

Еженедельный Обзор

19 февраля 2018 г.



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

Рыночные индикаторы

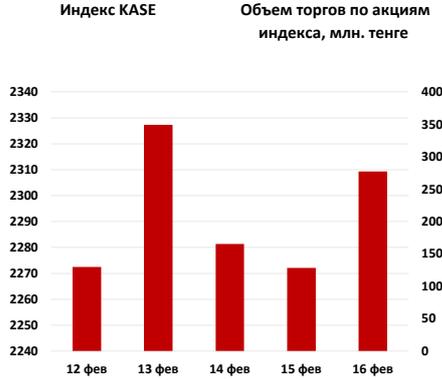
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↑	↑	↓
4,30%	1,08%	3,26%	7,03%	-2,41%

Основные события

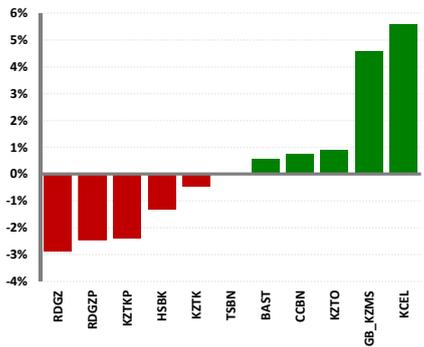
- По прогнозу МЭА, мировой спрос на нефть в 2018 году вырастет на 1,4 млн. барр. в сутки до 99,2 млн. барр. в сутки...
- Согласно данным Минэнерго США запасы нефти за прошлую неделю в стране увеличились на 1,84 млн. барр...
- Уровень инфляции в месячном сопоставлении вырос на 0,5% вместо ожидавшихся (+0,3%)...
- Согласно данным Минэнерго США добыча нефти в США выросла на 20 тыс. барр. в сутки до 10,271 млн. барр. в сутки...
- 17 февраля прошло выступление представителя ЕЦБ Бенуа Кере, риторика которого, вероятно, была оценена инвесторами позитивно, поскольку он отметил стабильную мировую монетарную политику...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки завершили торги в зеленой зоне на фоне публикации сильных статданных по США и Еврозоне. Однако стоит учесть что давление на мировые рынки оказывал рост инфляции, который в свою очередь мог повлиять на повышение размера базовой процентной ставки со стороны ФРС США...



Лидеры роста и падения

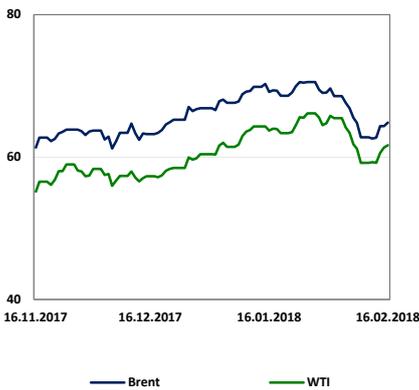


Календарь событий на неделю

- США**
- 21 фев Ипотечные приложения MBA/Существующие домашние продажи (за месяц)...
 - 22 фев Протокол заседания FOMC/Первоначальные заявки на пособие по безработице/ Вторичные заявки на пособие по безработице/Ведущий индекс...
 - 26 фев Индекс активности Чикаго ФРС/Новые продажи дома/Новые продажи дома за месяц...
- Европа**
- 19 фев Текущий счет ЕЦБ SA...
 - 20 фев PPI в год/PPI (месяц)...
 - 21 фев Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (фев), Еврозоне...
 - 23 фев Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (январь) в Еврозоне/ВВП Германии 4 кв... Экспорт/Импорт...
- Китай**
- 22 фев Swift Global Payments CNY...
 - 24 фев Индекс цен на жилье (г/г) (январь)...
 - 26 фев FX Net Settlement - Clients CNY...
- Обзор валют**
- Макроэкономические данные**

