

# Еженедельный Обзор

19 июня 2017 г.



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

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

## Рыночные индикаторы

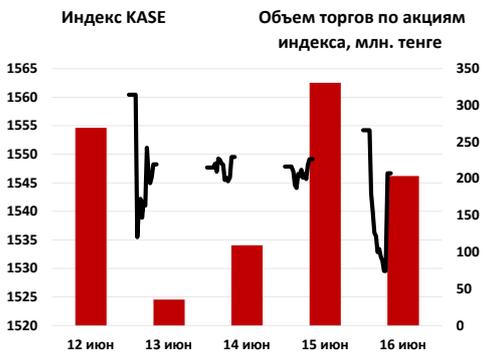
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↓	↓	↓	↑
0,06%	-0,52%	-1,62%	-2,49%	1,42%

## Основные события

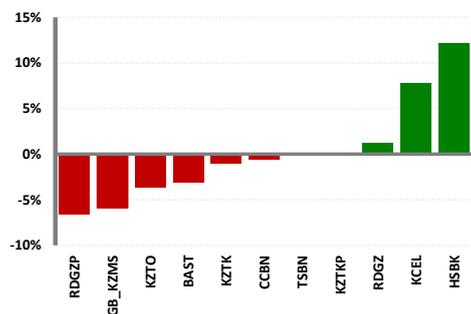
- ФРС США повысил базовую процентную ставку с 0,75-1% до 1-1,25% годовых...
- Совет министров финансов стран Еврозоны принял решение выделить транш Афинам в размере в 8,5 млрд. евро в целях избежания дефолта в июле...
- Согласно еженедельным данным Минэнерго США объем запасов бензина и дистиллятов в США неожиданно увеличился...
- ОПЕК увеличил добычу нефти в мае до 32,139 млн барр. в сутки по сравнению с 31,803 млн барр. в сутки в апреле 2017 года...

## Обзор по фондовому рынку

Крупнейшие фондовые площадки США и Европы восприняли неоднозначно решение ФРС США по повышению базовой процентной ставки, а также еще одно повышение ставки в текущем году...



## Лидеры роста и падения



стр. 2

## Календарь событий на неделю

### США

- 21 июня: Продажи на вторич. рынке жилья...
- 22 июня: Первичные/повторные заявки на пособие по безработице...
- 23 июня: Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва/Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг/Продажи на первич. рынке жилья...
- 26 июня: Заказы на товары длит. пользования/Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго...

### Европа

- 23 июня: ВВП Франции/Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва, услуг во Франции, Германии, Еврозоне/Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг в Еврозоне/Markit: Составной индекс PMI Еврозоны...
- 26 июня: Общее число безработных во Франции...

