

Еженедельный Обзор

17 июля 2017 г.

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



Рыночные индикаторы

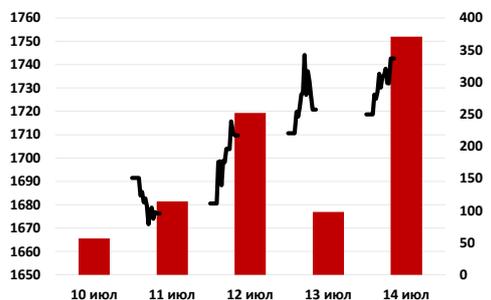
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↑	↑	↑
1,41%	3,21%	4,71%	1,70%	0,96%

Основные события

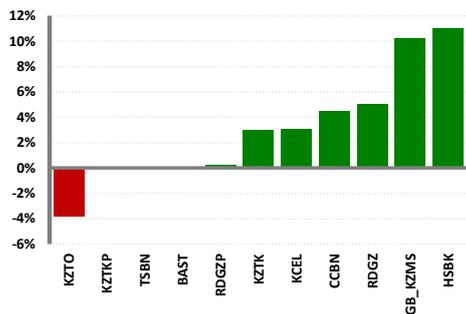
- Уверенность участников рынков по скорому повышению процентной ставки ослабла на фоне осторожной позиции ФРС США к ужесточению денежно-кредитной политики...
- Согласно данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране упали на 7,51 млн барр. до 495,4 млн барр. против ожидания сокращения на 2,85 млн барр.
- Финансовые итоги за второй квартал по банковскому сектору США оказались лучше ожиданий...
- Нигерия готова ограничить добычу нефти, при условии восстановления нефтедобычи в стране до 1,8 млн б/с...
- МЭА улучшило оценку повышения мирового спроса на нефть в текущем году...

Индекс KASE

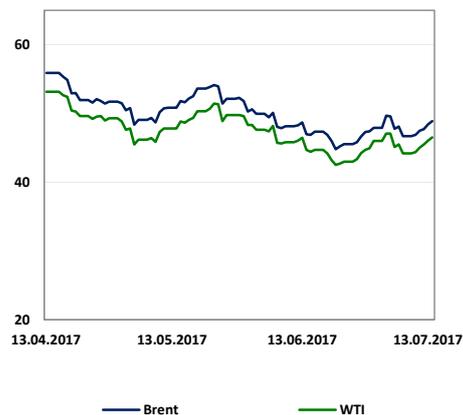
Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



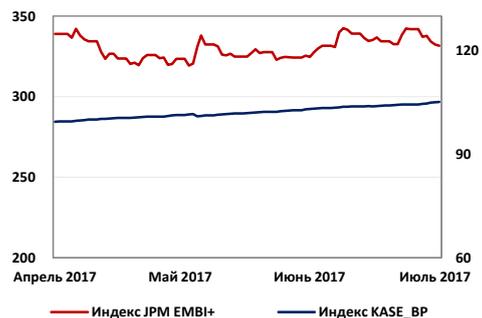
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Обзор по фондовому рынку

Крупнейшие фондовые индексы США и Европы завершили торги недели в зеленой зоне на фоне снижения уверенности участников рынков относительно скорого ужесточению денежно-кредитной политики со стороны ФРС США, поскольку уровень инфляции продолжает находиться ниже целевого размера...

стр. 2

Календарь событий на неделю

США

- 18 июл Индекс рынка жилья от НАНВ/Индекс цен на импорт...
- 19 июл Строительство новых домов/Строительство новых домов...
- 20 июл Первичные, повторные заявки на пособие по безработице...
- 24 июл Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва, услуг, в США/
Markit: Составной индекс PMI США/Продажи на вторич. рынке жилья...

Европа

- 17 июл ИПЦ ЕС...
- 18 июл Опрос текущей ситуации от ZEW...
- 20 июл ИПЦ Германии/Осн. ставка рефинанс. ЕЦБ/Потребительская уверенность Еврозоны...
- 24 июл Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва во Франции, Германии
Markit/BME: Составной индекс PMI Германии, Еврозоны...

Китай

- 17 июл ВВП/Розничные продажи/Пром. производство...

