

# Еженедельный Обзор

17 апреля 2017 г.



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

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

## Рыночные индикаторы

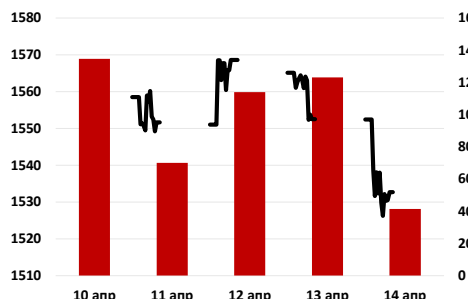
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↓	↑	↓	↓
-1,13%	-1,78%	1,18%	-2,50%	-0,66%

## Основные события

- Президент США Д.Трамп направил авианосец Carl Vinson к Корейскому полуострову...
- Данные по рынку труда США свидетельствует о стабильном укреплении данного сектора экономики...
- Сезон корпоративной отчетности стартовал...
- Страны ОПЕК в марте снизили нефтедобычу на 365 тыс. барр. в сутки, до 31,68 млн барр. в сутки, выполнив соглашение по сокращению добычи на 104%...
- Согласно данным Минэнерго США, объем коммерческих запасов в США сократился на 2,17 млн барр. за неделю против прогнозов роста...

Индекс KASE

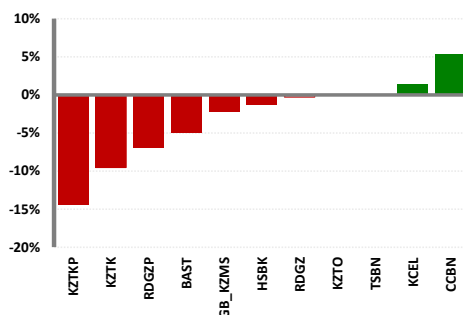
Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



## Обзор по фондовому рынку

Основное давление на мировые фондовые площадки Европы и США оказал геополитический фактор, в результате которого инвесторы, вероятно, зафиксировали свои позиции...

## Лидеры роста и падения

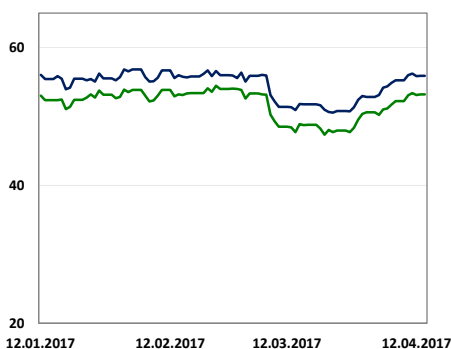


стр. 2

## Календарь событий на неделю

США	События
20 апр	Повторные и первичные заявки на пособие по безработице...
21 апр	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва в США/Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг США/ Производственный инд. Empire Manufacturing/Markit: Составной индекс PMI США/ Продажи на вторич. рынке жилья...
Европа	События
18 апр	ИПЦ Германии...
19 апр	Торговый баланс ЕС/ИПЦ ЕС...
20 апр	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва во Франции/ Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг во Франции... Markit: Составной индекс PMI Еврозоны...
Китай	События
17 апр	Промышленное производство/ВВП...

## Динамика котировок на нефть



## Обзор валют

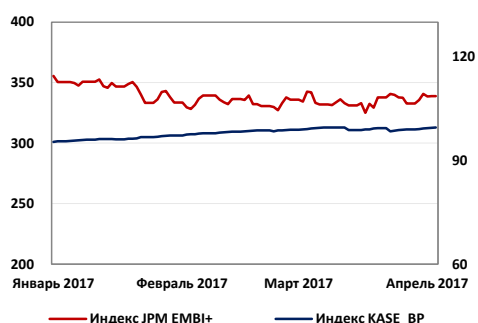
## Макроэкономические данные

стр. 5

## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	↓ 1820	-2,15%	-3,2%	6,7%	147,5%	-
КазМунайГаз, ао	↓ 18126	-0,28%	-4,6%	12,6%	29,0%	-
КазМунайГаз, ап	↓ 8000	-6,98%	-2,7%	-2,5%	-32,8%	-
Казахтелеком, ао	↓ 15700	-9,51%	-9,2%	8,9%	63,5%	-
Казахтелеком, ап	↓ 7500	-14,33%	-12,8%	-4,2%	-11,0%	3,12
Баст, ао	↓ 40000	-4,96%	-0,5%	8,0%	-	0,00
Кселл, ао	↑ 1165	1,39%	1,7%	4,8%	-32,9%	13,96
Халык Банк	↓ 58	-1,25%	4,9%	13,6%	44,3%	4,94
Банк ЦентрКредит	↑ 173	5,34%	-6,5%	2,7%	16,6%	-
АО "Казтрансойл"	↓ 1297,0	-0,04%	1,3%	3,2%	72,9%	-
Цеснабанк	→ 1900	0,00%	0,0%	0,0%	-3,9%	-

## Динамика долгового рынка



# Еженедельный Обзор

17 апреля 2017 г.