стр. 2

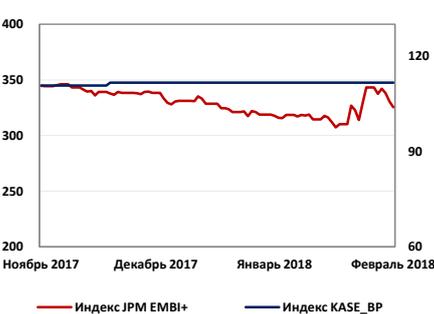
Динамика котировок на нефть



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	3869	4,57%	-4,8%	13,5%	426,2%	-
КазМунайГаз, ао	26214	-2,86%	2,4%	15,8%	86,6%	11,77
КазМунайГаз, ап	11900	-2,45%	4,4%	32,2%	0,0%	4,94
Казхаттелеком, ао	24090	-0,45%	-4,4%	14,7%	150,9%	-
Казхаттелеком, ап	9811	-2,38%	-12,4%	15,4%	16,5%	7,28
Баст, ао	55210	0,58%	-2,6%	-0,7%	-	-
Кселл, ао	1650	5,56%	0,0%	-7,8%	-5,0%	24,46
Халык Банк	103	-1,33%	0,6%	29,8%	156,3%	6,89
Банк ЦентрКредит	278	0,73%	40,2%	42,9%	87,4%	-
АО "Казтрансойл"	1480,0	0,88%	0,3%	11,4%	97,3%	-
Цеснабанк	1885	0,00%	0,0%	0,0%	-4,7%	-

Еженедельный Обзор

19 февраля 2018 г.



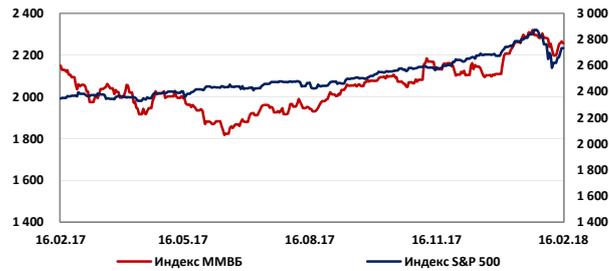
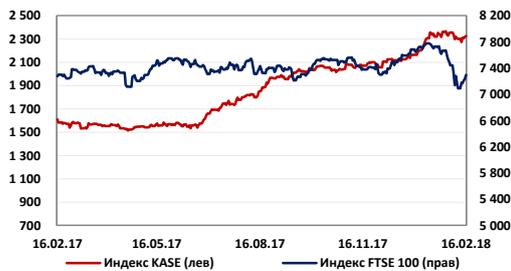
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 25 219	4,25%	-3,4%	7,5%	41,42%
S&P 500	↑ 2 732	4,30%	-2,5%	5,7%	32,75%
NASDAQ	↑ 7 239	5,31%	-0,8%	6,6%	53,16%
FTSE 100	↑ 7 295	2,85%	-5,6%	-1,2%	11,41%
DAX	↑ 12 452	2,85%	-5,6%	-4,6%	27,52%
CAC-40	↑ 5 282	3,98%	-3,9%	-1,0%	24,21%
Nikkei 225	↑ 21 720	1,58%	-9,0%	-2,8%	24,47%
KOSPI	↑ 2 422	2,46%	-3,7%	-4,5%	25,72%
MEXBOL	↑ 48 883	2,27%	-1,7%	2,4%	16,07%
BOVESPA	↑ 84 525	4,48%	4,1%	16,6%	74,23%
MERVAL	↑ 32 677	8,41%	-2,7%	19,8%	277,05%
Shanghai C.	↑ 3 199	2,21%	-7,1%	-5,9%	-1,10%
SENSEX	↑ 34 011	0,01%	-3,1%	2,7%	21,96%
MMMB	↓ 2 255	2,65%	-1,0%	5,7%	61,48%
PTC	↑ 1 263	6,53%	-0,1%	12,1%	59,76%
KASE	↑ 2 327	1,08%	-0,5%	12,2%	147,04%