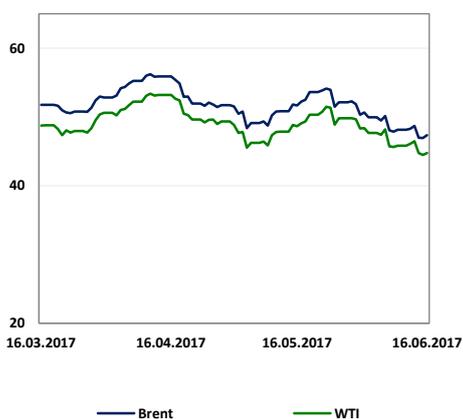
### Китай

### Обзор валют

### Макроэкономические данные

стр. 5

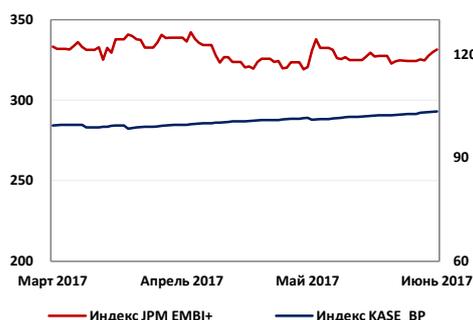
## Динамика котировок на нефть



## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	↓ 1995	-5,90%	2,3%	-2,2%	171,4%	-
КазМунайГаз, ао	↑ 17528	1,25%	-1,0%	-7,4%	31,5%	-
КазМунайГаз, ап	↓ 7000	-6,67%	-0,2%	-13,1%	-34,8%	-
Казахтелеком, ао	↓ 15400	-1,00%	-3,8%	-11,0%	62,5%	-
Казахтелеком, ап	↑ 6380	0,00%	-7,5%	-27,1%	-24,3%	4,73
Баст, ао	↓ 44381	-3,10%	0,3%	8,1%	-	0,00
Кселл, ао	↑ 1180	7,76%	2,6%	8,2%	-9,4%	14,02
Халык Банк	↑ 67	12,16%	9,4%	18,2%	83,6%	4,94
Банк ЦентрКредит	↓ 156	-0,62%	-2,9%	-17,2%	5,2%	-
АО "Казтрансойл"	↓ 1194,0	-3,73%	-0,5%	5,9%	142,0%	-
Цеснабанк	→ 1900	0,00%	-5,0%	0,0%	-3,9%	-

## Динамика долгового рынка



# Еженедельный Обзор

19 июня 2017 г.



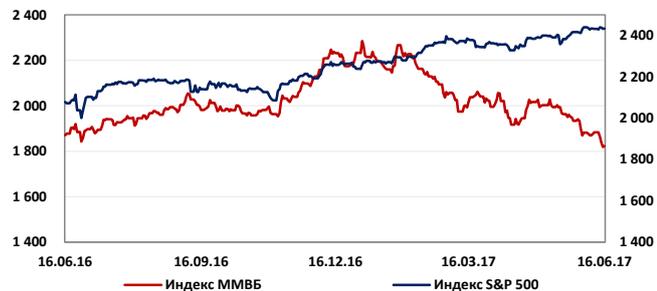
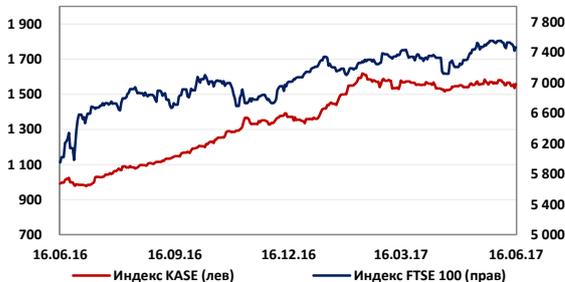
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 21 384	0,53%	3,8%	2,1%	19,91%
S&P 500	↑ 2 433	0,06%	3,2%	2,2%	18,22%
NASDAQ	↓ 6 152	-0,90%	2,3%	4,3%	30,15%
FTSE 100	↓ 7 464	-0,85%	-0,5%	0,6%	13,99%
DAX	↓ 12 753	-0,49%	1,0%	5,5%	30,60%
CAC-40	↓ 5 263	-0,69%	-1,0%	5,0%	23,78%
Nikkei 225	↓ 19 943	-0,35%	0,6%	1,8%	14,28%
KOSPI	↓ 2 362	-0,83%	3,0%	9,8%	22,60%
MEXBOL	↑ 49 221	0,28%	1,0%	2,4%	16,87%
BOVESPA	↓ 61 626	-0,94%	-8,8%	-6,3%	27,03%
MERVAL	↓ 21 291	-1,49%	-1,8%	8,6%	145,68%
Shanghai C.	↓ 3 123	-1,12%	0,6%	-4,5%	-3,45%
SENSEX	↑ 31 056	-0,66%	1,3%	5,0%	11,36%
MMBB	↓ 1 823	-3,21%	-8,6%	-9,5%	30,52%
PTC	↓ 994	-4,52%	-10,0%	-9,3%	25,76%
KASE	↓ 1 558	-0,52%	0,2%	-1,3%	65,45%

