнозах сохранения данного показателя на уровне 100,7 п. Однако, число открытых вакансий на рынке труда увеличилось с 6 090 млн. до 6 093 млн., что оказалось лучше прогнозов экспертов (до 6 091 млн.)

Европейские фондовые индексы закрылись в красной зоне на фоне публикации, преимущественно, слабых финансовых результатов компаний за 3 кв. 2017 г., а также обнародования негативных стат. данных по экономическим прогнозам Евросоюза. Так, по данным аналитиков Deutsche Bank рост прибылей отчитавшихся компаний за третий квартал 2017 г. составил лишь 7,6%, по сравнению с 18% во втором квартале 2017 г. Среди стат. данных отметим снижение объема розничных продаж в Великобритании с 1,9% до минус 1,0% (в годовом выражении), при прогнозах уменьшения данного показателя до 0,9%. Объем промышленного производства Германии уменьшился с 2,6% (август) до минус 1,6% (сентябрь), при ожидании снижения показателя до минус 0,8%. Кроме того, по данным Еврокомиссии, прогноз по росту инфляции еврозоны снизился с предыдущих 1,6% до 1,5% 2017 г., хотя прогнозы по реальному ВВП еврозоны были улучшены с 1,7% до 2,2% (2017 г.) и с 1,8% до 2,1% (2018 г.). При этом данные Еврокомиссии показали, что экономика еврозоны замедлит рост в 2019 г. до 1,9%. Давление на британский индекс FTSE 100 также могли оказать переговоры о выходе Великобритании из Евросоюза (Brexit). В конце рабочей недели на пресс-конференции член Еврокомиссии Мишель Барнье сообщил об ожидании дополнительных разъяснений по нынешним пунктам переговоров по Brexit для перехода ко второй фазе переговорного процесса в декабре. Инвесторы также негативно отреагировали на высказывания британского министра по делам Brexit Дэвида Дэвиса об разногласиях в переговорах с Северной Ирландией. Стоит отметить, что во время пресс-конференции по Brexit наблюдалась сильная волатильность пары фунт стерлингов/доллар США, которая увеличилась на 0,91% до 1,3196. При этом объем производства в обрабатывающей промышленности Великобритании вырос с 0,4% (август) до 0,7% (сентябрь), при прогнозах снижения данного показателя до 0,3%, а также сальдо торгового баланса увеличилось с минус 12,35 млрд фунтов стерлингов до минус 11,25 млрд фунтов стерлингов.

В результате, американский индекс S&P500 уменьшился на 0,21% до 2 582 п., технологический индекс NASDAQ снизился на 0,20% до 6 751 п., немецкий индекс DAX сократился на 2,61% до 13 127 п., французский CAC-40 скорректировался вниз на 2,49% до 5 381 п. и британский индекс FTSE 100 уменьшился на 1,68% до 7 433 п.

Динамика фондовых индексов

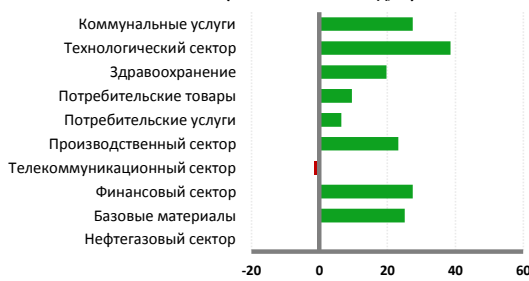


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

13 ноября 2017 г.