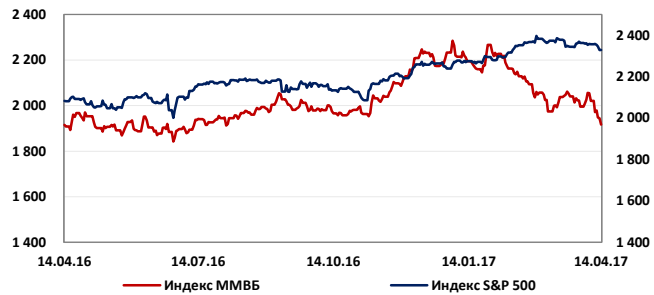
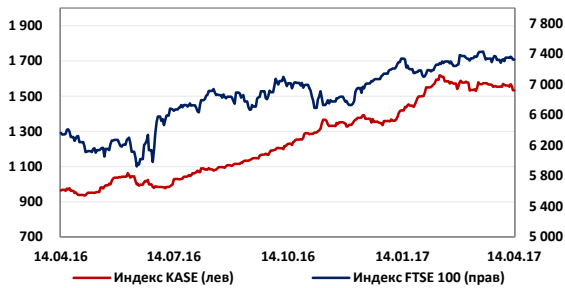
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 20 453	-0,98%	-2,4%	2,8%	14,69%
S&P 500	↓ 2 329	-1,13%	-2,4%	2,6%	13,15%
NASDAQ	↓ 5 805	-1,24%	-1,6%	4,6%	22,81%
FTSE 100	↓ 7 328	-0,30%	-0,6%	0,5%	11,91%
DAX	↓ 12 109	-0,95%	0,8%	5,1%	24,01%
CAC-40	↓ 5 071	-1,25%	1,7%	4,3%	19,26%
Nikkei 225	↓ 18 336	-1,76%	-6,3%	-4,2%	5,07%
KOSPI	↓ 2 135	-0,78%	0,1%	2,3%	10,82%
MEXBOL	↓ 48 956	-0,79%	3,1%	6,3%	16,24%
BOVESPA	↓ 62 826	-2,74%	-5,1%	-1,8%	29,51%
MERVAL	↑ 20 812	0,41%	7,5%	11,9%	140,15%
Shanghai C.	↓ 3 246	-1,23%	0,1%	4,1%	0,35%
SENSEX	↑ 29 461	-0,83%	0,2%	8,1%	5,64%
MMBB	↓ 1 916	-5,14%	-3,8%	-13,4%	37,21%
PTC	↓ 1 073	-3,62%	1,0%	-8,7%	35,72%
KASE	↓ 1 533	-1,78%	-0,9%	8,4%	62,77%

## Комментарии

Крупнейшие фондовые индексы США и Европы завершили торги в красной зоне, вероятно, в результате фиксирования позиций инвесторами на фоне геополитической напряженности на Ближнем Востоке и Корейском полуострове, которая традиционно способствует бегству из рискованных активов и сдержанной инвестиционной политике. На неделе состоялась в Италии встреча министров иностранных дел стран «Большой семерки», в ходе которой США заняла жесткую позицию по ситуации в Сирии. Геополитическая напряженность также усиливается вокруг Северной Кореи после того, как президент США Д.Трамп направил авианосец Carl Vinson к Корейскому полуострову. Отметим, что на прошедшей неделе были опубликованы разрозненные стат.данные по экономике США. Так, количество первичных заявок на пособие по безработице на прошлой неделе сократилось до 234 тыс. при прогнозах роста до 245 тыс., что свидетельствует о стабильном укреплении рынка труда США. При этом, индекс цен производителей PPI в марте снизился на 0,1%, тогда как ожидалось нулевое изменение после роста на 0,3% в феврале; в годовом выражении индекс PPI вырос на 2,3% при прогнозах роста на 2,4%. Дополнительное влияние на снижение фондовых индексов могло оказать желание инвесторов зафиксировать свои позиции в преддверии пасхальных каникул. В итоге, технологический индекс Nasdaq снизился на 1,24% до 5 805 п., индекс S&P 500 уменьшился на 1,13% до 2 329 п. и технологический Dow Jones потерял 0,98% до 20 453 п. Среди европейских индексов отметим снижение британского FTSE 100 (-0,30% до 7 328 п.), немецкого DAX (-0,95% до 12 109 п.) и CAC-40 (-1,25% до 5 071 п.).