## Комментарии

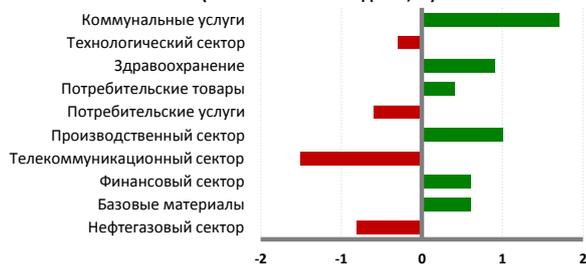
Ключевым событием прошедшей недели стало двухдневное заседание ФРС США, по итогам которого американский регулятор принял решение повысить уровень процентной ставки второй раз с начала текущего года, что не стало неожиданностью для участников рынков. Так, по итогам июньского заседания ФРС США повысил базовую процентную ставку с 0,75-1% до 1-1,25% годовых. При этом большинство членов комитета по открытым рынкам ФРС США прогнозируют еще одно повышение базовой ставки в нынешнем году, до среднего уровня в 1,375%. В заявлении отмечается умеренный рост экономики США, оценка инфляции на 2017 год снижена - с 1,9 до 1,6%. Безработица, как ожидается, снизится до 4,3% к концу 2017 года и до 4,2% в 2018-2019 годах. На перспективу нормой безработицы в США американский регулятор считает 4,6%. Опубликованные данные по рынку труда США также могут оказать влияние на дальнейшее повышение ставки кредитования, которые оказались лучше ожиданий экспертов. Согласно данным Министерства труда США, число обращений за пособием по безработице в США за минувшую неделю снизилось до 237 тыс., тогда как аналитики, основываясь на предварительных данных, прогнозировали снижение до 242 тыс. В итоге крупнейшие фондовые индексы США завершили торги недели слабой волатильностью: промышленный индекс Dow Jones вырос на 0,53% до 21 384 п., индекс S&P 500 прибавил 0,06% до 2 433 п., а технологический индекс Nasdaq, напротив, снизился на 0,90% до 6 152 п. Фондовые индексы Европы в целом завершили неделю на отрицательной территории, в частности, британский индекс FTSE 100 снизился на 0,85% до 7 464 п., французский индекс CAC-40 уменьшился на 0,69% до 5 263 п. и немецкий индекс DAX сократился на 0,49% до 12 753 п. Вероятно, итоги заседания Еврогруппы касательно программы помощи Греции внесли на рынок некую неопределенность на фоне разногласий между МВФ и Еврозоной. Но стоит отметить, что переговоры длиной в несколько месяцев между греческим правительством и кредиторами, наконец, сдвинулись с мертвой точки и совет министров финансов стран Еврозоны принял решение выделить транш Афинам в размере в 8,5 млрд. евро в целях избежания дефолта в июле.

## Динамика фондовых индексов

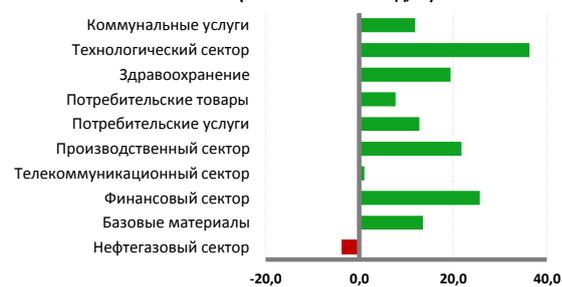


## Динамика секторов экономики США

### S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



### S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



# Еженедельный Обзор

19 июня 2017 г.



