

Еженедельный Обзор

16 октября 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
↑	↓	↑	↑	↓
0,15%	-0,57%	2,79%	3,52%	-2,60%

Основные события

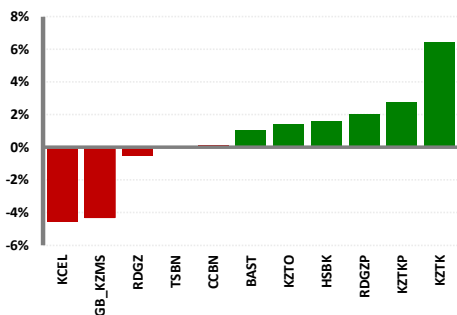
- Стат. данные по инфляции в США оказались хуже прогнозов экспертов, однако данные по уровню безработицы, свидетельствуют о достижении минимальной отметки...
- Глава регионального правительства Каталонии призвал парламент приостановить действие декларации о независимости региона, чтобы облегчить переговоры с Мадридом и Брюсселем
- МЭА прогнозирует, что при текущем уровне добычи ОПЕК мировые запасы нефти не смогут сократиться в 2018...
- Запасы «черного золота» в США на прошлой неделе сократились сильнее ожиданий...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки завершили торги на положительной территории в результате, обнародования, преимущественно, позитивных финансовых результатов за третий квартал компаний, а также ослабление вероятности повышения базовой процентной ставки со стороны ФРС США до конца текущего года.

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 17 окт Промышл. Производство...
- 19 окт Первичные/повторные заявки на пособие по безработице...
- 20 окт Продажи на вторич. рынке жилья...

Европа

- 16 окт Торговый баланс ЕС...
- 17 окт ИПЦ ЕС/Опрос ZEW (ожидания) в ЕС и Германии...
- 18 окт Строит. Производство...
- 20 окт ИПЦ Германии/Сальдо платежного баланса ЕЦБ...

Китай

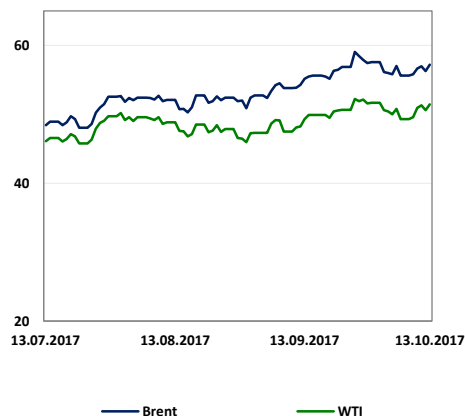
- 16 окт ИПЦ...
- 19 окт ВВП/Розничные продажи/Промышленное производство

Обзор валют

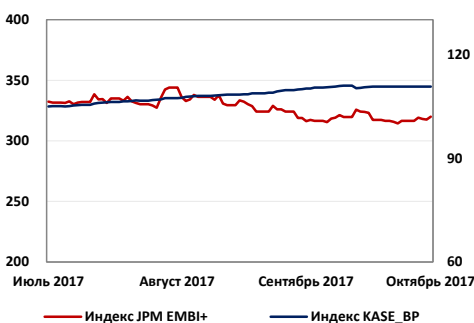
Макроэкономические данные

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	↓ 3704	-4,29%	5,2%	53,1%	403,8%	-
КазМунайГаз, ао	↓ 20200	-0,49%	-1,9%	6,9%	51,6%	-
КазМунайГаз, ап	↑ 7503	2,01%	1,6%	4,9%	-30,1%	-
Казахтелеком, ао	↑ 19800	6,45%	2,3%	17,7%	108,9%	-
Казахтелеком, ап	↑ 7500	2,74%	2,6%	15,4%	-11,0%	5,56
Баст, ао	↑ 56800	1,08%	-0,5%	15,0%	-	0,00
Kcell, ао	↓ 1823	-4,58%	4,1%	39,1%	40,0%	26,24
Халык Банк	↑ 80	1,62%	-4,0%	0,5%	118,1%	5,89
Банк ЦентрКредит	↑ 158	0,13%	1,8%	-3,2%	6,4%	-
АО "Казтрансойл"	↑ 1332,0	1,45%	7,9%	9,9%	170,0%	-
Цеснабанк	→ 1885	0,00%	0,0%	0,0%	-4,7%	-

Еженедельный Обзор

16 октября 2017 г.



