

Еженедельный Обзор

20 февраля 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
↑	↓	↓	↓	↓
1,51%	-0,53%	-1,57%	-2,15%	-1,28%

Основные события

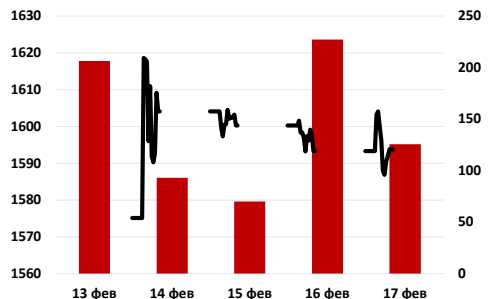
- Д.Трамп объявит о предложениях по налогово-бюджетным стимулам в марте, после отмены реформы здравоохранения Обамасар...
- Согласно Минэнерго США общий объем коммерческих запасов нефти в стране за неделю вырос на 9,527 млн. барр., когда ожидался рост на 3,513 млн. барр...
- В январе ОПЕК сократил добычу нефти на 890,2 тыс барр/с. до 32,139 млн барр/с. по сравнению с декабрем 2016 г...

Обзор по фондовому рынку

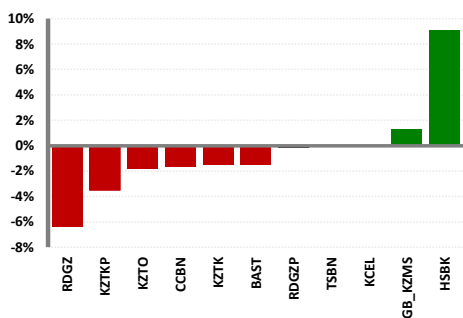
По итогам недели крупнейшие фондовые индексы Европы и США закрылись на положительной территории в ожидании позитивных изменений после прихода на пост президента США Д.Трампа...

Индекс KASE

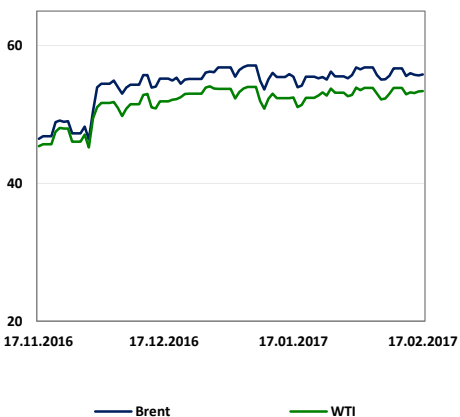
Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



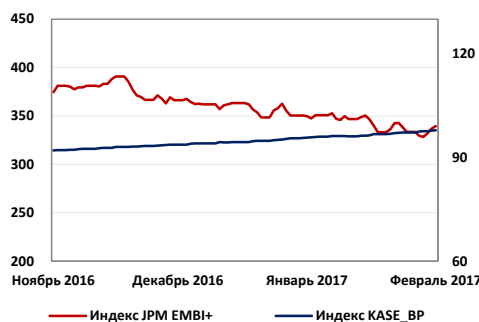
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Календарь событий на неделю

США	События
21 фев	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва/Индекс деловой активности PMI в сфере услуг...
22 фев	Продажи на вторич. рынке жилья...
23 фев	Первичные/повторные заявки на пособие по безработице...
24 фев	Продажи на первич. рынке жилья...
27 фев	Инд. произв. активности ФРБ Далласа...
Европа	События
20 фев	ИЦП Германии...
21 фев	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг в Германии, Евростат/Составной индекс PMI Евростата...
23 фев	ВВП Германии/Инд. потребительской уверенности Германии от GfK...
24 фев	Потребительская уверенность Франции/Общее число безработных во Франции...
27 фев	Инд. делового климата Евростата...
Китай	События
-	-