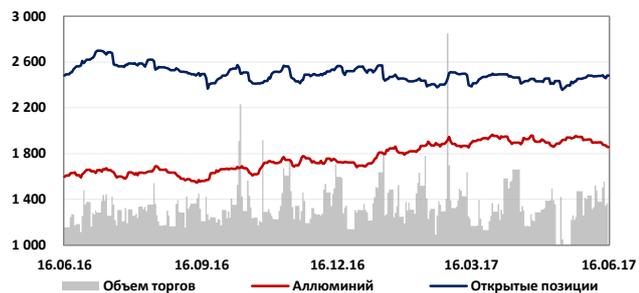
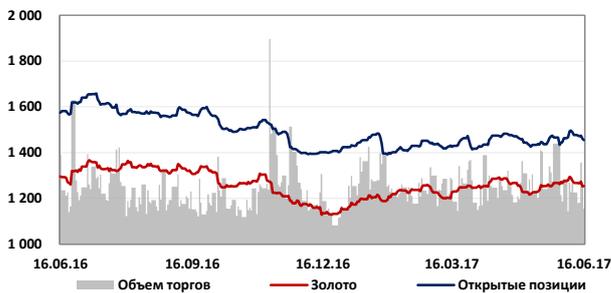
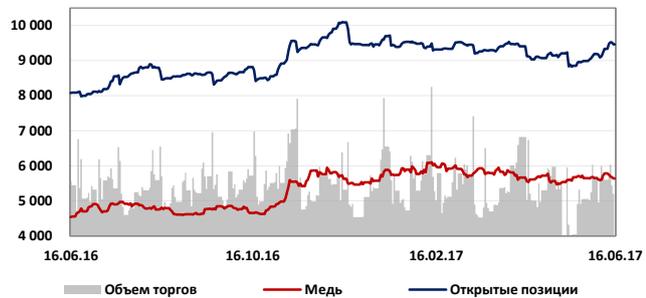
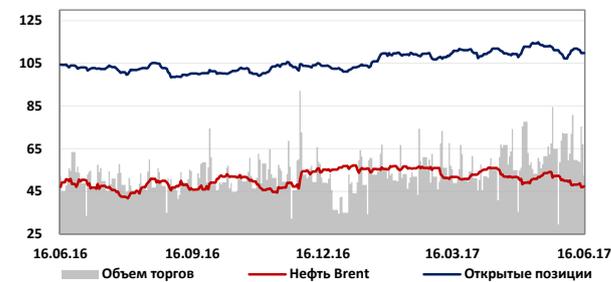
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↓ 47,4	-1,6%	-8%	-16%
WTI	баррель	↓ 44,7	-2,4%	-8%	-15%
Золото	тр.унция	↓ 1254	-1,02%	2%	5%
Серебро	тр.унция	↓ 16,7	-2,96%	-4%	6%
Палладий	тр.унция	↑ 889	2,78%	16%	12%
Платина	тр.унция	↓ 927	-1,44%	-3%	-23%
Никель	мт.тонна	↓ 8884	-0,53%	-13%	-40%
Медь	фунт	↓ 5640	-2,49%	-4%	-11%
Цинк	мт.тонна	↓ 2513	-0,18%	-11%	14%
Уран	фунт	↑ 20,0	2,83%	-21%	-43%
Алюминий	мт.тонна	↓ 1855	-2,23%	-2%	2%
Пшеница	бушель	↑ 4,65	4,37%	7%	-20%
Кукуруза	бушель	↓ 384	-0,97%	5%	-3%
Хлопок	мт.тонна	↓ 14985	-1,96%	-2%	14%
Сахар	мт.тонна	↓ 400	-4,17%	-22%	5%
Соя	бушель	↓ 939	-0,27%	-6%	-6%

