

# Еженедельный Обзор

18 сентября 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
↑	↑	↑	↓	↑
1,58%	2,78%	3,42%	-2,97%	1,21%

## Основные события

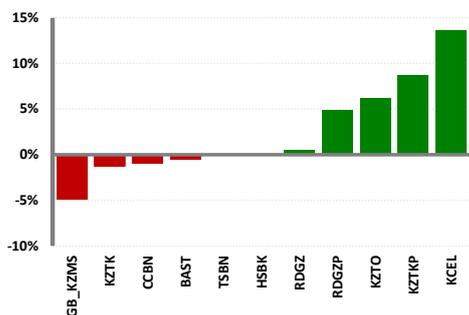
- Банк Англии сохранил размер процентной ставки на уровне 0,25% годовых, отметив возможное повышения в ближайшие месяцы...
- В пятницу КНДР произвела очередной ракетный запуск спустя всего несколько дней после введения Советом безопасности ООН санкций против Пхеньяна...
- МЭА сообщило о выполнении соглашения по ограничению добычи нефти в ОПЕК на 82% в августе по сравнению с 75% в июле...
- Объем запасов нефти в США увеличился на 5,888 млн. барр. за неделю, что не сошло с ожиданиями...

## Обзор по фондовому рынку

По итогам недели крупнейшие фондовые индексы США и Европы завершили торги в зеленой зоне на фоне снижения вероятности повышения базовой процентной ставки со стороны ФРС США до конца года, позитивной динамике «черного золота» и обнародования благоприятных корпоративных событий эмитентов. На предстоящей неделе состоится заседание ФРС США по денежно-кредитной политике, по итогам которого ожидается сохранение базовой процентной ставки...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 21 сен Решение FOMC по учетной ставке/Первичные (повторные) заявки на пособие по безработице...
- 22 сен Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (услуг)/Составной индекс PMI...

### Европа

- 18 сен Основной ИПЦ Еврозоны...
- 20 сен ИПЦ Германии/Сальдо платежного баланса Великобритании...
- 22 сен ВВП Франции/Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (услуг) во Франции, Германии, Еврозоне...
- 25 сен Индекс делового климата в Германии от IFO/Индекс цен на импорт Германии...

### Китай

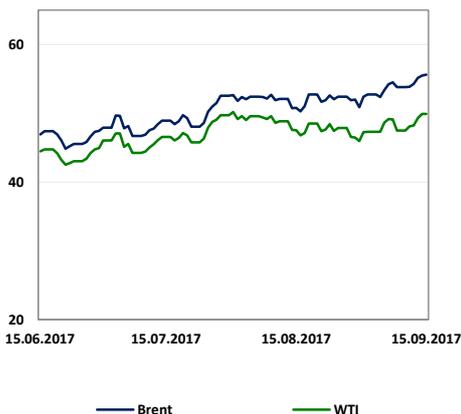
- 18 сен Индекс цен на жилье...

### Обзор валют

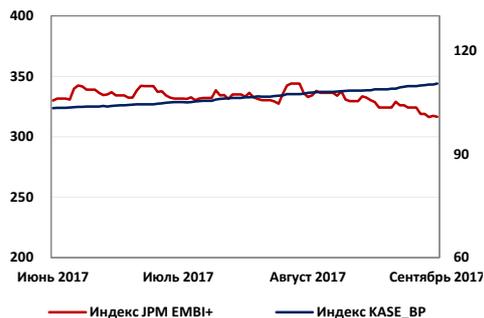
### Макроэкономические данные

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	↓ 3386	-4,90%	9,6%	71,8%	360,5%	-
КазМунайГаз, ао	↑ 20400	0,49%	4,6%	15,2%	53,1%	-
КазМунайГаз, ап	↑ 7550	4,85%	7,8%	5,6%	-29,7%	-
Казахтелеком, ао	↓ 19750	-1,24%	14,3%	26,6%	108,4%	-
Казахтелеком, ап	↑ 7725	8,70%	12,0%	21,1%	-8,3%	5,73
Баст, ао	↓ 56700	-0,53%	14,8%	27,7%	-	0,00
Kcell, ао	↑ 1750	13,64%	17,8%	49,6%	34,4%	25,11
Халык Банк	↑ 83	0,00%	1,6%	38,3%	126,7%	6,15
Банк ЦентрКредит	↓ 155	-0,96%	-4,1%	-0,6%	4,5%	-
АО "Казтрансойл"	↑ 1294,0	6,24%	6,1%	6,5%	162,3%	-
Цеснабанк	→ 1885	0,00%	-2,9%	0,0%	-4,7%	-

# Еженедельный Обзор

18 сентября 2017 г.