## Динамика фондовых индексов



## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



# Еженедельный Обзор

17 апреля 2017 г.



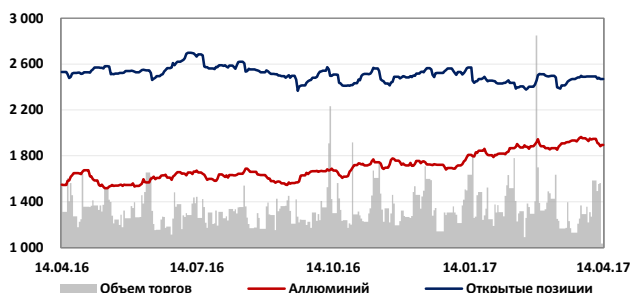
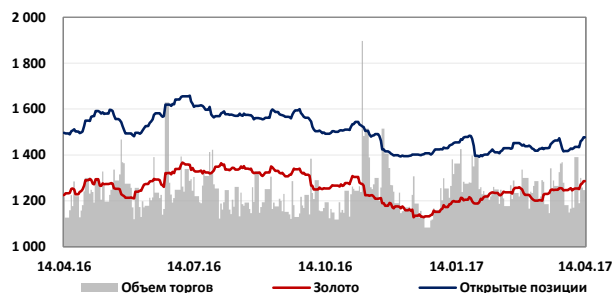
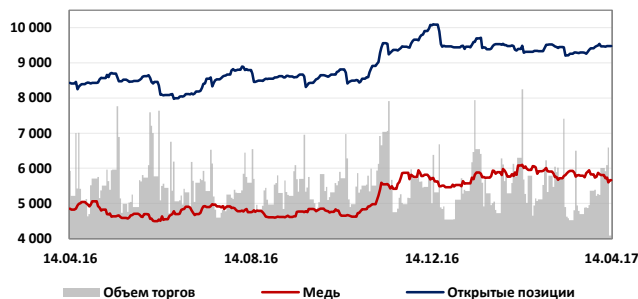
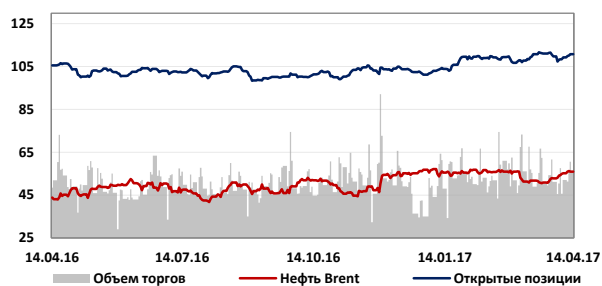
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↑ 55,9	1,2%	0%	-1%
WTI	баррель	↑ 53,2	1,8%	0%	1%
Золото	тр.унция	↑ 1286	2,49%	8%	8%
Серебро	тр.унция	↑ 18,5	2,99%	11%	18%
Палладий	тр.унция	↓ 796	-0,97%	4%	0%
Платина	тр.унция	↑ 974	1,53%	-1%	-19%
Никель	мт.тонна	↓ 9695	-4,28%	-5%	-34%
Медь	фунт	↓ 5660	-2,50%	-3%	-10%
Цинк	мт.тонна	↓ 2611	-2,06%	-4%	19%
Уран	фунт	↑ 23,5	0,00%	2%	-33%
Алюминий	мт.тонна	↓ 1895	-2,75%	6%	5%
Пшеница	бушель	↑ 4,30	1,36%	1%	-26%
Кукуруза	бушель	↑ 371	3,20%	4%	-6%
Хлопок	мт.тонна	↑ 15175	1,71%	0%	15%
Сахар	мт.тонна	↓ 478	-1,18%	-11%	26%
Соя	бушель	↑ 956	1,43%	-7%	-5%