Товарно-сырьевые рынки

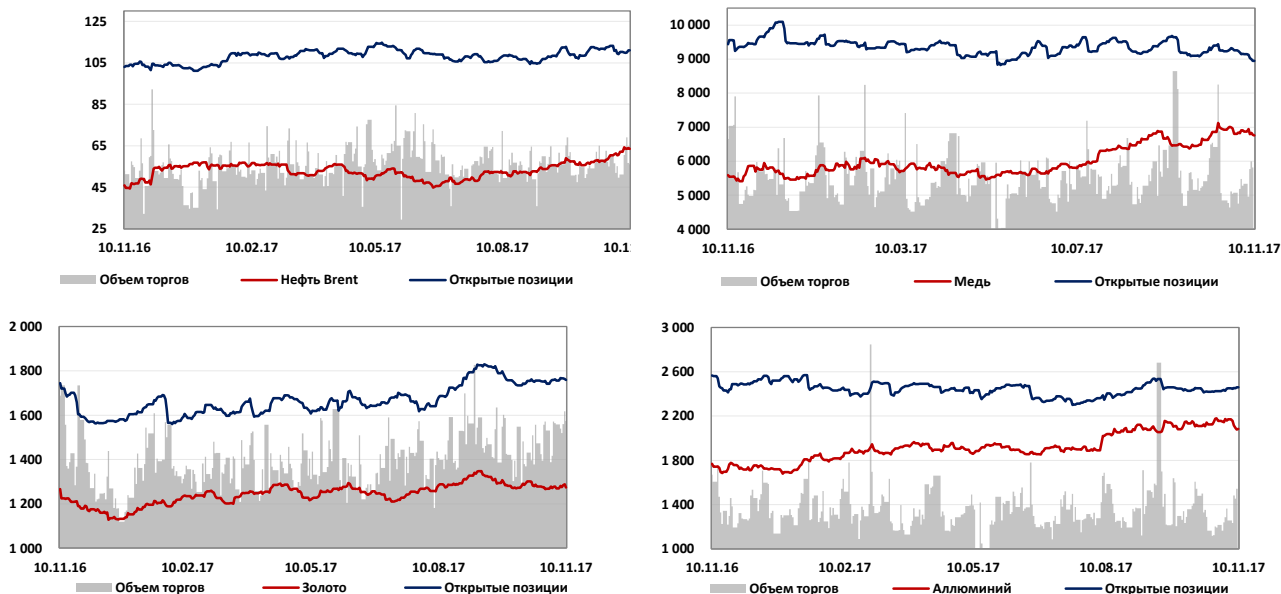
Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	63,5	2,3%	22%	13%
WTI	баррель	56,7	2,0%	17%	8%
Золото	тр. унция	1275	0,45%	-1%	7%
Серебро	тр. унция	16,9	0,25%	-1%	7%
Палладий	тр. унция	993	0,16%	11%	25%
Платина	тр. унция	932	1,11%	-5%	-23%
Никель	мт. тонна	12056	-4,94%	10%	-18%
Медь	фунт	6754	-1,69%	6%	7%
Цинк	мт. тонна	3261	0,44%	11%	49%
Уран	фунт	22,9	12,81%	10%	-35%
Алюминий	мт. тонна	2085	-3,92%	3%	15%
Пшеница	бушель	4,32	1,35%	-2%	-26%
Кукуруза	бушель	344	-1,36%	-4%	-13%
Хлопок	мт. тонна	15000	0,07%	-1%	14%
Сахар	мт. тонна	396	2,88%	8%	5%
Соя	бушель	977	0,03%	5%	-3%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки завершили торги ростом на фоне геополитической напряженности на Ближнем Востоке. Так, в начале прошлой недели Комитет по борьбе с коррупцией в Саудовской Аравии задержал 11 принцев и 38 бывших министров, их заместителей и бизнесменов за взяточничество и отмывание денежных средств. Кроме того, в четверг власти Саудовской Аравии попросили своих подданных покинуть Ливан ввиду обострения отношений между обеими странами после объявления об отставке поддерживаемым Саудовской Аравией премьером министром Ливана Саада Харири из-за опасений в покушении на свою жизнь. Стало известно, что на трансляции саудовского канала «Аль-Арабия» он обвинил шиитское движение «Хэзболлах» и Иран в междоусобице между Ливаном и арабским миром. После чего власти Саудовской Аравии обвинили ливанское шиитское движение в том, что его боевики запустили ракету по Саудовской Аравии с территории Йемена, в результате чего данная ситуация сильно повлияла на «черное золото». Однако сдерживающим фактором могли стать опубликованные данные о росте товарных запасов и добыче топлива в США. Так, по данным министерства энергетики США (EIA), недельные запасы сырой нефти страны за прошлую неделю увеличились на 2,24 млн барр., при прогнозах недельного снижения запасов на 2,88 млн барр. Запасы бензина уменьшились на 3,31 млн барр, а также недельные запасы дистилляторов достигли минимума с марта 2015 г., снизившись на 3,36 млн. барр. Кроме того, дополнительное давление на «черное золото» могли оказать данные американской нефтегазовой сервисной компании Baker Hughes, по которым число буровых установок в США за неделю увеличилось на 1,23% до 738 ед. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent повысилась на 2,3% до 63,5 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти WTI увеличилась на 2,0% до 56,7 долл. США за барр.