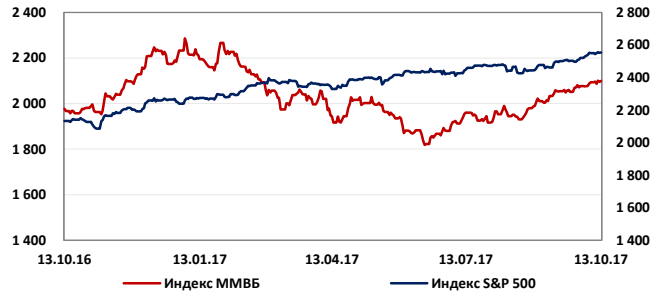
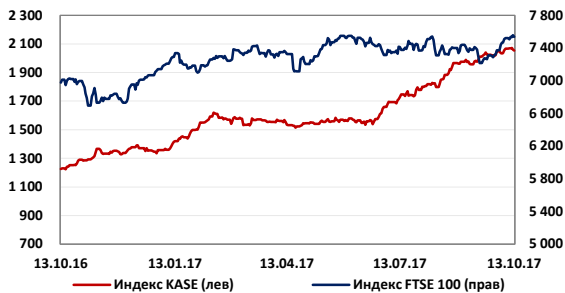
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 22 872	0,43%	3,2%	6,1%	28,26%
S&P 500	↑ 2 553	0,15%	2,2%	4,3%	24,05%
NASDAQ	↑ 6 606	0,24%	2,3%	5,3%	39,75%
FTSE 100	↑ 7 535	0,17%	2,1%	1,6%	15,08%
DAX	↑ 12 992	0,28%	3,5%	2,8%	33,05%
CAC-40	↓ 5 352	-0,15%	2,6%	2,2%	25,86%
Nikkei 225	↑ 21 155	2,24%	6,5%	5,3%	21,23%
KOSPI	↑ 2 474	3,31%	4,8%	2,7%	28,40%
MEXBOL	↓ 49 982	-0,64%	-0,4%	-1,9%	18,68%
BOVESPA	↑ 76 990	1,23%	2,9%	18,1%	58,70%
MERVAL	↑ 27 141	1,28%	13,9%	23,5%	213,17%
Shanghai C.	↑ 3 391	1,24%	0,2%	5,4%	4,82%
SENSEX	↑ 32 433	1,94%	0,8%	1,2%	16,30%
MMBB	↓ 2 099	0,23%	2,2%	7,1%	50,28%
PTC	↑ 1 157	1,97%	3,4%	12,3%	46,28%
KASE	↓ 2 054	-0,57%	4,0%	18,8%	118,12%