## Комментарии

По итогам недели стоимость «черного золота» снизилась в результате роста опасений по усилению дисбаланса на товарно-сырьевом рынке, несмотря на усилия стран ОПЕК и 11 стран экспортеров нефти урегулировать дисбаланс на рынке. Негативно отреагировали нефтяные котировки на еженедельные данные от Минэнерго США, согласно которым объем запасов бензина в США неожиданно увеличился на 2,1 млн барр. и дистиллятов - на 328 тыс. барр. Между тем запасы нефти в США на прошлой неделе сократились на 1,66 млн барр. вместо ожидавшегося экспертами снижения на 2-3 млн барр. Кроме того, ежемесячный отчет ОПЕК оказал дополнительное давление на нефть. Согласно данным отчета ОПЕК, добыча картеля в мае выросла до 32,139 млн барр. в сутки по сравнению с 31,803 млн барр. в сутки в апреле 2017 года. Добыча нефти выросла во всех странах ОПЕК, кроме Анголы, Габона, ОАЭ и Венесуэлы, отмечается в документе. Кроме того, ОПЕК сохранила прогноз мирового спроса на нефть в 2017 году на уровне 96,38 млн барр. в сутки. Данные Международного энергетического агентства по производству нефти за пределами ОПЕК также не смогли порадовать инвесторов. Международное энергетическое агентство прогнозирует рост производства нефти за пределами ОПЕК, главным образом в США., вырастет в 2018 году на 1,5 млн барр. в сутки, тогда как глобальный спрос на нефть повысится лишь на 1,4 млн барр. в сутки. Кроме того, решение ФРС США повысить ключевую базовую ставку оказало поддержку американской валюте, что в итоге отразилось на снижении стоимости топливного сырья. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent снизилась на 1,6% до 47,4 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти марки WTI упала на 2,4% до 44,7 долл. США за барр. Золото снизилось на 1,02% до 1 254 долл. США/тр. унцию, после того как ФРС США повысила процентную ставку и оставила в силе планы относительно еще одного повышения ставки в этом году. Промышленные металлы по итогам недели также подешевели: медь упала 2,49%, цинк снизился на 0,18%, алюминий подешевел на 2,23%.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

19 июня 2017 г.



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 320,1	1,42%	2,2%	1,0%	75,4%
EUR/KZT	↑ 358,7	1,45%	2,8%	5,4%	63,4%
GBP/KZT	↑ 409,4	1,78%	1,0%	4,5%	46,1%
USD/RUB	↑ 57,63	1,04%	1,4%	-0,2%	-1,9%
EUR/USD	↑ 1,1198	0,03%	0,5%	4,5%	-6,7%
GBP/USD	↑ 1,2783	0,29%	-1,2%	3,5%	-16,6%
USD/JPY	↑ 110,88	0,51%	-0,5%	-2,2%	-8,0%
USD/CNY	↑ 6,81	0,18%	-1,0%	-1,3%	9,7%
USD/CAD	↓ 1,3213	-1,91%	-2,9%	-0,9%	12,1%
AUD/USD	↑ 0,7621	1,25%	2,6%	-0,6%	-5,8%
USD/CHF	↑ 0,9733	0,40%	-0,8%	-2,4%	-2,8%

## Комментарии

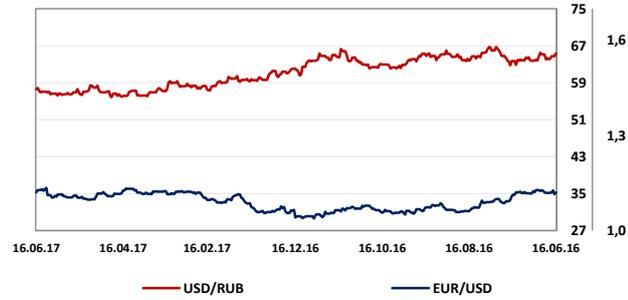
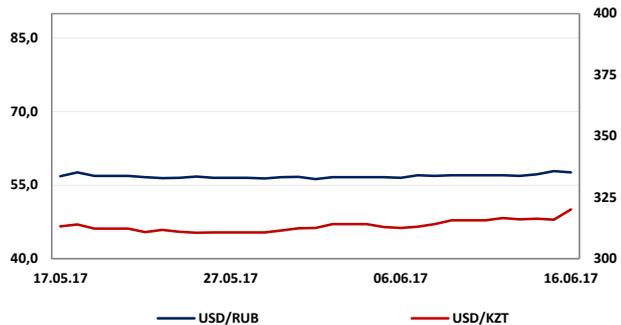
По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 1,42% и зафиксировался на уровне 320,1 тенге.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 1,04% и составил 57,63 руб. за долл. США.