Золото завершило торги недели небольшой коррекцией вверх (+0,45) на фоне неопределенности с проектом налоговой реформы, а также многодневного азиатского турне президента США Д. Трампа, цель которого объединить страны для противостояния северокорейской ядерной угрозе. Отметим, удешевление меди на 1,69%, удорожание цинка на 0,44% и снижение алюминия на 3,92%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

13 ноября 2017 г.



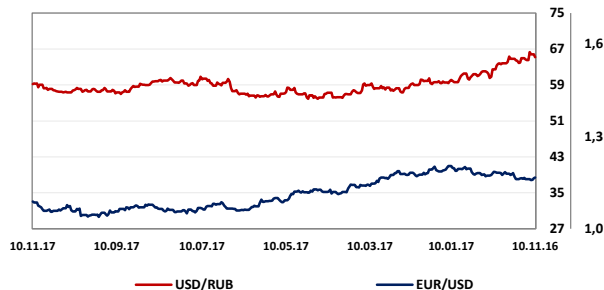
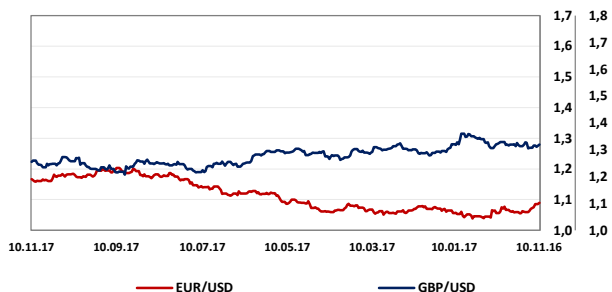
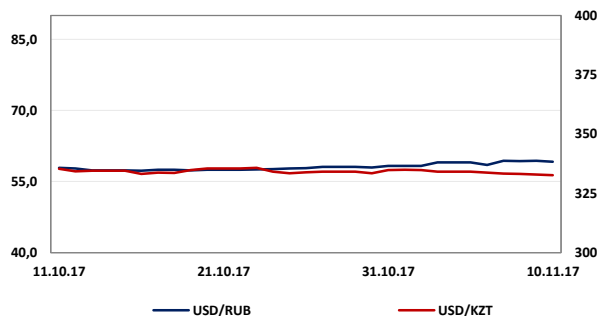
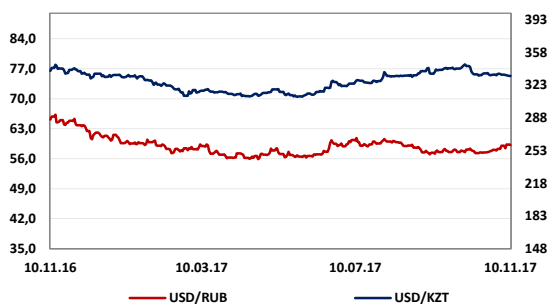
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 332,7	-0,44%	-0,8%	0,1%	82,3%
EUR/KZT	↑ 388,2	0,02%	-2,2%	-0,8%	76,9%
GBP/KZT	↑ 439,0	0,52%	-0,8%	1,7%	56,6%
USD/RUB	↑ 59,16	0,17%	2,2%	-1,5%	0,7%
EUR/USD	↑ 1,1665	0,49%	-1,5%	-0,8%	-2,8%
GBP/USD	↑ 1,3196	0,91%	-0,1%	1,7%	-13,9%
USD/JPY	↓ 113,53	-0,47%	1,0%	3,9%	-5,8%
USD/CNY	↑ 6,64	0,03%	0,8%	-0,1%	7,0%
USD/CAD	↓ 1,2682	-0,64%	1,5%	-0,3%	7,6%
AUD/USD	↑ 0,7661	0,14%	-1,5%	-2,9%	-5,3%
USD/CHF	↓ 0,9961	-0,46%	2,3%	3,3%	-0,6%

