

# Еженедельный Обзор

15 мая 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%	0,84%	3,54%	-0,48%	-0,81%

## Основные события

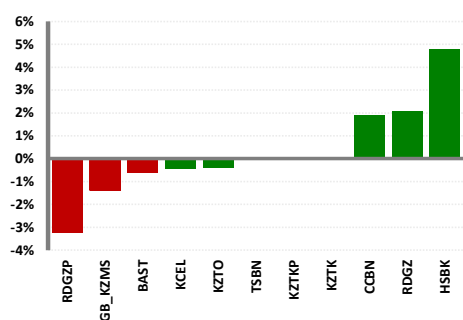
- Президент США Дональд Трамп отправил в отставку директора ФБР Джеймса Коуми ...
- Число первичных заявок по безработице за прошедшую неделю снизилось до 236 тыс. заявок...
- Сезон публикации финансовой отчетности продолжается...
- Согласно докладу Министерства Энергетики США запасы нефти снизились на 5,25 млн.барр. до 522,5 млн.барр...
- Банк Англии рассчитывает на спокойный Brexit и торговое соглашение с ЕС...
- Согласно данным опубликованным Министерством Труда США индекс цен на импортируемые в страну товаров апреле 2017 г. увеличился на 4,1%...

## Обзор по фондовому рынку

Крупнейшие фондовые индексы США, в целом снизились на фоне публикации слабых финансовых отчетностей "голубых фишек" за 1 кв. 2017 г. Дополнительная нервозность американского фондового рынка была вызвана решением президента США Дональда Трампа отправить в отставку директора ФБР Джеймса Коуми. Европейские фондовые индексы выросли на фоне победы левоцентриста Эммануэля Макрона по итогам президентских выборов во Франции и ожидания Банка Англии провести "спокойный" Брексит...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 15 мая Производственный индекс (ISM) ...
- 16 мая Промышленное производство за апрель 2017 г...
- 18 мая Первичные заявки на пособия по безработице...
- 18 мая Вторичные заявки на пособия по безработице...

### Европа

- 16 мая Индекс потребительских цен во Франции...
- 16 мая Индекс потребительских цен в Великобритании...
- 17 мая Заявки на получение пособий по безработице в Великобритании...

### Китай

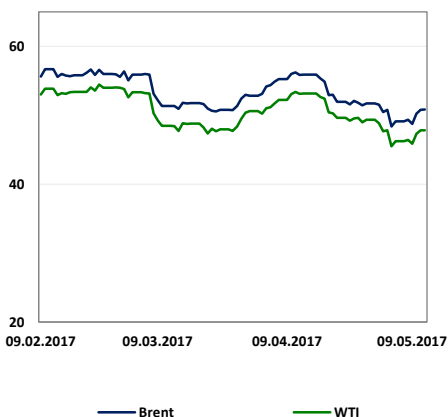
- 15 мая Розничные продажи....

### Обзор валют

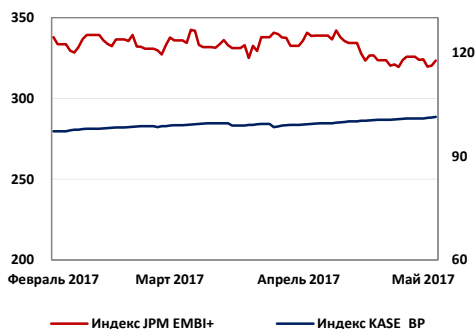
### Макроэкономические данные

стр. 5

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	1868	-1,37%	1,2%	-14,2%	154,1%	-
КазМунайГаз, ао	18334	2,08%	1,5%	-10,1%	35,3%	-
КазМунайГаз, ап	7550	-3,21%	-7,9%	-21,5%	-32,4%	-
Казхтелелеком, ао	16001	0,01%	-5,3%	3,4%	68,8%	-
Казхтелелеком, ап	7107	0,00%	-13,3%	-13,2%	-15,6%	2,95
Баст, ао	43640	-0,59%	6,3%	19,7%	-	0,00
Kcell, ао	1105	-0,45%	-5,1%	-3,9%	-19,4%	13,25
Халык Банк	61	4,77%	6,5%	23,1%	67,3%	5,37
Банк ЦентрКредит	163	1,88%	-4,7%	-10,4%	9,9%	-
АО "Казтрансойл"	1370,0	-0,36%	3,4%	1,5%	143,8%	-
Цеснабанк	2000	0,00%	5,3%	0,0%	1,1%	-

# Еженедельный Обзор

15 мая 2017 г.