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	↑ 2400	10,19%	16,1%	31,9%	226,4%	-
КазМунайГаз, ао	↑ 18901	5,00%	6,7%	6,0%	41,8%	-
КазМунайГаз, ап	↑ 7220	0,21%	0,0%	-6,1%	-32,8%	-
Казахтелеком, ао	↑ 17303	3,00%	10,2%	10,2%	82,6%	-
Казахтелеком, ап	↑ 6400	0,00%	-1,8%	-16,1%	-24,0%	4,75
Баст, ао	↑ 49086	0,10%	8,0%	21,0%	-	0,00
Kcell, ао	↑ 1360	3,03%	15,3%	22,9%	4,5%	15,89
Халык Банк	↑ 82	11,05%	33,9%	41,6%	122,9%	6,17
Банк ЦентрКредит	↑ 163	4,46%	4,4%	-5,3%	9,9%	-
АО "Казтрансойл"	↓ 1191,0	-3,80%	-4,9%	4,4%	141,4%	-
Цеснабанк	↑ 1942	0,00%	2,2%	0,0%	-1,8%	-

Еженедельный Обзор

17 июля 2017 г.



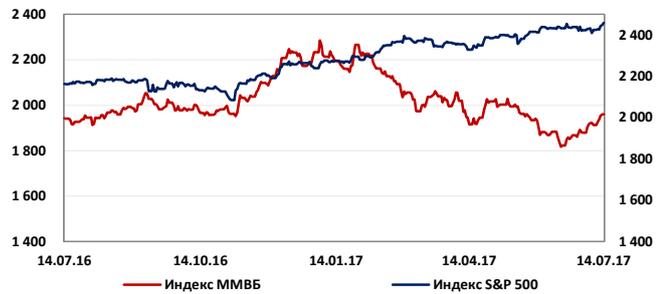
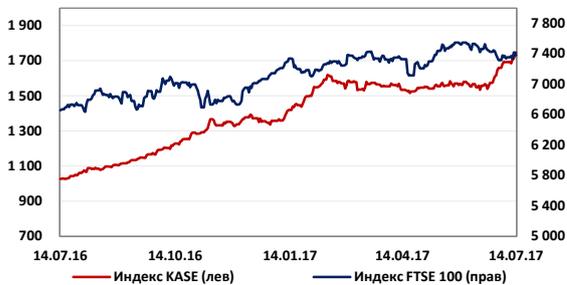
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 21 638	1,04%	1,2%	5,8%	21,34%
S&P 500	↑ 2 459	1,41%	0,9%	5,6%	19,49%
NASDAQ	↑ 6 312	2,59%	1,9%	8,7%	33,55%
FTSE 100	↑ 7 378	0,37%	-1,3%	0,7%	12,69%
DAX	↑ 12 632	1,96%	-1,4%	4,3%	29,36%
CAC-40	↑ 5 235	1,75%	-0,2%	3,2%	23,12%
Nikkei 225	↑ 20 119	0,95%	1,2%	9,2%	15,29%
KOSPI	↑ 2 415	1,46%	1,8%	12,4%	25,34%
MEXBOL	↑ 51 162	2,20%	3,8%	4,5%	21,48%
BOVESPA	↑ 65 436	5,00%	5,7%	4,2%	34,89%
MERVAL	↓ 21 880	-0,67%	3,3%	5,1%	152,47%
Shanghai C.	↑ 3 222	0,14%	2,9%	-1,6%	-0,38%
SENSEX	↑ 32 021	2,10%	2,8%	8,7%	14,82%
MMББ	↓ 1 961	2,52%	6,7%	0,8%	40,39%
PTC	↑ 1 044	4,93%	3,0%	-4,1%	32,07%
KASE	↑ 1 747	3,21%	12,1%	13,9%	85,46%