Обзор валют

Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	2239	1,31%	34,0%	51,3%	204,5%	-
КазМунайГаз, ао	19200	-6,34%	18,5%	15,8%	36,7%	-
КазМунайГаз, ап	9500	-0,13%	15,2%	29,3%	-20,2%	-
Казахтелеком, ао	16400	-1,50%	13,7%	20,6%	70,8%	-
Казахтелеком, ап	8350	-3,49%	5,3%	20,1%	-0,9%	3,47
Баст, ао	36180	-1,49%	-1,8%	0,5%	-	0,00
Кселл, ао	1150	0,00%	0,8%	3,4%	-33,8%	13,55
Халык Банк	54	9,09%	-3,6%	7,8%	35,0%	5,03
Банк ЦентрКредит	178	-1,67%	4,7%	18,0%	20,0%	-
АО "Казтрансойл"	1335,0	-1,84%	0,4%	13,1%	78,0%	-
Цеснабанк	1900	0,00%	0,0%	0,0%	-3,9%	-

Еженедельный Обзор

20 февраля 2017 г.



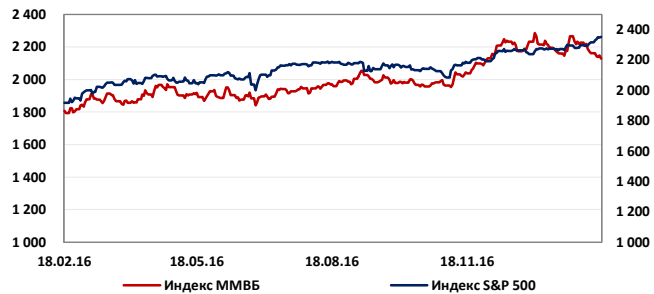
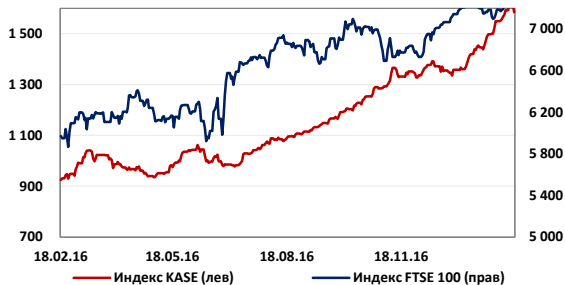
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 20 624	1,75%	4,1%	9,1%	15,65%
S&P 500	↑ 2 351	1,51%	3,5%	7,5%	14,23%
NASDAQ	↑ 5 839	1,82%	5,1%	9,5%	23,52%
FTSE 100	↑ 7 300	0,57%	0,7%	7,4%	11,49%
DAX	↑ 11 757	0,77%	1,4%	10,0%	20,40%
CAC-40	↑ 4 868	0,81%	0,3%	7,5%	14,47%
Nikkei 225	↓ 19 235	-0,74%	1,8%	7,7%	10,22%
KOSPI	↑ 2 081	0,27%	0,5%	5,1%	8,00%
MEXBOL	↓ 47 165	-1,32%	1,7%	5,0%	11,99%
BOVESPA	↑ 67 748	2,46%	5,6%	13,3%	39,65%
MERVAL	↑ 19 681	0,91%	4,3%	19,5%	127,10%
Shanghai C.	↑ 3 202	0,17%	2,9%	-0,2%	-1,01%
SENSEX	↑ 28 469	0,47%	4,4%	8,5%	2,08%
MMBB	↑ 2 128	-1,57%	-1,9%	4,2%	52,38%
PTC	↓ 1 152	-1,03%	0,0%	15,7%	45,72%
KASE	↓ 1 584	-0,53%	9,4%	18,9%	68,21%