Комментарии

По итогам недели курс тенге окреп по отношению к доллару США на 0,44% и зафиксировался на уровне 332,7 тенге. Однако, курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,17% и составил 59,16 руб.
Валютная пара EUR/USD завершила торги недели увеличением на 0,49% до 1,1665 на фоне предоставления плана налоговой реформы США, который оказался хуже ожиданий инвесторов.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	↑ 1,530	7	13	32	131
2 - летние	↑ 1,656	4	14	33	99
10 - летние	↑ 2,399	7	5	20	29
30 - летние	↑ 2,880	7	0	11	19

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

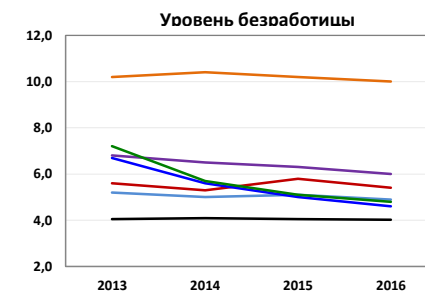
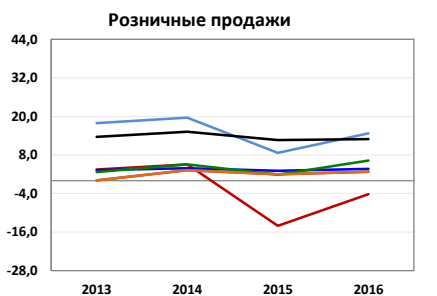
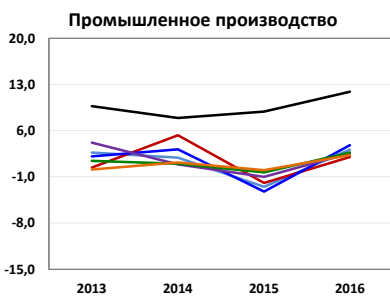
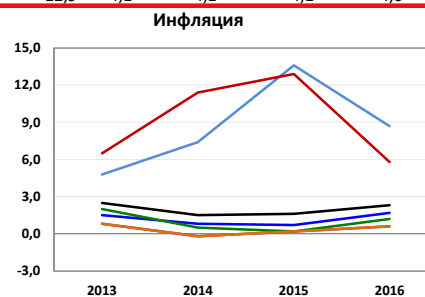
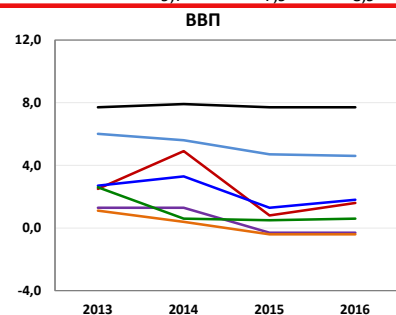
Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года		
Россия	↑ 139	4%	-11%	-71%	125	243
Германия	↓ 10	-2%	-29%	-28%	9	25
Италия	↑ 118	1%	-16%	-6%	113	197
Испания	↑ 72	17%	6%	-22%	47	103

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	0,1	3,3	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	0,1	3,3	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



* 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 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 2017 r.