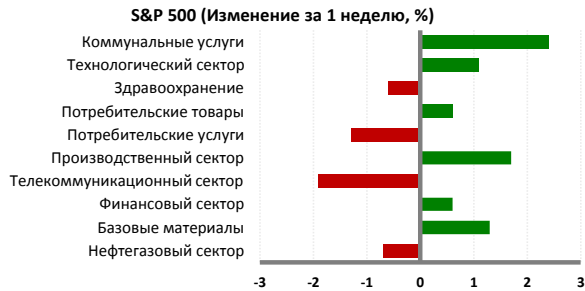
Комментарии

По итогам прошлой недели мировые фондовые площадки завершили торги в зеленой зоне на фоне позитивного старта сезона корпоративных отчетностей в США, публикации итогов протокола ФРС США, которые свидетельствуют о решительности регулятора продолжить политику ужесточения денежно-кредитной политики. Кроме того, поддержку индексам оказали ожидания участников рынка данных по инфляции, которые также могут внести некую определенность в дальнейшие действия регулятора. На прошлой неделе хорошо отчитались такие компании, как, United Continental Holdings Inc, American Airlines Group и Delta Air Lines Inc, Bank of America (BoFA). К концу недели были опубликованы ряд статистических данных по США, показатели которых могут повлиять на изменение выбранной монетарной политики регулятора США. Так, индекс потребительских цен CPI в стране вырос на 2,2% при прогнозе роста на 2,3% и розничные продажи составили всего лишь 1,6% при прогнозах роста на 1,9%, при этом число первичных заявок на пособие по безработице на прошлой неделе сократилось до 242 тыс. против ожиданий снижения до 250 тыс. и количество продолжающих получать пособие по безработице сократилось до 1,889 млн человек, обновив минимальный уровень с конца 1973 года. Европейские фондовые индексы закрылись в плюсе в результате публикации сильных статистических данных по еврозоне и ослабления политической напряженности в Каталонии. Так, в начале прошлой недели глава Каталонии Карлес Пугдемон призвал парламент приостановить отделение региона от Испании в целях ведения конструктивного диалога с властями Испании. Объем производства в обрабатывающей промышленности в Великобритании вырос на 0,4%, при ожидании роста на 0,2%, аналогичный показатель в еврозоне повысился на 3,8% при прогнозе роста на 2,6%. по итогам сентября инфляция в Германии в годовом выражении составила 1,8% и в месячном выражении инфляция равна 0,1%, итоги, которых совпали с мнениями инвесторов. Кроме того, поддержку фунту стерлингов оказывает новость о том, что премьер-министр Тереза Мэй выиграла общественную поддержку сторонников Brexit на случай непредвиденных обстоятельств для выхода из Европейского союза без сделки.

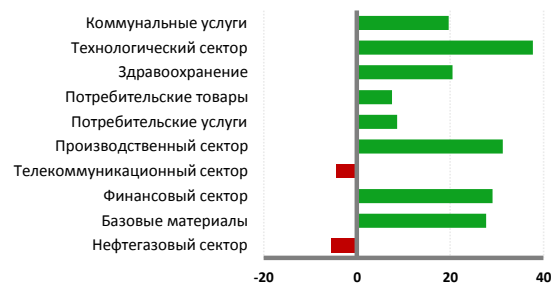
Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

16 октября 2017 г.