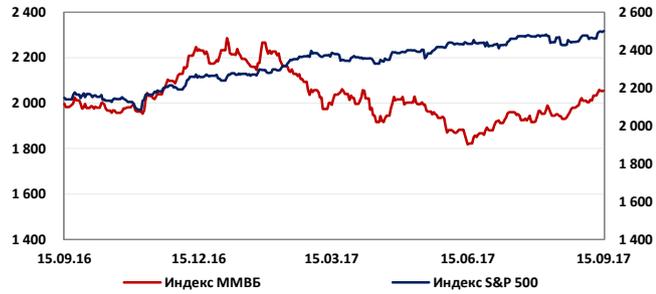
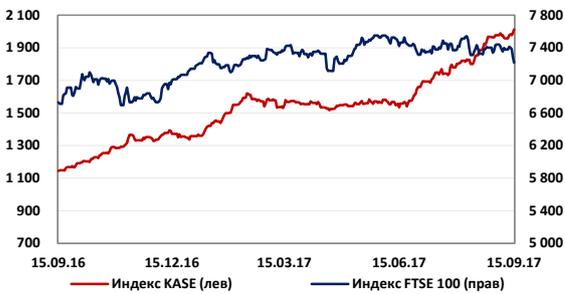
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 22 268	2,16%	1,1%	4,3%	24,87%
S&P 500	↑ 2 500	1,58%	1,3%	2,8%	21,48%
NASDAQ	↑ 6 448	1,39%	1,6%	4,6%	36,42%
FTSE 100	↓ 7 215	-2,20%	-2,9%	-2,7%	10,20%
DAX	↑ 12 519	1,75%	2,1%	-1,4%	28,20%
CAC-40	↑ 5 214	1,96%	0,7%	-0,1%	22,61%
Nikkei 225	↑ 19 910	3,29%	0,9%	0,4%	14,09%
KOSPI	↑ 2 386	1,81%	1,6%	1,0%	23,86%
MEXBOL	↓ 49 922	-0,32%	-2,4%	1,6%	18,54%
BOVESPA	↑ 75 757	3,66%	10,4%	22,3%	56,16%
MERVAL	↓ 23 716	-1,26%	3,6%	12,9%	173,65%
Shanghai C.	↓ 3 354	-0,35%	3,3%	7,1%	3,68%
SENSEX	↑ 32 273	1,85%	1,6%	3,9%	15,72%
MMBB	↓ 2 054	1,04%	5,7%	13,0%	47,06%
PTC	↑ 1 123	0,34%	9,1%	13,3%	42,08%
KASE	↑ 2 011	2,78%	8,6%	31,1%	113,56%

## Комментарии

Крупнейшие фондовые индексы Европы и США смогли завершить торги недели на положительной территории на фоне ослабления ожиданий инвесторов относительно скорого повышения базовой процентной ставки со стороны ФРС США, поскольку обнародованные на текущей неделе стат. данные по экономике США носили неоднозначный характер. Согласно еженедельным данным Мин.Труда США, число первичных заявок на пособие по безработице сократилось до 284 тыс. при прогнозах роста до 300 тыс., а потребительские цены в США в августе выросли на 0,4%, тогда как ожидалось повышение на 0,3%. При этом, показатель промышленного производства США в августе упал на 0,9% при прогнозах роста на 0,1%, индекс потребительского доверия Мичиганского университета в США снизился в сентябре до 95,3 п. при прогнозах падения до 94,5 п. с августовских 96,8 п. Среди стат. данных по Европе отметим стат. данные от Eurostat, согласно которым объем промышленного производства в еврозоне в июле вырос на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем, что совпало с ожиданиями, а в годовом выражении показатель прибавил 3,2% при прогнозах роста на 3,3%. При этом, некий рост мог быть сдержан решением Банка Англии, который сохранил размер процентной ставки на уровне 0,25% годовых, отметив возможное повышение в ближайшие месяцы в целях замедления инфляции до целевого уровня 2,0%. Стоит отметить, что в августе уровень инфляции в Британии ускорился до 2,9%, что вызвало у двух членов монетарного комитета желание проголосовать за немедленное повышение ставки. Кроме того, спустя всего несколько дней после введения Советом безопасности ООН санкций против Пхеньяна, КНДР произвела очередной ракетный запуск. Баллистическая ракета из окрестностей Пхеньяна перелетела через японский остров Хоккайдо и упала в акватории Тихого океана. Таким образом, действия КНДР могли оказать влияние на рост геополитического риска и замедлить динамику ведущих фондовых площадок. В итоге, немецкий индекс DAX вырос на 1,75% до 12 519 п., французский индекс CAC-40 прибавил на 1,96% до 5 214 п., а британский индекс FTSE 100 сократился на 2,20% до 7 215 п. Среди американских фондовых площадок отметим рост промышленного индекса Dow Jones на 2,16% до 22 268 п., технологического индекса Nasdaq – на 1,39% до 6 448 п. и индекса S&P 500 – на 1,58% до 2 500 п. На корпоративном уровне акции американской корпорации Apple Inc повысились за неделю лишь на 0,79% до 159,88 долл. США за акцию, вероятно, в результате того, что инвесторы были разочарованы презентацией новой линейки iPhone (iPhone 8, iPhone 8 Plus и iPhone X). Ценные бумаги Goldman Sachs Group Inc подорожали на 3,69%, поскольку один из крупнейших в мире инвестиционных банков полагает, что может повысить доналоговую прибыль на 2,5 млрд. долл. США, выручку - на 5 млрд. долл. США в ближайшие три года за счет увеличения объемов кредитования и более активного сотрудничества с компаниями в сфере управления активами.