Комментарии

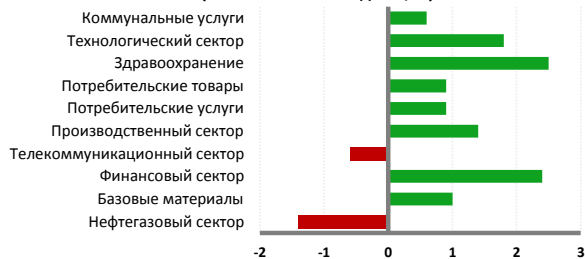
На протяжении недели крупнейшие фондовые индексы США обновляли максимальные значения и смогли завершить торги в зеленой зоне. Так, технологический индекс Nasdaq увеличился на 1,82% до 5 839 п., индекс S&P 500 прибавил 1,51% до 2 351 п. и промышленный Dow Jones вырос на 1,75% до 20 624 п. В начале недели фондовые индексы США росли на ожиданиях более четких деталей по налоговой политике со стороны президента США Дональда Трампа и его администрации. Однако, позже президент США Дональд Трамп заявил, что обнародует предложения о налогово-бюджетных стимулах лишь в марте, после отмены реформы здравоохранения Обамасар. Поддержку американским фондовым индексам также могли оказать ожидания инвесторов касательно пересмотра закона Додда-Франка, запрещающего банкам совмещать инвестиционную и розничную активность. Среди значимых событий недели отметим, выступление главы ФРС США Дж. Йеллен в Сенате и Палате представителей Конгресса США, в ходе которого глава регулятора выразила более решительную позицию по повышению базовой процентной ставки, которая может быть повышена в ближайшей перспективе. В пользу повышения процентной ставки выступают макроэкономические данные по США. Так, безработица в январе составила 4,8% (на уровне полной занятости), было создано 227 тыс. рабочих мест, что считается довольно высоким показателем (в декабре - 151 тыс.). Инфляция ускорилась до 2,5% (пятилетнего максимума) с 2,1% в декабре. Однако показатель, на который ориентируется ФРС США, инфляция персональных расходов, остается ниже 2% - 1,7% в январе. Европейские фондовые индексы также завершили торги на положительной территории вслед за ростом акций компаний телекоммуникационного сектора. Так, французский CAC 40 вырос на 0,81% до 4 868 п., британский FTSE 100 увеличился на 0,57% до 7 300 п. и германский DAX прибавил 0,77% до 11 757 п. На предстоящей неделе ФРС США опубликует протокол январского заседания, что может оказать влияние на консолидацию котировок.

Динамика фондовых индексов

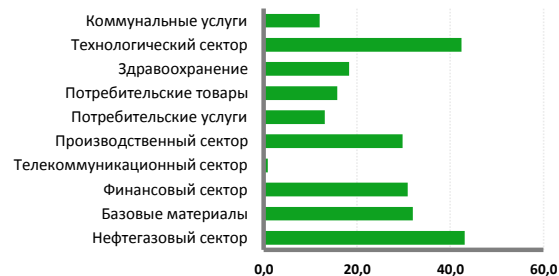


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

20 февраля 2017 г.