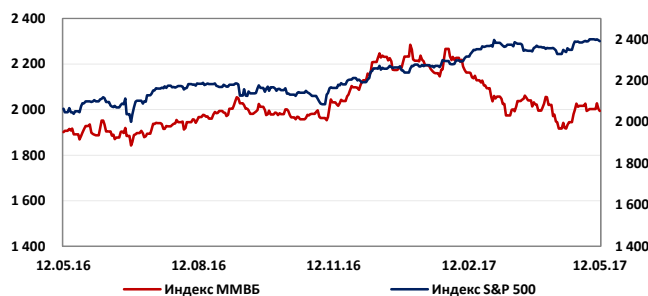
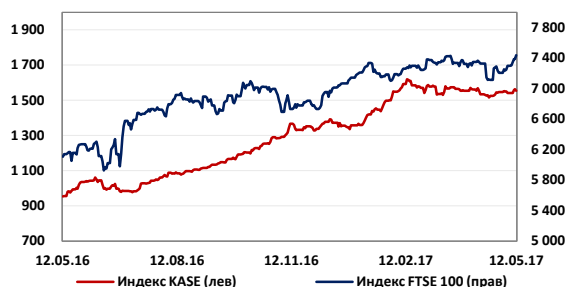
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 20 897	-0,53%	1,5%	3,6%	17,18%
S&P 500	↓ 2 391	-0,35%	2,0%	3,6%	16,16%
NASDAQ	↑ 6 121	0,34%	4,9%	7,1%	29,50%
FTSE 100	↑ 7 435	1,89%	1,2%	2,8%	13,56%
DAX	↑ 12 770	0,42%	5,1%	9,7%	30,78%
CAC-40	↓ 5 405	-0,50%	6,0%	12,0%	27,12%
Nikkei 225	↑ 19 884	2,25%	7,2%	5,2%	13,94%
KOSPI	↑ 2 286	2,00%	7,4%	10,7%	18,67%
MEXBOL	↓ 49 426	-0,12%	1,0%	4,6%	17,36%
BOVESPA	↑ 68 222	3,82%	6,8%	5,0%	40,63%
MERVAL	↑ 21 502	1,57%	3,3%	11,4%	148,11%
Shanghai C.	↓ 3 084	-0,63%	-5,8%	-3,1%	-4,67%
SENSEX	↑ 30 188	1,10%	1,8%	6,6%	8,25%
MMBB	↓ 1 995	-0,39%	2,4%	-8,3%	42,82%
PTC	↑ 1 100	1,30%	1,9%	-5,5%	39,08%
KASE	↑ 1 554	0,84%	0,0%	-1,2%	64,97%