## Динамика фондовых индексов

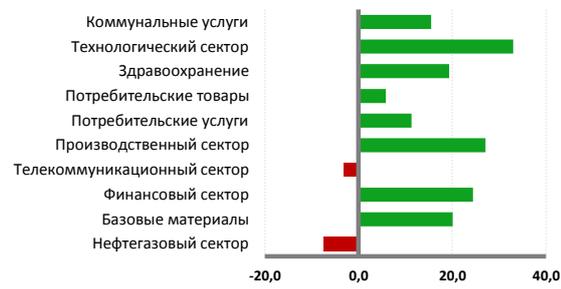


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



# Еженедельный Обзор

18 сентября 2017 г.



## Товарно-сырьевые рынки

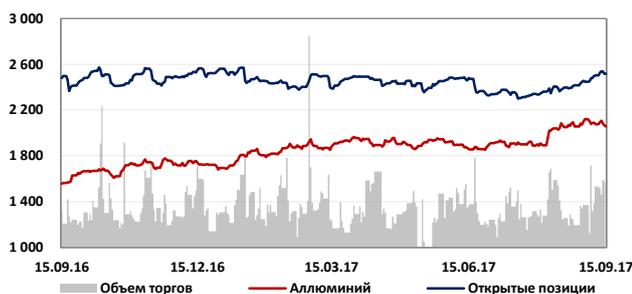
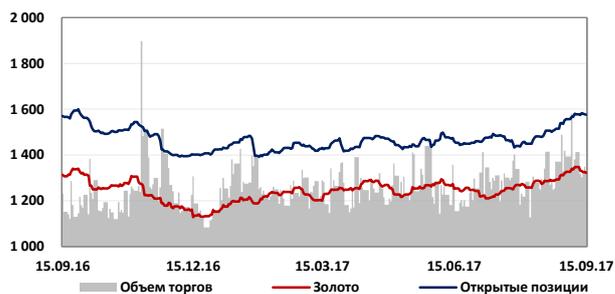
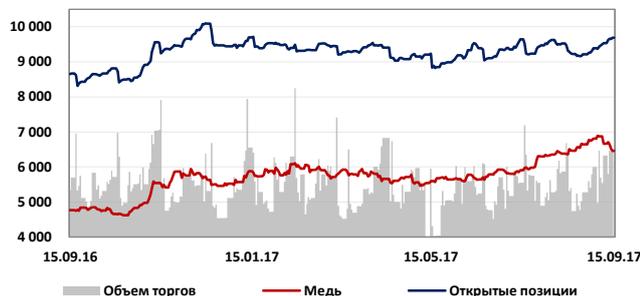
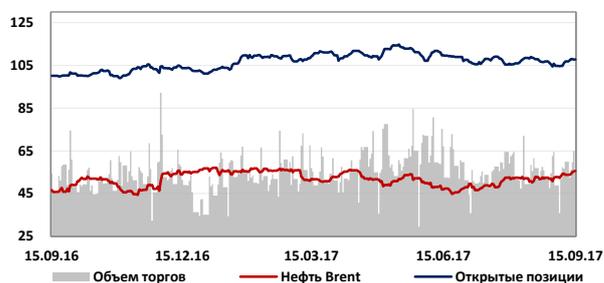
Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↑ 55,6	3,4%	19%	-1%
WTI	баррель	↑ 49,9	5,1%	12%	-5%
Золото	тр.унция	↓ 1320	-1,95%	5%	11%
Серебро	тр.унция	↓ 17,6	-2,09%	5%	12%
Палладий	тр.унция	↓ 927	-1,02%	7%	17%
Платина	тр.унция	↓ 972	-4,00%	5%	-19%
Никель	мт.тонна	↓ 11010	-4,53%	25%	-25%
Медь	фунт	↓ 6463	-2,97%	15%	3%
Цинк	мт.тонна	↑ 3043	0,42%	22%	39%
Уран	фунт	↓ 20,6	-0,72%	3%	-42%
Алюминий	мт.тонна	↓ 2056	-0,98%	11%	13%
Пшеница	бушель	↑ 4,49	8,52%	-1%	-23%
Кукуруза	бушель	↑ 355	3,05%	-7%	-10%
Хлопок	мт.тонна	↓ 15265	-2,46%	2%	16%
Сахар	мт.тонна	↓ 369	-1,36%	-8%	-3%
Соя	бушель	↑ 969	1,28%	4%	-3%