Ослабление курса тенге и российского рубля по отношению к доллару США обусловлено укреплением американской валюты после решения ФРС США повысить базовую процентную ставку, а также снижением стоимости нефти.

Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 0,03% до 1,1198.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	↓ 1,188	0	11	20	97
2 - летние	↓ 1,317	-2	7	-2	65
10 - летние	↓ 2,152	-5	-7	-39	4
30 - летние	↓ 2,776	-8	-14	-38	9

\*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	5%	-1%	-66%	145	264	
Германия	↓ 15	-5%	-24%	9%	11	25	
Италия	↓ 152	-8%	-16%	22%	124	197	
Испания	↓ 68	-5%	-4%	-26%	50	140	
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	1011	

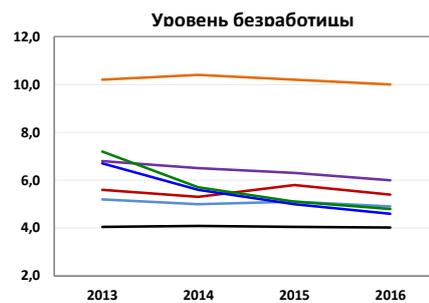
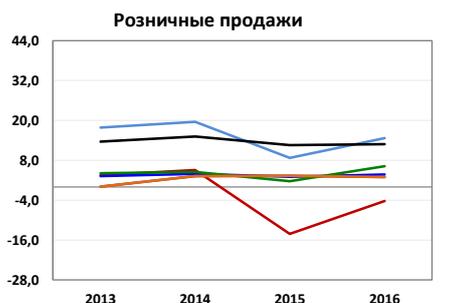
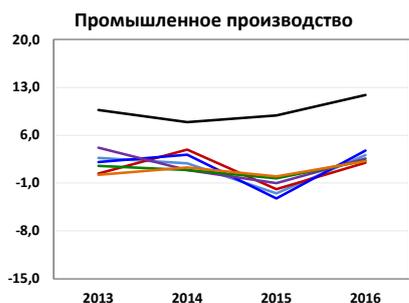
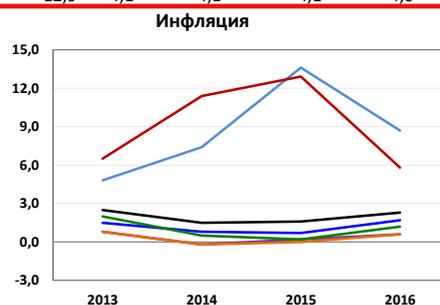
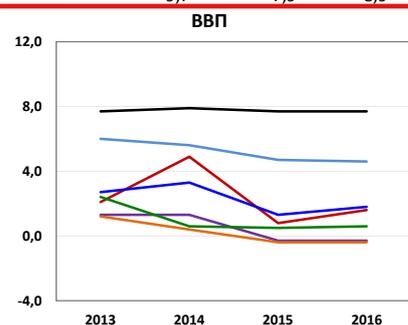
19 июня 2017 г.

## 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	1,2	0,4	-0,4	-0,4	0,25	0,05	0,05	0,00	0,8	-0,2	Requesting C	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	2,2	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



— Казахстан — Россия — США — Германия — Англия — Франция — Китай

\* Знаком обозначен консенсус-прогноз агентства Bloomberg, данные в таблицах даны как изменение к предыдущему году (r/r).



## Департамент Управления активами

## Аналитический Департамент

### Директор

Акинов Мурат  
[makinov@centras.kz](mailto:makinov@centras.kz)

### Директор

Меланич Маржан  
[mibrayeva@centras.kz](mailto:mibrayeva@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)

### 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.