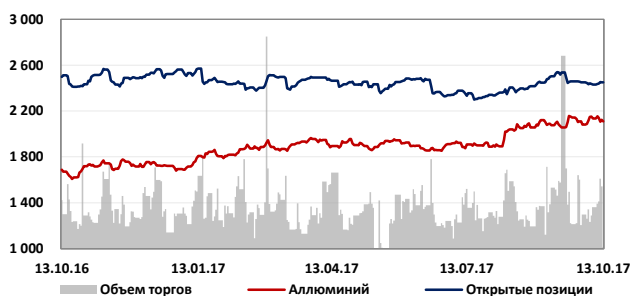
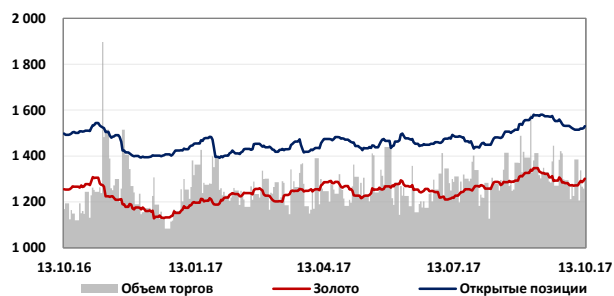
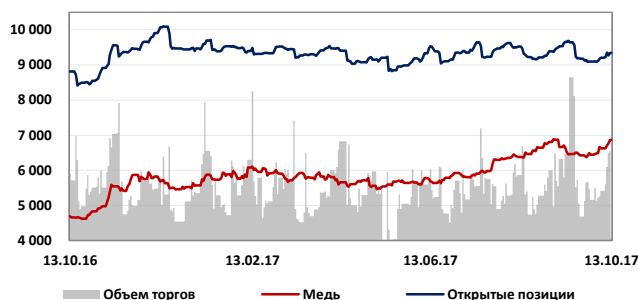
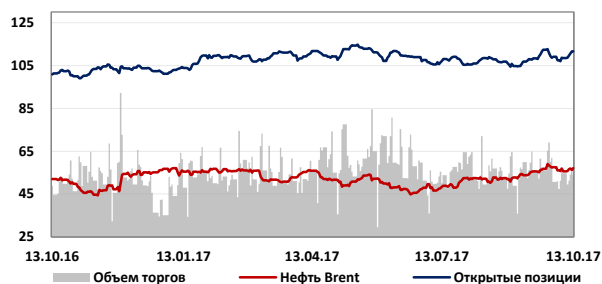
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↑ 57,2	2,8%	18%	1%
WTI	баррель	↑ 51,5	4,4%	12%	-2%
Золото	тр.унция	↑ 1305	2,19%	7%	10%
Серебро	тр.унция	↑ 17,4	3,60%	11%	11%
Палладий	тр.унция	↑ 986	7,24%	15%	24%
Платина	тр.унция	↑ 945	3,54%	4%	-21%
Никель	мт.тонна	↑ 11611	10,32%	27%	-21%
Медь	фунт	↑ 6860	3,52%	17%	9%
Цинк	мт.тонна	↑ 3291	0,50%	17%	50%
Уран	фунт	↑ 20,5	0,00%	-1%	-42%
Алюминий	мт.тонна	↓ 2110	-1,12%	11%	16%
Пшеница	бушель	↓ 4,40	-0,90%	-11%	-24%
Кукуруза	бушель	↑ 353	0,79%	-2%	-11%
Хлопок	мт.тонна	↓ 14990	-0,13%	1%	14%
Сахар	мт.тонна	↑ 375	0,78%	-10%	-1%
Соя	бушель	↑ 1000	2,88%	3%	0%

Комментарии

Нефтяные котировки по итогам прошлой недели закрылись ростом на фоне публикации отчета ОПЕК по нефтяному рынку. В частности, картель повысил спрос на нефть в 2017 году на 1,5 мб/д, что на 30 тб/д выше предыдущего прогнозного уровня. Улучшение прогноза по спросу на нефть в 2017 г. связано с ожиданиями оживления мировой экономики, в особенности со стороны развитых стран и Китая. В последующем периоде ожидается рост спроса на топливное сырье на 1,4 мб/д, что также на 30 тб/д выше предыдущей оценки. Что касается объема поставок нефти, стран вне ОПЕК, то картель предполагает рост на 0,7 мб/д в 2017 году, что на 0,1 мб/д ниже предыдущей оценки; в 2018 году рост поставок нефти из стран, не входящих в ОПЕК, составит 0,9 мб/д (на 0,06 мб/д ниже оценки предыдущего обзора). Дополнительно, драйвером роста «черного золота» стало заявление Саудовской Аравии о намерении страны сократить экспорт нефти в следующем месяце, в частности, экспорт нефти государственной корпорацией Saudi Aramco составит порядка 7,15 млн барр. в сутки при спросе на топливное сырье свыше 7,7 млн барр. в сутки. В целом Saudi Aramco в ноябре сократит поставки нефти морским путем на 7% в годовом выражении. Поддержку сырьевому рынку также оказывают стат. данные об увеличении импорта энергоносителей в Китай и ослабление доллара США. Отметим, что Китай увеличил импорт нефти в сентябре почти на 9% - до 37,01 млн тонн, объем импорта нефти за период с января по сентябрь повысился на 12,2%, до 318,1 млн тонн. При этом Китай в сентябре установил новые рекорды среднесуточного нетто-импорта нефти и природного газа - 8,96 млн барр. в сутки и 9,5 млрд куб. футов в сутки, соответственно. При этом, на прошлой неделе вышли данные по запасам топливного сырья Минэнерго США. Согласно данным Минэнерго США, запасы «черного золота» в США на прошлой неделе сократились сильнее ожиданий, но существенно превысило прогнозы увеличения запасов бензина, добыча нефти в США снизилась на 0,85% (до 9,48 млн б/с).