## Комментарии

В течение недели динамика «черного золота» демонстрировала положительный тренд, связанный, преимущественно, с публикацией отчетов стран экспортеров нефти ОПЕК и Международного энергетического агентства (МЭА). Согласно ежемесячному отчету ОПЕК за август, страны картеля сократили добычу нефти на 79 тыс. барр. в сутки до 32,76 млн барр. в сутки в результате снижения добычи нефти в Ливии, Габоне, Венесуэле и Ираке. При этом, ОПЕК чуть улучшил прогноз роста спроса на нефть в 2017 году - на 50 тыс. барр. в сутки. Дополнительную поддержку оказал, опубликованный в среду отчет МЭА за август, свидетельствующий о сокращении глобальных запасов нефти в мире за четыре месяца и снижении мирового производства «черного золота» на 0,7%, что в совокупности могло оказать влияние на пересмотр прогноза агентства относительно спроса на нефть в 2017 году с прежних 1,5 млн барр. в сутки до 1,6 млн барр. в сутки. МЭА также отмечает, что дисциплина соглашения по ограничению добычи нефти в ОПЕК выполнялась на 82% в августе по сравнению с 75% в июле. Сдерживающий эффект на рост нефтяных котировок могли оказать еженедельные данные Минэнерго США, согласно которым объем запасов нефти в США увеличился на 5,888 млн. барр. против ожиданий роста на 4,9 млн. барр. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent повысилась на 3,4% до 55,6 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти марки WTI подпрыгнула на 5,1% до 49,9 долл. США за барр.

Стоимость золота снизилась на 1,95% и зафиксировалась на уровне 1 320 долл.США/тр. унцию, вероятно, из-за желания инвесторов «уйти» в более рискованные активы. Стоимость меди снизилась на 2,97%, цинк повысился на 0,42% и алюминий сократился на 0,98%.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

18 сентября 2017 г.



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 339,4	1,21%	2,0%	7,4%	86,0%
EUR/KZT	↑ 405,6	0,42%	4,1%	14,4%	84,8%
GBP/KZT	↑ 460,7	4,12%	7,7%	13,6%	64,4%
USD/RUB	↑ 57,53	0,29%	-3,3%	-0,6%	-2,1%
EUR/USD	↓ 1,1945	-0,76%	2,1%	7,1%	-0,5%
GBP/USD	↑ 1,3594	2,98%	5,8%	6,6%	-11,3%
USD/JPY	↑ 110,83	2,77%	0,1%	-0,1%	-8,0%
USD/CNY	↑ 6,55	0,90%	-2,1%	-3,7%	5,6%
USD/CAD	↑ 1,2198	0,32%	-4,0%	-8,2%	3,5%
AUD/USD	↓ 0,8002	-0,72%	1,5%	5,6%	-1,1%
USD/CHF	↑ 0,9603	1,71%	-1,3%	-1,5%	-4,1%

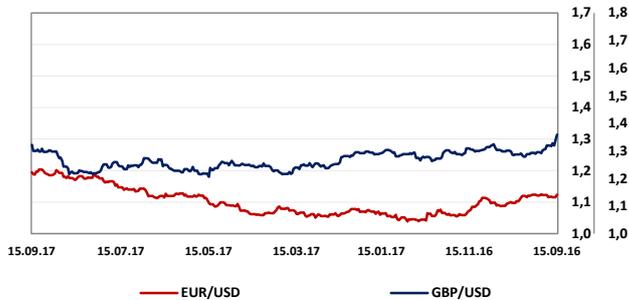
## Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 1,21% и зафиксировался на уровне 339,4 тенге.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,29% и составил 57,53 руб. за долл. США.