## Комментарии

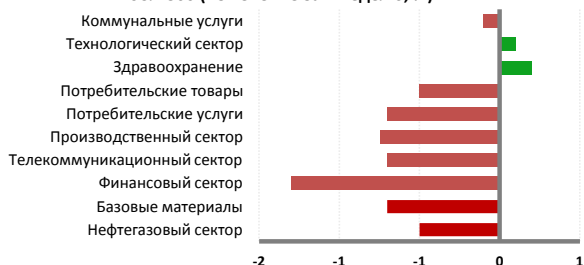
Основные американские фондовые индексы завершили торги в "красной зоне" на фоне решения президента США Дональда Трампа отправить в отставку директора Федерального Бюро Расследований (ФБР) Джеймса Коуми, который отвечал за расследование связей между предвыборной командой Трампа и Россией. Полагаем, что сложившаяся нестабильная политическая ситуация может привести к увеличению политических рисков. Поддержку американским площадкам, вероятно, оказали невыразительные финансовые итоги за 1 кв.2017 г. ряда компаний, среди которых отметим Walt Disney Co/The, Macy's Inc, Nordstrom Inc. Кроме того, сектор здравоохранения вырос на 0,2% на фоне предстоящего слушания по законопроекту о реформе системы здравоохранения, которые состоятся в июне текущего года. Напомним, что после одобрения Палатой Представителей Конгресса США находится на рассмотрении в Сенате США. Незначительным утешением стоит отметить еженедельные данные, опубликованные Министерством Труда США, согласно которым общее число безработных за прошедшую неделю продемонстрировало снижение на 61 тыс. до 1,9 млн. человек, тем самым обновив минимум с 1988 г. В итоге, технологический индекс Nasdaq увеличился на 0,34% до 6 121 п., индекс S&P 500 скорректировался вниз на 0,35% до 2 391 п. и технологический индекс Dow Jones ослаб