Комментарии

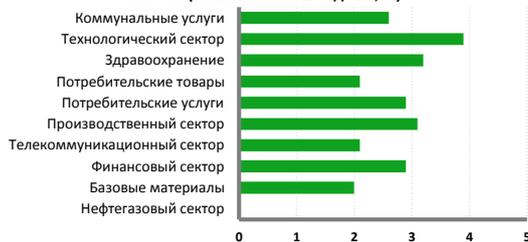
По итогам торгов прошлой недели мировые фондовые рынки закрылись в зеленой зоне. На рост американских фондовых индексов, вероятно, повлиял предстоящий объем погашения госдолга США в феврале-апреле, из-за которого на фоне усиления ожиданий повышения ставки ФРС доходность 10-летних UST с большой вероятностью превысит 3% годовых, против 2,83%, что приведет к переоценке ожидаемого роста прибылей и, как следствие, стоимости акций. Также поддержку американским фондовым индексам оказали сильные статданные по США. А именно индекс цен производителей PPI в США в январе вырос на 0,4% к декабрю и на 2,7% в годовом выражении при прогнозах роста на 0,4% и 2,4%, соответственно. Кроме того, индекс цен на экспорт США в январе вырос до 0,8% против ожидаемого 0,3%, объем строительства новых домов в США в январе увеличился до 1,326 млн. против ожидаемого показателя 1,234 млн., индекс цен на импорт США в январе достиг до 1,0%, что также лучше ожидаемого результата 0,6%. Однако стоит учесть рост американских индексов, несмотря на публикацию данных по инфляции. Индекс потребительских цен в США в январе вырос на 2,1%, тогда как ожидалось повышение на 1,9%, в месячном сопоставлении уровень инфляции вырос на 0,5% вместо ожидавшихся +0,3%, что вследствие может повлиять на денежно-кредитную политику ФРС США, а именно ускорить повышение процентной ставки в 2018 году. В результате индекс S&P 500 увеличился на 4,3% до 2 732 п., Dow Jones - на 4,25% до 25 219 п., а NASDAQ - на 5,31% до 7 239 п. На рост европейских фондовых индексов повлияли положительные статданные по Европе, согласно которым ВВП в годовом выражении остался на уровне 2,7%, как и ожидалось, объем промышленного производства в Еврозоне в годовом выражении в декабре увеличился до 5,2% против ожидаемого прогноза 4,2% и рост индекса оптовых цен Германии до 0,9% против ожидаемого показателя 0,2%. Также в пятницу прошло выступление представителя ЕЦБ Бенуа Кере, риторика которого, вероятно, была оценена инвесторами позитивно. Бенуа Кере отметил, что мировая монетарная политика стимулировала рост экономики и инвестиций в Европе, которая в свою очередь повлияла на рост экспорта в Еврозоне, достигнув многолетних максимумов. В итоге британский индекс FTSE 100 увеличился на 2,85% до 7 295 п., немецкий индекс DAX - на 2,85% до 12 452 п., и французский индекс CAC-40 - на 3,98% до 5 282 п., соответственно.

Динамика фондовых индексов

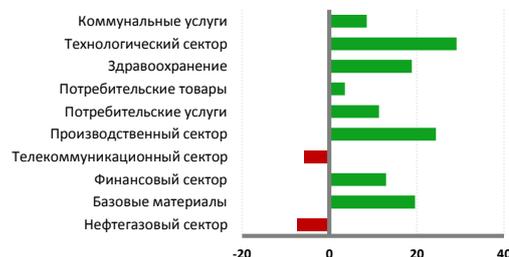


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

19 февраля 2018 г.