Комментарии

По итогам недели крупнейшие фондовые индексы США и Европы завершили торги на положительной территории. Так, технологический индекс Nasdaq прибавил 2,59% до 6 312 п., индекс S&P 500 увеличился на 1,41% до 2 459 п. и промышленный индекс Dow Jones вырос на 1,04% до 21 638 п. Среди европейских фондовых индексов отметим рост немецкого индекса DAX на 1,96% до 12 632 п., французского индекса CAC-40 – на 1,75% до 5 235 п. и британского индекса FTSE 100 – на 0,37% до 7 378 п. Внимание инвесторов было сосредоточено на выступлении главы ФРС США Джанет Йеллен с полугодовым отчетом в комитете по финансовым услугам Палаты представителей Конгресса США и в банковском комитете Сената. В своих выступлениях глава ФРС США подтвердила планы регулятора постепенно довести процентные ставки до оптимального уровня и в скором времени начать сокращать расходы. Кроме того, Джанет Йеллен подчеркнула что повышение процентной ставки будет носить более медленный темп в случае сохранения инфляции ниже целевого уровня. В пользу сохранения процентной ставки также выступают слабые стат. данные по экономике США, в частности, по итогам июня индекс PPI (цены производителей США) продемонстрировал незначительный рост, увеличившись на 0,1%, а Core PPI – на 0,2%. Среди данных по рынку труда отметим, что количество первичных заявок на получение пособий по безработице в США за неделю составило 247 тыс. против ожиданий сокращения до 245 тыс., что также ставит под сомнения ужесточение денежно-кредитной политики ФРС США. Дополнительную поддержку американским фондовым индексам мог оказать позитивный старт по публикации финансовых итогов банков (JPMorgan Chase, Citigroup и Wells Fargo) за второй квартал, результаты которых оказались лучше ожиданий. Позитив на европейских фондовых площадках также мог быть связан с публикацией позитивных стат. данных, в частности, уровень безработицы в Великобритании в мае снизился с 4,6% до 4,5%, объем прошенного производства Еврозоны в мае вырос на 1,3% относительно апреля и в годовом выражении на 4,0%. На предстоящей неделе, в четверг, состоится заседание ЕЦБ, по итогам которого участники рынков ожидают получить сигналы по дальнейшим действиям европейского регулятора относительно достаточно мягкой монетарной политики.

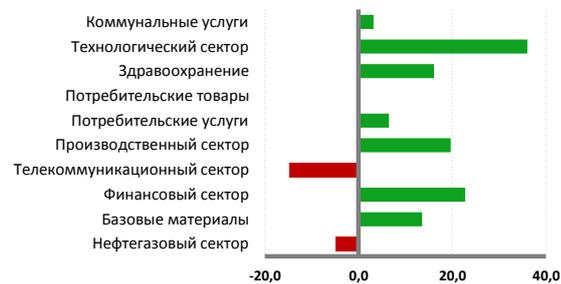
Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

17 июля 2017 г.



Товарно-сырьевые рынки

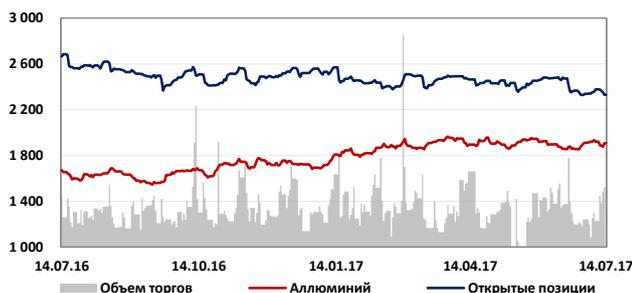
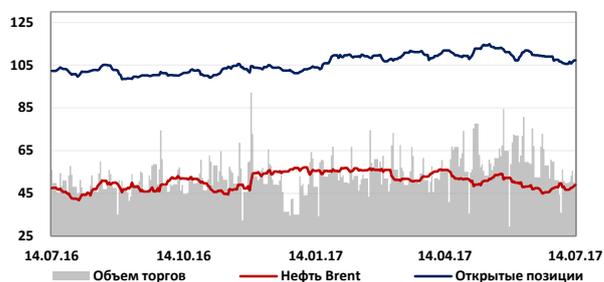
Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	48,9	4,7%	-12%	-13%
WTI	баррель	46,5	5,2%	-12%	-12%
Золото	тр.унция	1229	1,28%	-5%	3%
Серебро	тр.унция	16,0	2,42%	-14%	2%
Палладий	тр.унция	857	3,07%	8%	8%
Платина	тр.унция	921	2,20%	-5%	-23%
Никель	мт.тонна	9530	7,32%	-2%	-35%
Медь	фунт	5905	1,70%	4%	-6%
Цинк	мт.тонна	2785	-0,28%	7%	27%
Уран	фунт	20,8	2,47%	-12%	-41%
Алюминий	мт.тонна	1909	-0,64%	1%	5%
Пшеница	бушель	4,95	-3,98%	15%	-15%
Кукуруза	бушель	365	-4,45%	-2%	-8%
Хлопок	мт.тонна	14885	0,92%	-2%	13%
Сахар	мт.тонна	418	-0,02%	-13%	10%
Соя	бушель	985	-1,08%	3%	-2%