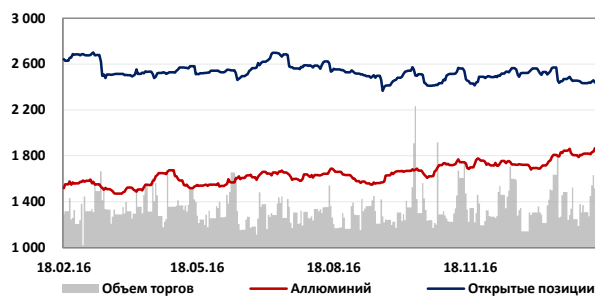
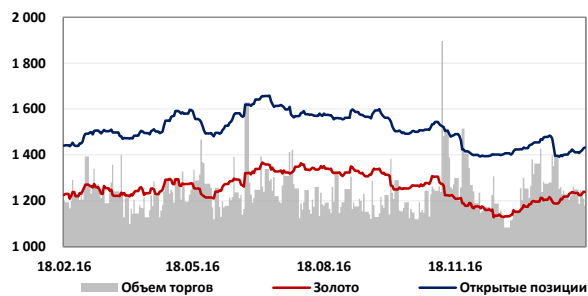
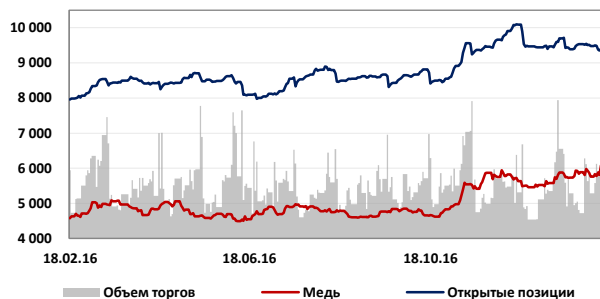
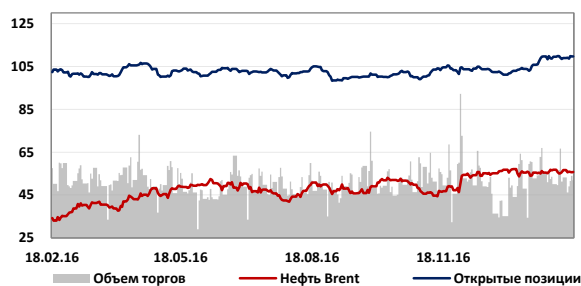
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↓ 55,8	-1,6%	20%	-1%
WTI	баррель	↓ 53,4	-0,9%	18%	1%
Золото	тр.унция	↑ 1235	0,11%	2%	4%
Серебро	тр.унция	↑ 18,0	0,21%	8%	14%
Палладий	тр.унция	↓ 779	-0,50%	7%	-2%
Платина	тр.унция	↓ 1006	-0,56%	6%	-16%
Никель	мт.тонна	↑ 11012	3,73%	-2%	-25%
Медь	фунт	↓ 5952	-2,15%	8%	-6%
Цинк	мт.тонна	↓ 2805	-4,40%	11%	28%
Уран	фунт	↓ 25,0	-6,54%	35%	-29%
Алюминий	мт.тонна	↑ 1871	0,25%	11%	3%
Пшеница	бушель	↓ 4,41	-1,78%	9%	-24%
Кукуруза	бушель	↓ 368	-1,67%	8%	-7%
Хлопок	мт.тонна	↓ 15495	-1,34%	-4%	18%
Сахар	мт.тонна	↑ 550	4,07%	2%	45%
Соя	бушель	↓ 1033	-2,50%	4%	3%

Комментарии

По итогам недели стоимость «черного золота» снизилась, не демонстрируя в течении пройденной недели четкой динамики. Нефтяные котировки сдержанно отреагировали на оптимистичный отчет ОПЕК о январской добыче и повышении прогноза по мировому спросу на нефть в 2017 г. Согласно отчету ОПЕК, страны картеля сократили добычу в январе на 890,2 тыс барр/с. по сравнению с декабрем 2016 г - до 32,139 млн барр/с. Наибольший объем сокращения добычи отмечен у Саудовской Аравии, Ирака и ОАЭ, в то время как объем добычи в Нигерии, Ливии и Иране вырос. Стоит отметить, что картель повысил прогноз мирового спроса на нефть в 2017 г. на 35 тыс. барр. в сутки до 95,81 млн барр. в сутки. Давление на нефтяные котировки по-прежнему оказывают опасения инвесторов касательно продолжающегося наращивания производства нефти в США на фоне роста запасов нефти и буровых установок в США. Согласно еженедельным данным Минэнерго общий объем коммерческих запасов нефти в стране вырос на 9,527 млн. барр., когда ожидался рост на 3,513 млн. барр. Кроме того, по данным американской нефтегазовой сервисной компании Baker Hughes, за минувшую неделю количество буровых установок в США выросло на 1,34% до 751 единицы. В годовом выражении число буровых установок в США увеличилось на 237 штук или на 46,1%. ОПЕК в своем январском отчете также повысил прогноз добычи нефти в США на 180 тыс. барр. сутки (до 13,88 млн барр. в сутки) по итогам текущего года. Золото продолжает демонстрировать рост, стоимость которого за неделю прибавила 0,11% до 1 235 долл. США/гр. унцию. Промышленные металлы скорректировались, в частности, медь снизилась на 2,15% и цинк уменьшился на 4,40%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