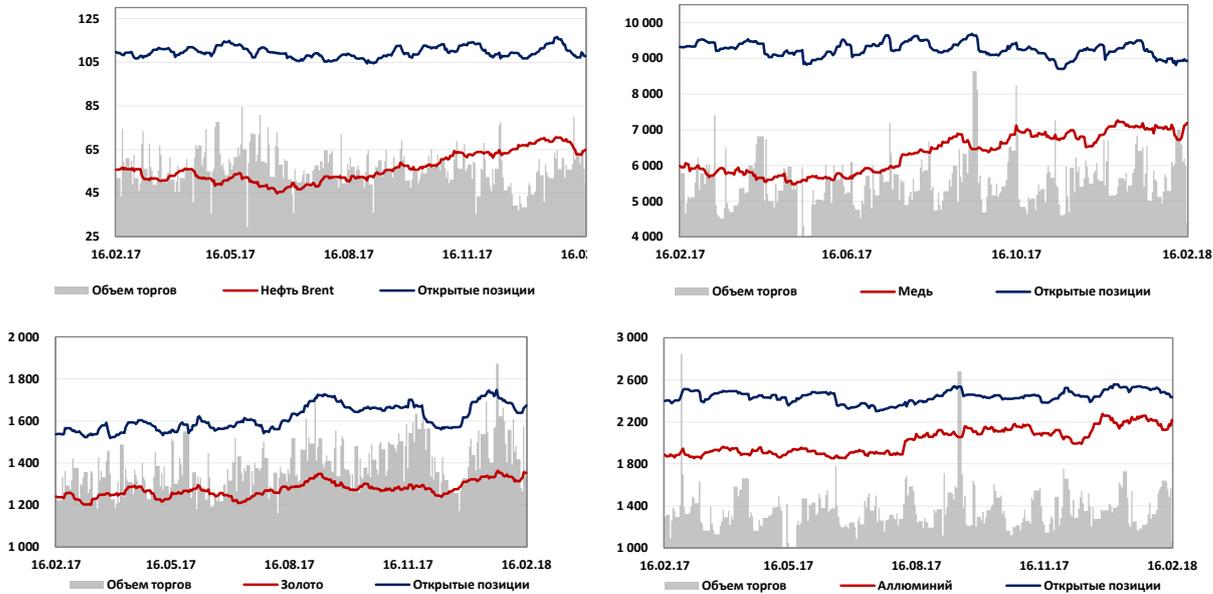
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	64,8	3,3%	6%	15%
WTI	баррель	61,7	4,2%	12%	17%
Золото	тр.унция	1347	2,35%	5%	13%
Серебро	тр.унция	16,7	1,77%	-3%	6%
Палладий	тр.унция	1036	7,52%	5%	30%
Платина	тр.унция	1012	5,28%	8%	-16%
Никель	мт.тонна	13871	7,27%	23%	-6%
Медь	фунт	7192	7,03%	7%	14%
Цинк	мт.тонна	3597	5,51%	14%	64%
Уран	фунт	21,8	1,16%	-11%	-38%
Алюминий	мт.тонна	2218	4,41%	6%	22%
Пшеница	бушель	4,58	1,95%	9%	-21%
Кукуруза	бушель	368	1,52%	9%	-7%
Хлопок	мт.тонна	14705	-0,31%	-2%	12%
Сахар	мт.тонна	357	0,59%	-9%	-6%
Соя	бушель	1022	3,92%	5%	2%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в плюсе на фоне опасений по поводу роста нефтедобычи в США, а также на прогнозах МЭА, согласно которым мировой спрос на нефть в 2018 году вырастет на 1,4 млн. барр. в сутки до 99,2 млн. барр. в сутки. Согласно данным Минэнерго США запасы нефти за прошлую неделю в стране увеличились на 1,84 млн. барр. против ожидаемого прогноза на 2,82 млн. барр., тем самым оказавшись лучше ожиданий экспертов. Также позитивным фактором на нефть повлияла ситуация на терминале Кушинге, согласно которой запасы нефти уменьшились на 3,64 млн. барр. Поддержку нефтяным котировкам также продолжает оказывать ослабление доллара США по отношению к мировым валютам, которое наблюдается несколько сессий подряд. Отметим, что ослабление доллара США является благоприятным фактором для сырьевых активов, так как нефтяные котировки номинированы в американской валюте, что в итоге снижает стоимость этих активов для держателей других валют. Однако давление на нефтяные котировки оказывают прогнозы Управления по информации в области энергетики (EIA) министерства энергетики США, согласно которым производство сланцевой нефти семью крупнейшими компаниями страны в марте увеличится до 6,756 млн барр. в сутки. В результате стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 3,3% до 64,8 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 4,2% до 61,7 долл. США за барр. Золото подорожало на 2,35% до 1 347 долл. США за тр.унцию на фоне статданных США о росте инфляции, что повлияло на цену золота в сторону повышения. Стоимость меди увеличилась на 7,03% до 7 192 долл. США за фунт. Алюминий вырос на 4,41% до 2 218 долл. США за мт. тонну, цинк подорожал на 5,51% до 3 597 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