на 0,53% до 20 897 п. Европейские фондовые индексы завершили неделю ростом: британский FTSE 100 вырос на 1,89% до 7 435 п. на фоне заявлений главы Банка Англии, Марка Карни, что выход Великобритании из Евросоюза (Brexit) будет "спокойным и упорядоченным", по итогам торгов в континентальной Европе, немецкий DAX прибавил 2,24% до 12 771 п. и французский CAC-40 подскочил на 3,13% до 5 432 п.

## Динамика фондовых индексов

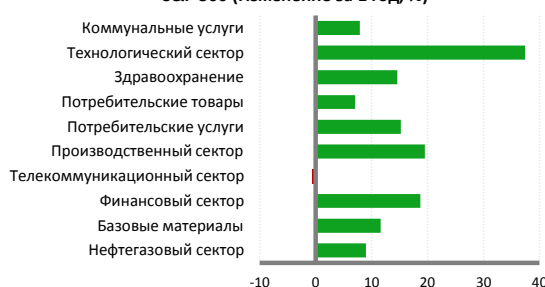


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



# Еженедельный Обзор

15 мая 2017 г.



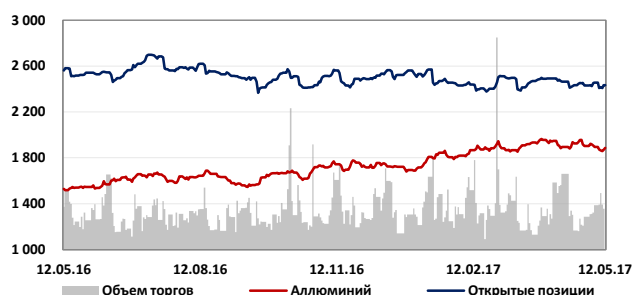
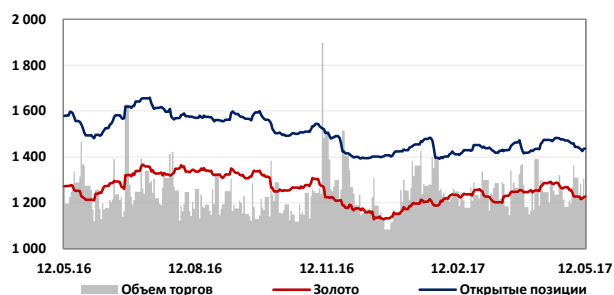
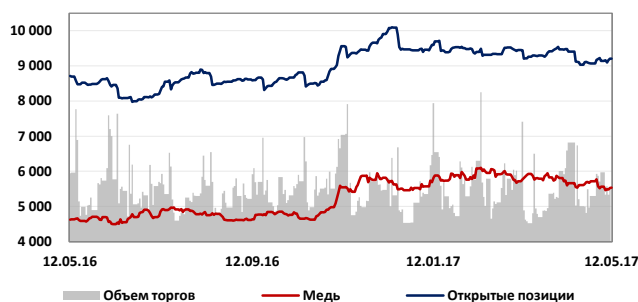
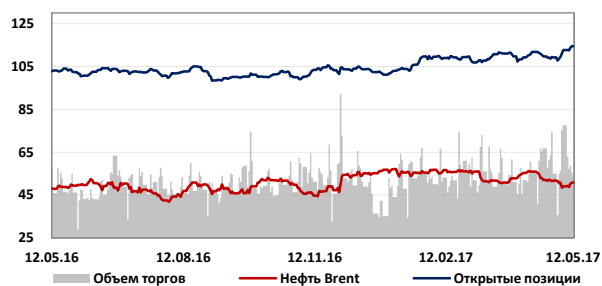
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↑ 50,8	3,5%	-9%	-10%
WTI	баррель	↑ 47,8	3,5%	-10%	-9%
Золото	тр.унция	↑ 1228	0,53%	0%	3%
Серебро	тр.унция	↑ 16,5	0,82%	-7%	5%
Палладий	тр.унция	↓ 804	-1,17%	4%	1%
Платина	тр.унция	↑ 918	0,80%	-10%	-24%
Никель	мт.тонна	↑ 9266	1,86%	-9%	-37%
Медь	фунт	↓ 5539	-0,48%	-5%	-12%
Цинк	мт.тонна	↓ 2549	-0,99%	-10%	16%
Уран	фунт	↓ 22,7	-0,44%	-15%	-36%
Алюминий	мт.тонна	↓ 1886	-0,51%	3%	4%
Пшеница	бушель	↓ 4,25	-0,58%	-4%	-27%
Кукуруза	бушель	↑ 362	0,00%	-2%	-9%
Хлопок	мт.тонна	↓ 15090	-2,39%	-4%	14%
Сахар	мт.тонна	↑ 442	0,16%	-18%	17%
Соя	бушель	↓ 954	-0,93%	-9%	-5%