Комментарии

Нефтяные котировки продолжают демонстрировать положительный тренд, в результате более оптимистического отношения инвесторов к достижению баланса на товарно-сырьевом рынке на фоне публикации данных по запасам Минэнерго США, готовности Нигерии присоединиться к соглашению ОПЕК+, а также слабому доллару США. Согласно еженедельным данным Минэнерго США, коммерческие запасы нефти в стране упали на 7,51 млн барр. до 495,4 млн барр., когда эксперты ожидали снижения запасов всего на 2,85 млн барр. При этом данные по росту добычи нефти в США (+0,63% до 9,4 млн барр. в сутки) были восприняты участниками рынка спокойно. В четверг появилось сообщение о том, что Нигерия готова ограничить добычу нефти, при условии восстановления нефтедобычи в стране до 1,8 млн барр. в сутки, в целях поддержания действий ОПЕК+ по урегулированию дисбаланса нефти на рынке. В настоящее время Нигерия добывает около 1,7 млн барр. в сутки. В тоже время, на текущей неделе стало известно о том, что МЭА усомнилось в эффективности ребалансировки в рамках ожиданий, но при этом улучшило оценку повышения мирового спроса на нефть в текущем году и сообщило о сокращении запасов топлива в развитых странах. Дополнительное влияние оказал слабый доллар США относительно других валют, стоимость которого традиционно отражается на цене «черного золота» выраженного в валюте США. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent повысилась на 4,7% до 48,9 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти марки WTI подпрыгнула на 5,2% до 46,5 долл. США за барр.

Стоимость золота составила 1 229 долл.США/тр. унцию, что на 1,28% выше показателя неделей ранее. Поддержку золоту оказали слабые стат.данные по инфляции в США, которые усилили сомнения инвесторов касательно скорого повышения базовой ставки в США. Среди промышленных металлов отметим недельный рост меди на 1,70%, а также снижение стоимости цинка на 0,28% и удешевление алюминия на 0,64%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

17 июля 2017 г.



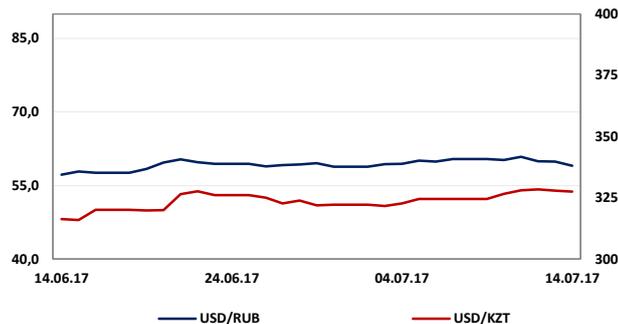
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 327,6	0,96%	3,5%	5,1%	79,5%
EUR/KZT	↑ 375,7	1,54%	5,3%	13,3%	71,2%
GBP/KZT	↑ 428,4	2,46%	5,8%	9,9%	52,8%
USD/RUB	↓ 59,01	-2,27%	3,2%	5,0%	0,4%
EUR/USD	↑ 1,1470	0,61%	1,7%	8,0%	-4,4%
GBP/USD	↑ 1,3098	1,61%	2,4%	4,7%	-14,5%
USD/JPY	↓ 112,53	-1,22%	3,2%	3,2%	-6,6%
USD/CNY	↓ 6,78	-0,45%	-0,2%	-1,7%	9,1%
USD/CAD	↓ 1,2644	-1,80%	-4,3%	-4,8%	7,3%
AUD/USD	↑ 0,7832	3,04%	2,8%	3,3%	-3,2%
USD/CHF	↓ 0,9635	-0,05%	-0,4%	-4,1%	-3,8%

Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,96% и зафиксировался на уровне 327,6 тенге.
 Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 2,27% и составил 59,01 руб. за долл. США.
 Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 0,61% до 1,1470, в результате усиления ожиданий инвесторов относительно скорого сворачивания программы стимулирования экономики со стороны ЕЦБ.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↓ 1,199	-1	1	19	98
2 - летние	↓ 1,358	-4	3	15	69
10 - летние	↓ 2,333	-5	21	10	22
30 - летние	↓ 2,920	-1	15	3	23

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

Рынки CDS

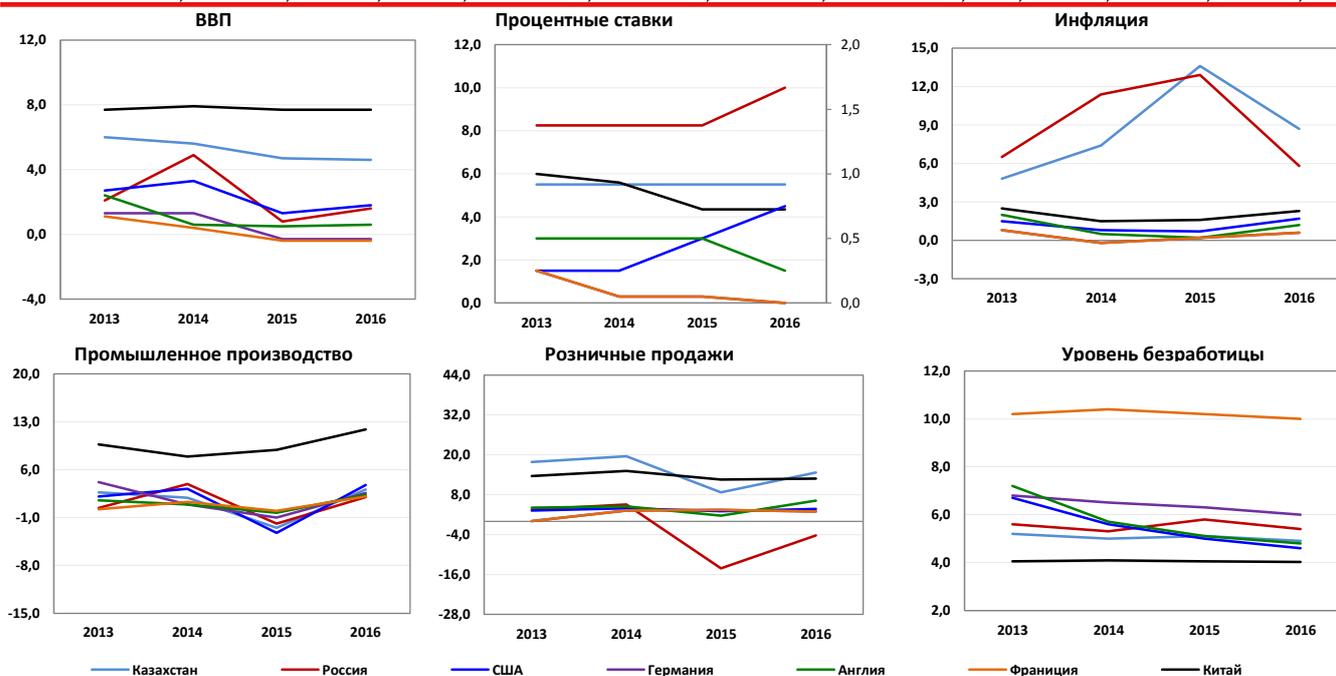
Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года		
Россия	↓ 165	-7%	-4%	-66%	145	263
Германия	↓ 15	-4%	-18%	7%	11	25
Италия	↓ 146	-3%	-23%	17%	124	197
Испания	↓ 68	-2%	-16%	-26%	47	103
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	1011

17 июля 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	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	3,4	3,0	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	2,1	0,1	3,3	3,4	3,0	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 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 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.