## Комментарии

По итогам недели стоимость североморской нефти марки Brent выросла на 1,2% до 55,9 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти WTI увеличилась на 1,8% до 53,2 долл. США за барр. Поддержку нефтяным котировкам, вероятно, оказывают ожидания участников рынков по продлению соглашения ОПЕК+ касательно сокращения добычи нефти еще на 6 месяцев. Кроме того, поддержку нефти могли оказать данные отчета Международного энергетического агентства (МЭА). По данным МЭА, страны ОПЕК в марте снизили нефтедобычу на 365 тыс. барр. в сутки, до 31,68 млн барр. в сутки, выполнив соглашение по сокращению добычи на 104%. Государства, не входящие в картель, но участвующие в соглашении, снизили добычу на 359 тыс. барр. в сутки. При этом оптимизм может быть сдержан продолжающимся ростом мировых запасов нефти по причине наращивания поставок в конце прошлого года. Согласно отчету агентства, в первом квартале 2017 года запасы нефти 35 стран Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) выросли на 38,5 млн барр. и составили около 3 млрд барр. Стоимость золота за неделю повысилась на 2,49% до 1 286 долл. США/тр. унцию из-за усиления политической напряженности вокруг Северной Кореи. Внимание участников рынков сосредоточено на ситуации вокруг Корейского полуострова, где военно-морские силы США сосредоточили ударную группу во главе с авианосцем Carl Vinson на случай, если Пхеньян решится на еще одно ядерное испытание. В то время как промышленные металлы продемонстрировали снижение, в частности, медь снизилась на 2,50%, цинк – на 2,06% и алюминий – на 2,75%.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

17 апреля 2017 г.



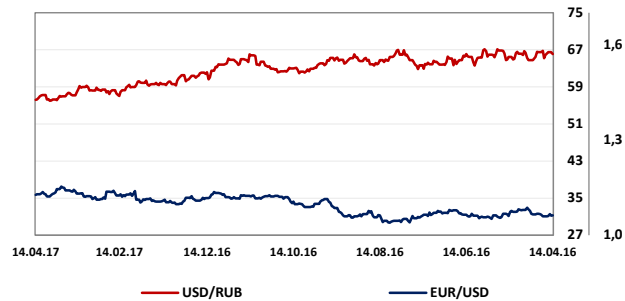
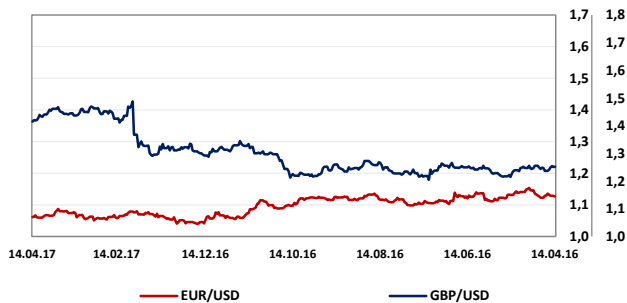
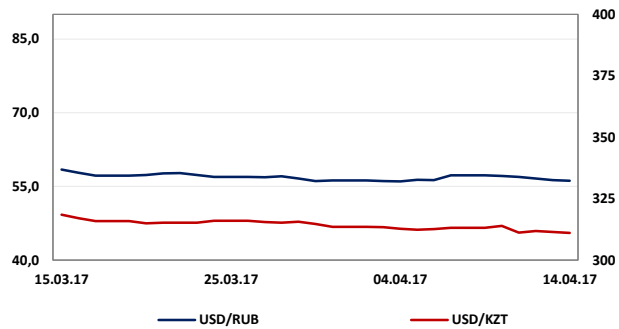
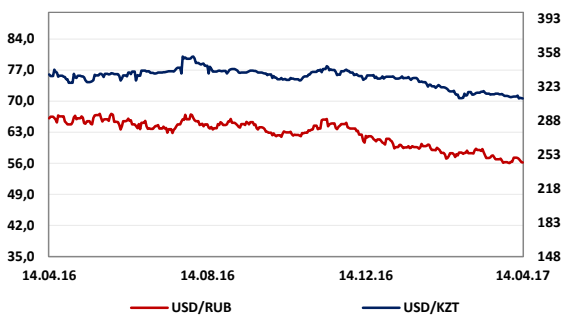
## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 311,1	-0,66%	-2,4%	-6,3%	70,4%
EUR/KZT	↓ 330,3	-0,44%	-3,5%	-6,4%	50,5%
GBP/KZT	↑ 389,2	0,44%	-0,6%	-3,7%	39,1%
USD/RUB	↓ 56,18	-1,89%	-3,9%	-5,4%	-4,4%
EUR/USD	↑ 1,0618	0,25%	-1,1%	0,0%	-11,5%
GBP/USD	↑ 1,2523	1,23%	1,9%	3,0%	-18,3%
USD/JPY	↓ 108,64	-2,21%	-4,2%	-5,3%	-9,8%
USD/CNY	↓ 6,89	-0,22%	-0,4%	-0,1%	10,9%
USD/CAD	↓ 1,3325	-0,54%	0,2%	1,4%	13,1%
AUD/USD	↑ 0,7579	1,05%	-1,7%	1,3%	-6,3%
USD/CHF	↓ 1,0055	-0,36%	0,5%	-0,5%	0,4%