Валютная пара EUR/USD завершила неделю снижением на 0,76% до 1,1945.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 1,294	9	5	10	107
2 - летние	↑ 1,382	12	5	3	72
10 - летние	↑ 2,203	15	-2	4	9
30 - летние	↑ 2,770	10	-4	-2	8

\*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	↓ 132	-6%	-20%	-73%	131	243
Германия	↓ 12	-8%	-22%	-12%	10	25
Италия	↓ 137	-4%	-10%	10%	133	197
Испания	↓ 60	-8%	-12%	-35%	47	103
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	1011

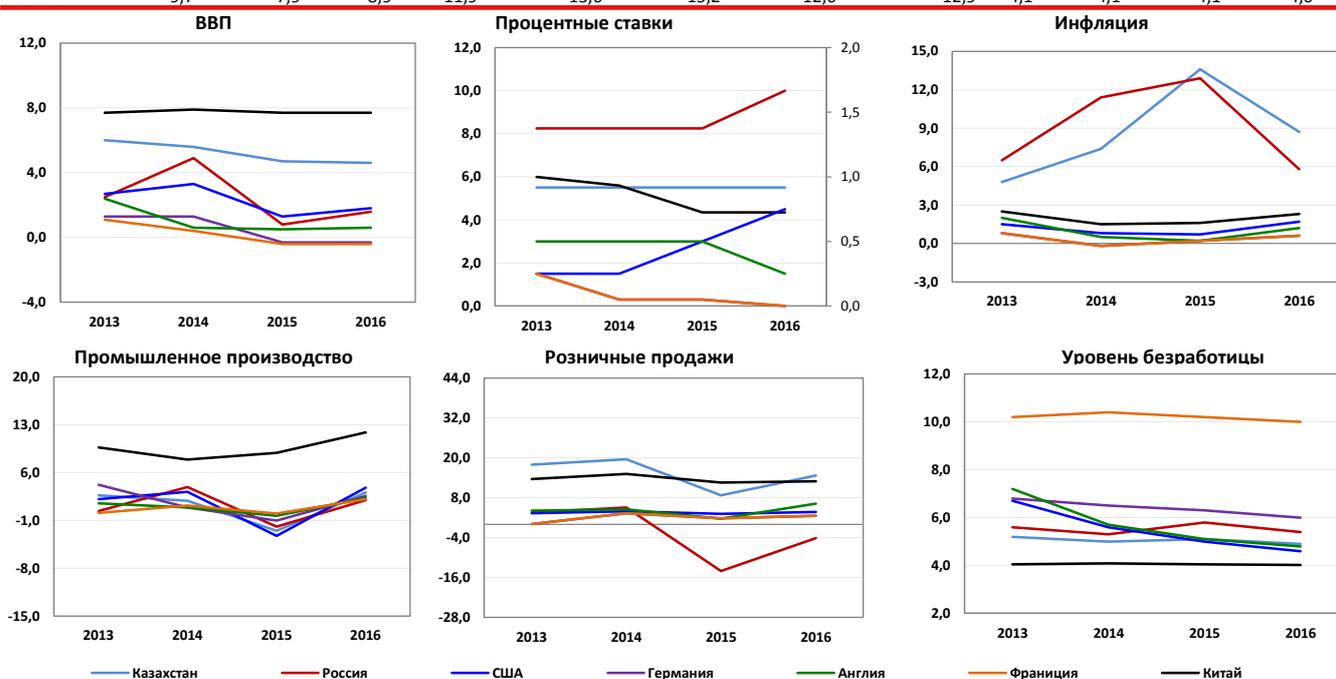
18 сентября 2017 г.

## 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	2,4	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	1,8	2,6	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	0,1	1,2	0,0	2,1	0,1	3,3	1,8	2,6	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 1 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)

### Специалист 2 категории

Акмарал Кадирханова  
[akadirkhanova@centras.kz](mailto:akadirkhanova@centras.kz)

## Департамент Торговых Операций

### Директор

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

### Треjder

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

### Зам. директор

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.