19 февраля 2018 г.



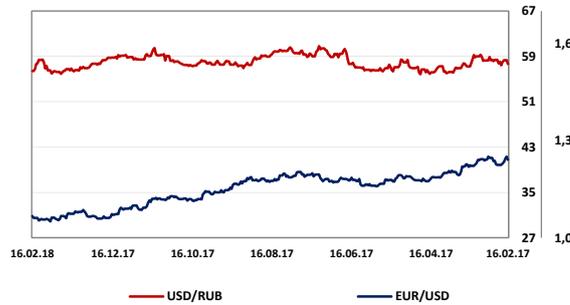
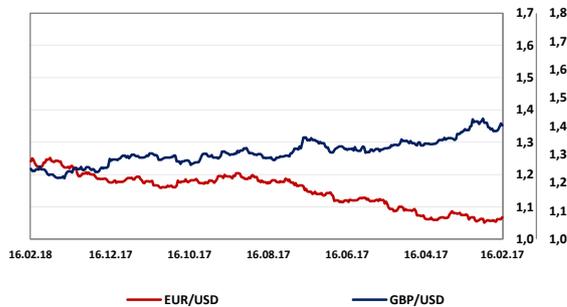
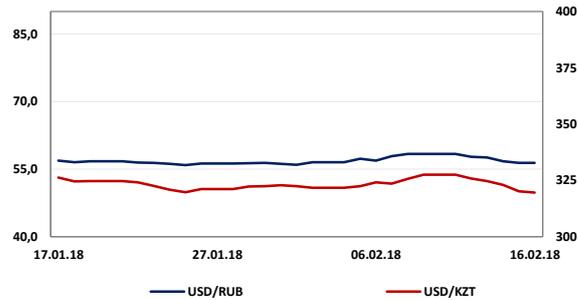
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 319,7	-2,41%	-2,0%	-3,8%	75,1%
EUR/KZT	↓ 396,6	-1,05%	-0,3%	1,3%	80,7%
GBP/KZT	↓ 448,6	-0,92%	-0,4%	2,3%	60,4%
USD/RUB	↓ 56,42	-3,35%	-0,8%	-5,5%	-4,0%
EUR/USD	↑ 1,2406	1,26%	1,8%	5,4%	3,4%
GBP/USD	↑ 1,4026	1,44%	1,4%	6,3%	-8,5%
USD/JPY	↓ 106,21	-2,38%	-4,6%	-6,1%	-11,9%
USD/CNY	↑ 6,34	0,61%	-1,4%	-4,4%	2,2%
USD/CAD	↓ 1,2558	-0,18%	1,0%	-1,6%	6,6%
AUD/USD	↑ 0,7905	1,18%	-0,8%	4,2%	-2,3%
USD/CHF	↓ 0,9270	-1,24%	-4,0%	-6,7%	-7,5%

Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 2,41% и зафиксировался на уровне 319,7 тенге на фоне роста нефтяных котировок.
Кроме того, курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 3,35% и составил 56,42 руб на фоне роста нефтяных котировок и налогового периода.
Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 1,26% до 1,2406.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	↑ 1,975	9	20	40	175
2 - летние	↑ 2,192	12	15	48	153
10 - летние	↑ 2,876	2	29	50	77
30 - летние	↓ 3,132	-3	28	31	44