## Комментарии

Удорожание нефти марки Brent, оказало поддержку национальным валютам Казахстана и России. По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,66% и зафиксировался на уровне 311,1 тенге. Курс российского рубля в свою очередь укрепился по отношению к доллару США на 1,89% и составил 56,18 руб. за долл. США. Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 0,25% до 1,0618.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↓ 1,014	-5	1	22	79
2 - летние	↓ 1,207	-8	-9	3	54
10 - летние	↓ 2,238	-15	-26	-13	13
30 - летние	↓ 2,893	-12	-22	-7	21

\*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	↑ 171	1%	-	-65%	160	278
Германия	↑ 18	4%	-18%	30%	13	25
Италия	↑ 190	7%	21%	52%	118	197
Испания	↑ 82	2%	6%	-11%	50	140
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	893

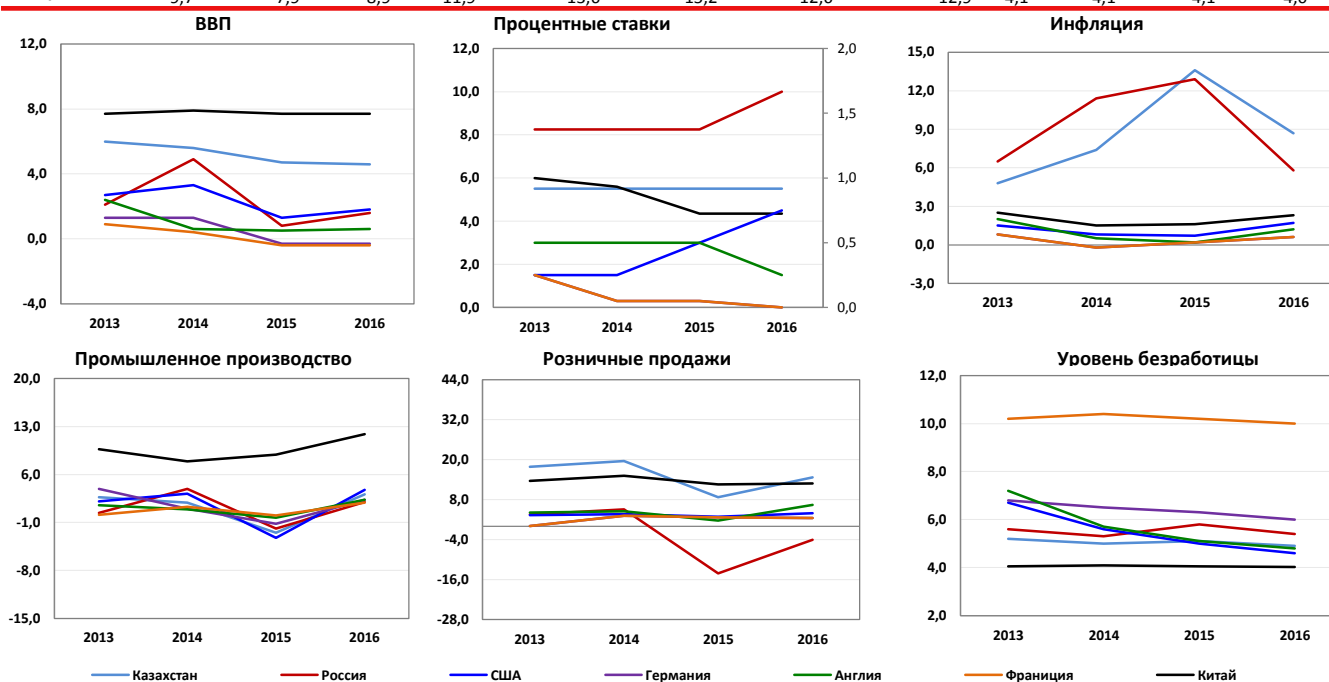
17 апреля 2017 г.

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