## Комментарии

По итогам недели, стоимость североморской нефти марки Brent выросла на 3,5% до 50,8 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти WTI увеличилась на 3,5% до 47,8 долл. США за барр. Рост нефтяных котировок, вероятно, обусловлен публикацией данных Министерства Энергетики США о запасах нефти в стране за прошедшую неделю, согласно которым запасы нефти снизились на 5,25 млн.барр. до 522,5 млн.барр., тем самым зафиксировав наибольшее падение с начала 2017 года. Также поддержку котировкам на нефть оказал ежемесячный доклад ОПЕК, согласно которому страны картеля сократили добычу с 31,75 млн.барр.в сутки в марте до 31,73 млн.барр.в сутки в апреле соответственно. Стоимость золота за неделю выросла на 0,53% до 1 228 долл. США/тр. унцию, вероятно, в результате возобновления программы испытаний баллистических ракет Северной Кореей. Промышленные металлы продемонстрировали снижение, в частности, медь подешевела на 0,48%, цинк упал на 0,99% и алюминий скорректировался вниз на 0,51%.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

15 мая 2017 г.



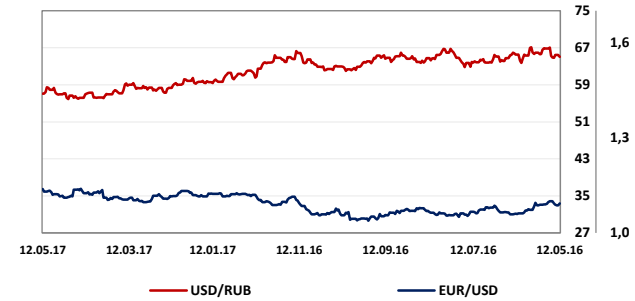
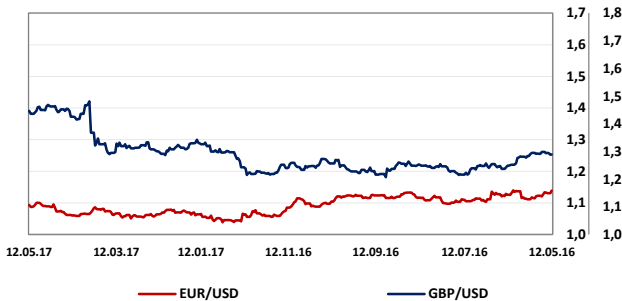
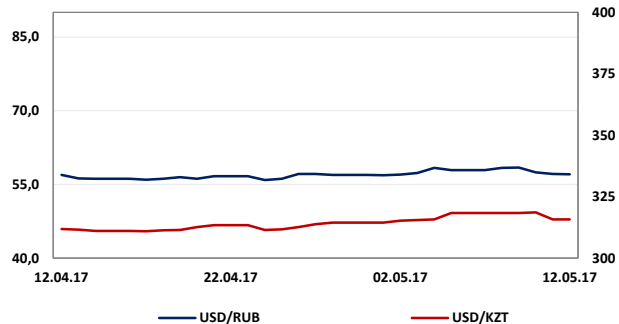
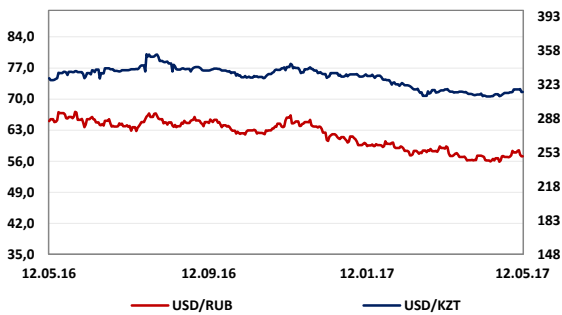
## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 315,7	-0,81%	1,2%	-2,6%	73,0%
EUR/KZT	↓ 345,4	-1,38%	4,4%	0,1%	57,3%
GBP/KZT	↓ 406,6	-1,47%	4,3%	0,4%	45,1%
USD/RUB	↓ 57,09	-1,47%	0,2%	-3,1%	-2,8%
EUR/USD	↓ 1,0931	-0,61%	3,1%	2,6%	-8,9%
GBP/USD	↓ 1,2890	-0,71%	3,2%	3,0%	-15,9%
USD/JPY	↑ 113,38	0,59%	3,4%	0,2%	-5,9%
USD/CNY	↓ 6,90	-0,05%	0,1%	0,4%	11,1%
USD/CAD	↑ 1,3710	0,42%	3,0%	4,5%	16,3%
AUD/USD	↓ 0,7387	-0,50%	-1,2%	-3,2%	-8,7%
USD/CHF	↑ 1,0009	1,34%	-0,6%	0,0%	-0,1%

## Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,81% и зафиксировался на уровне 315,7 тенге, на фоне роста цен на "черное золото". Курс российского рубля в свою очередь повысился по отношению к доллару США на 1,47% и составил 57,09 руб. за долл.США на фоне роста цен на нефть. Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 0,61% до 1,093.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 1,106	1	9	32	89
2 - летние	↓ 1,292	-2	9	11	63
10 - летние	↓ 2,327	-2	9	-7	22
30 - летние	↑ 2,989	0	10	-2	30

\*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	↓ 155	-1%	-12%	-68%	149	273
Германия	↓ 17	-1%	-25%	19%	13	25
Италия	↑ 160	2%	-11%	28%	124	197
Испания	↑ 67	2%	-17%	-27%	50	140
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	1110