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

16 октября 2017 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 334,5	-2,60%	-1,3%	2,0%	83,3%
EUR/KZT	↓ 395,4	-1,86%	-1,8%	5,9%	80,1%
GBP/KZT	↓ 444,8	-0,82%	-0,6%	4,9%	58,7%
USD/RUB	↓ 57,34	-1,38%	-1,0%	-4,2%	-2,4%
EUR/USD	↑ 1,1820	0,77%	-0,5%	3,8%	-1,5%
GBP/USD	↑ 1,3285	1,68%	0,6%	2,8%	-13,3%
USD/JPY	↓ 111,82	-0,74%	1,0%	-1,3%	-7,2%
USD/CNY	↓ 6,58	-1,10%	0,6%	-3,0%	6,0%
USD/CAD	↓ 1,2468	-0,49%	2,1%	-2,1%	5,8%
AUD/USD	↑ 0,7887	1,54%	-1,1%	2,1%	-2,5%
USD/CHF	↓ 0,9745	-0,53%	0,9%	0,6%	-2,7%

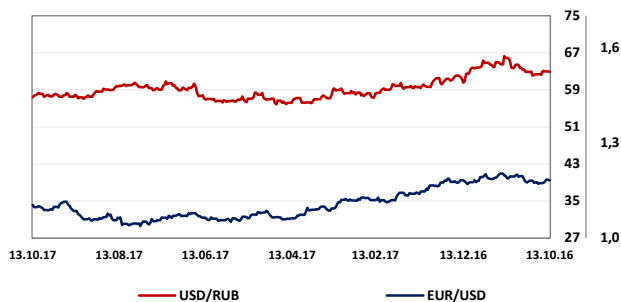
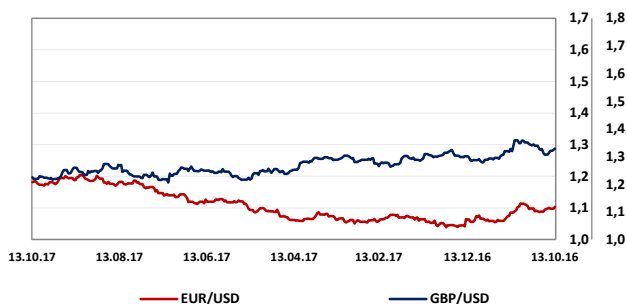
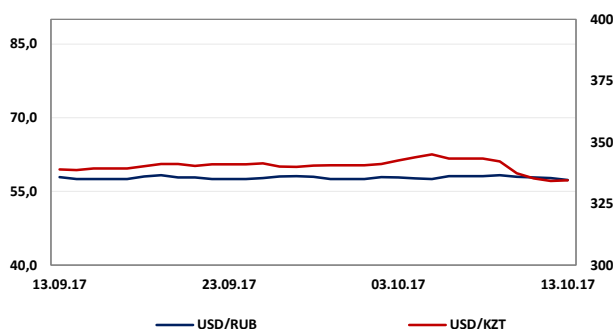
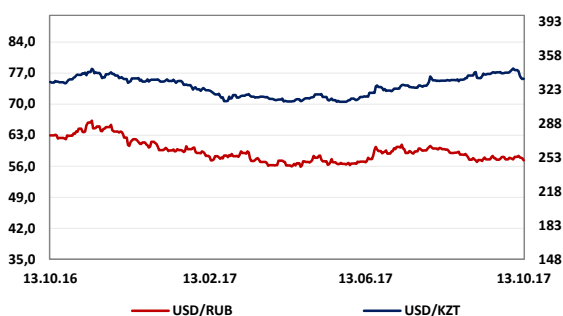
Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 2,6% и зафиксировался на уровне 334,5 тенге.

Курс российского рубля также укрепился по отношению к доллару США на 1,38% и составил 57,34 руб. за долл. США на фоне роста нефтяных котировок.

Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 0,77% до 1,1820 на фоне выхода сильных статистических данных по еврозоне.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 1,392	5	13	19	117
2 - летние	↓ 1,495	-1	15	13	83
10 - летние	↓ 2,274	-9	9	-7	16
30 - летние	↓ 2,806	-9	2	-11	12

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

Рынки CDS

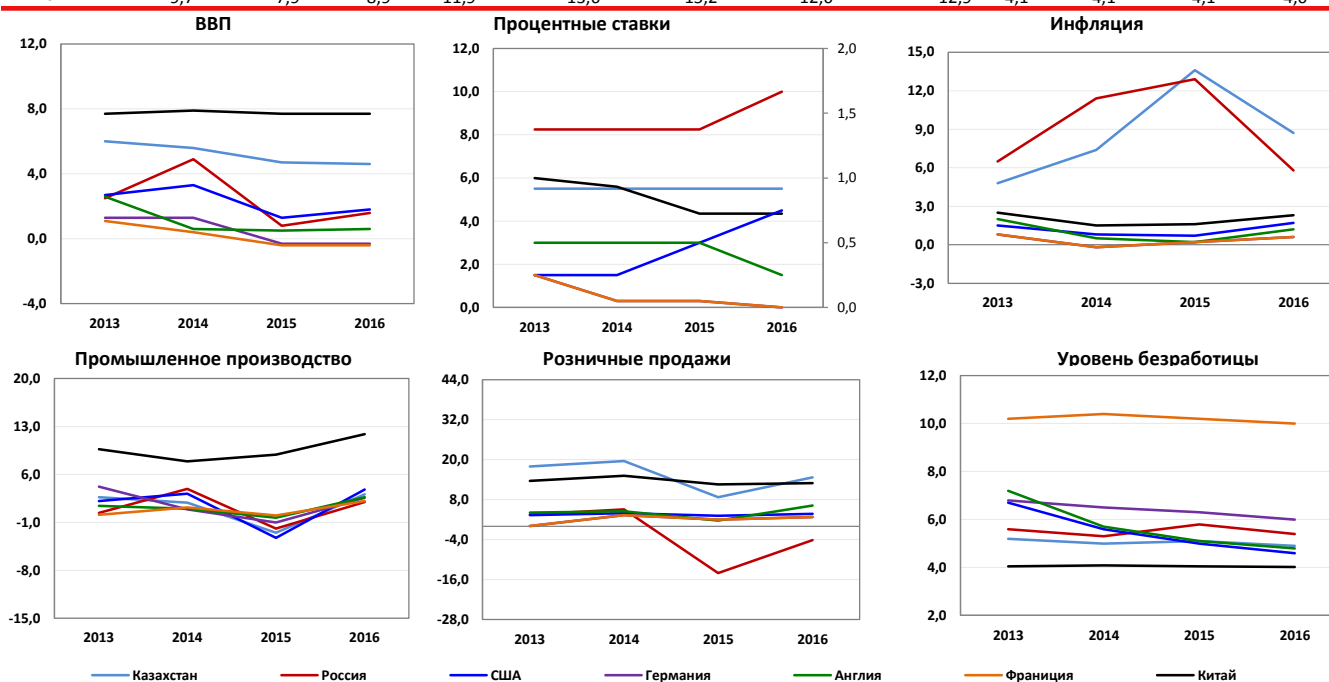
Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года		
Россия	↓ 130	-1%	-22%	-73%	127	243
Германия	↓ 11	-7%	-24%	-19%	10	25
Италия	↓ 138	-2%	-6%	11%	129	197
Испания	↓ 68	-4%	1%	-26%	47	103

16 октября 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	2,5	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	3,9	-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	4,1	4,5	1,7	6,2	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,1	1,2	0,0	2,1	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 (г/г).



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

Директор

Акинов Мурат
makinov@centras.kz

Директор

Меланич Маржан
mmelanich@centras.kz

Специалист 1 категории

Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 1 категории

Байзолданова Аида
abaizoldanova@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 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.