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года		
Россия	↓ 111	-10%	-18%	-77%	104	216
Германия	↑ 10	6%	-5%	-32%	7	25
Италия	↓ 96	-7%	-22%	-23%	95	197
Испания	↓ 47	-1%	-33%	-49%	39	87

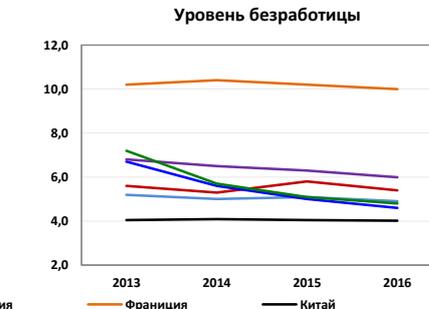
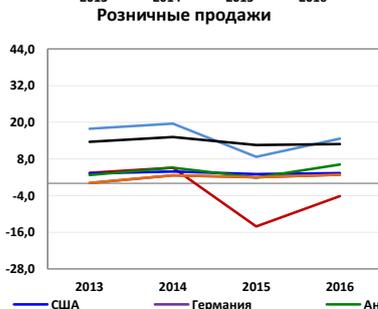
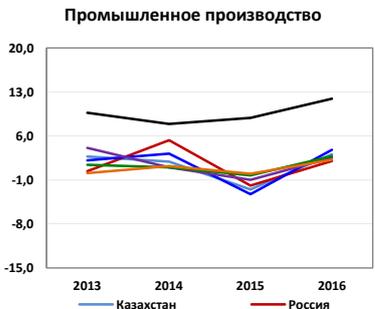
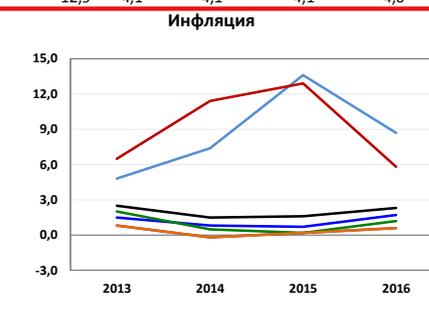
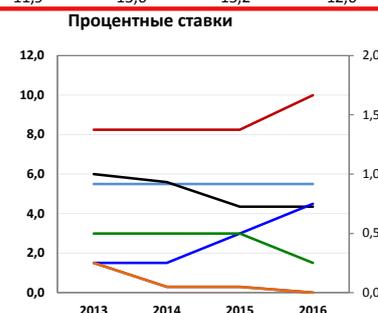
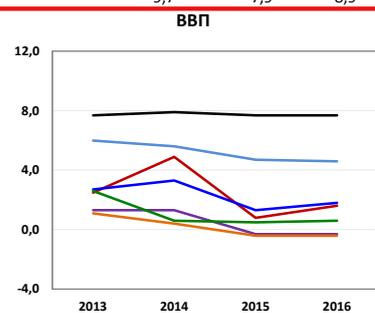
*Изменение указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

19 февраля 2018 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	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	5,3	-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	3,4	6,7	5,6	5,0	4,6
Германия	4,1	1,0	-1,0	2,5	0,1	2,6	2,0	2,8	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,4	1,0	-0,3	2,8	2,7	5,1	1,9	6,2	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,1	1,2	0,0	2,2	0,1	2,6	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 (r/r).



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

Директор
Бабаназаров Дамир

Директор
Маржан Меланич
mibraveva@centras.kz

Специалист 1 категории
Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 1 категории
Байзолданова Аида
abaizoldanova@centras.kz

Аналитик
Соколова Анна
asokolova@centras.kz

Департамент Управления по работе с клиентами

Зам. Директора Управления по работе с клиентами
Билецкая Светлана
Sbiletskaya@centras.kz

Специалист 2 категории

Анастасия Черевко
acherevko@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Зам. Директора торговых операций
Тельгузиев Айдос
ATelguziyev@centras.kz

Треjder
Жумажанов Ельжан
yzhumazhanov@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.