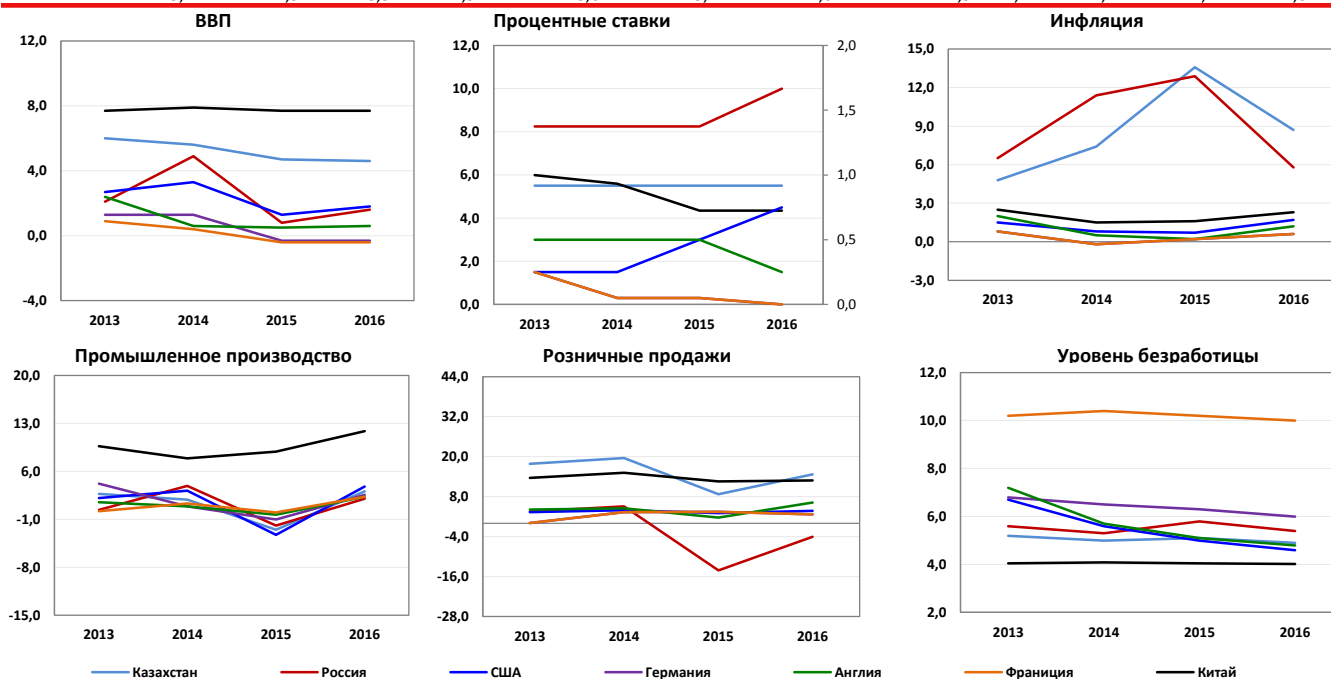
15 мая 2017 г.

## 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	2,1	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	2,4	0,6	0,5	0,6	0,50	0,50	0,50	0,25	2,0	0,5	0,2	1,2
Франция	0,9	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	3,9	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,1	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	3,4	2,7	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,5	0,9	-0,3	2,3	4,1	4,5	1,7	6,2	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,2	1,3	0,0	2,3	0,1	3,3	3,4	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

### Директор

Акинов Мурат  
[makinov@centras.kz](mailto:makinov@centras.kz)

### Специалист 1 категории

Рахимова Алия  
[ARakhimova@centras.kz](mailto:ARakhimova@centras.kz)

### Специалист 2 категории

Байзолданова Аида  
[abaizoldanova@centras.kz](mailto:abaizoldanova@centras.kz)

## Аналитический Департамент

### Директор

Меланич Маржан  
[mmelanich@centras.kz](mailto:mmelanich@centras.kz)

### Аналитик

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

## Управление по работе с клиентами

### Зам. начальника Управления по работе с клиентами

Билецкая Светлана  
[sbiletskaya@centras.kz](mailto:sbiletskaya@centras.kz)

### Ведущий специалист

Алтынбекова Айдай  
[AAltynbekova@centras.kz](mailto:AAltynbekova@centras.kz)

### Специалист 2 категории

## Департамент Торговых Операций

### Директор

Даулетов Калмас  
[kdauletov@centras.kz](mailto:kdauletov@centras.kz)

### Треjder

Жумажанов Ельжан  
[ezhumazhanov@centras.kz](mailto:ezhumazhanov@centras.kz)

### Треjder

Тельгузиев Айдос  
[ATelguziyev@centras.kz](mailto: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.