20 февраля 2017 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 318,4	-1,28%	-3,6%	-6,7%	74,5%
EUR/KZT	↓ 338,0	-1,56%	-3,8%	-6,8%	54,0%
GBP/KZT	↓ 395,4	-2,08%	-2,4%	-6,7%	41,3%
USD/RUB	↓ 58,29	-0,03%	-2,1%	-10,1%	-0,8%
EUR/USD	↓ 1,0616	-0,25%	-0,1%	-0,1%	-11,5%
GBP/USD	↓ 1,2412	-0,63%	1,2%	0,0%	-19,0%
USD/JPY	↓ 112,84	-0,34%	-1,6%	2,5%	-6,4%
USD/CNY	↓ 6,87	-0,17%	0,2%	-0,2%	10,6%
USD/CAD	↑ 1,3096	0,10%	-1,3%	-3,1%	11,1%
AUD/USD	↓ 0,7664	-0,13%	2,1%	3,5%	-5,3%
USD/CHF	↑ 1,0026	0,02%	-0,5%	-0,4%	0,1%

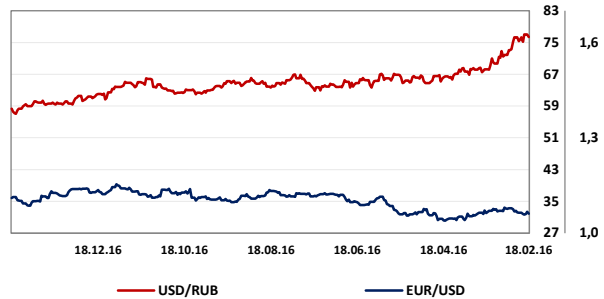
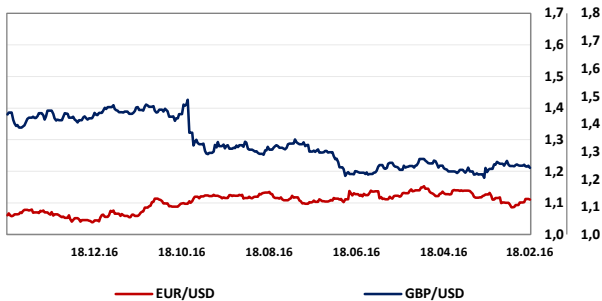
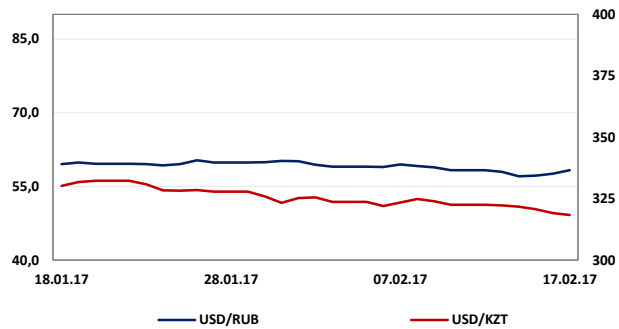
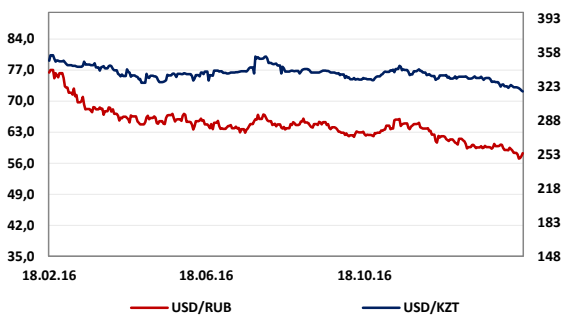
Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 1,28% и зафиксировался на уровне 318,4 тенге.

Курс российского рубля также укрепился по отношению к доллару США на 0,03% и составил 58,29 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила неделю снижением на 0,25% до 1,0616.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 0,798	1	-1	4	58
2 - летние	↓ 1,190	0	-3	14	52
10 - летние	↑ 2,416	1	-1	11	31
30 - летние	↑ 3,023	2	1	1	34

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

Рынки CDS

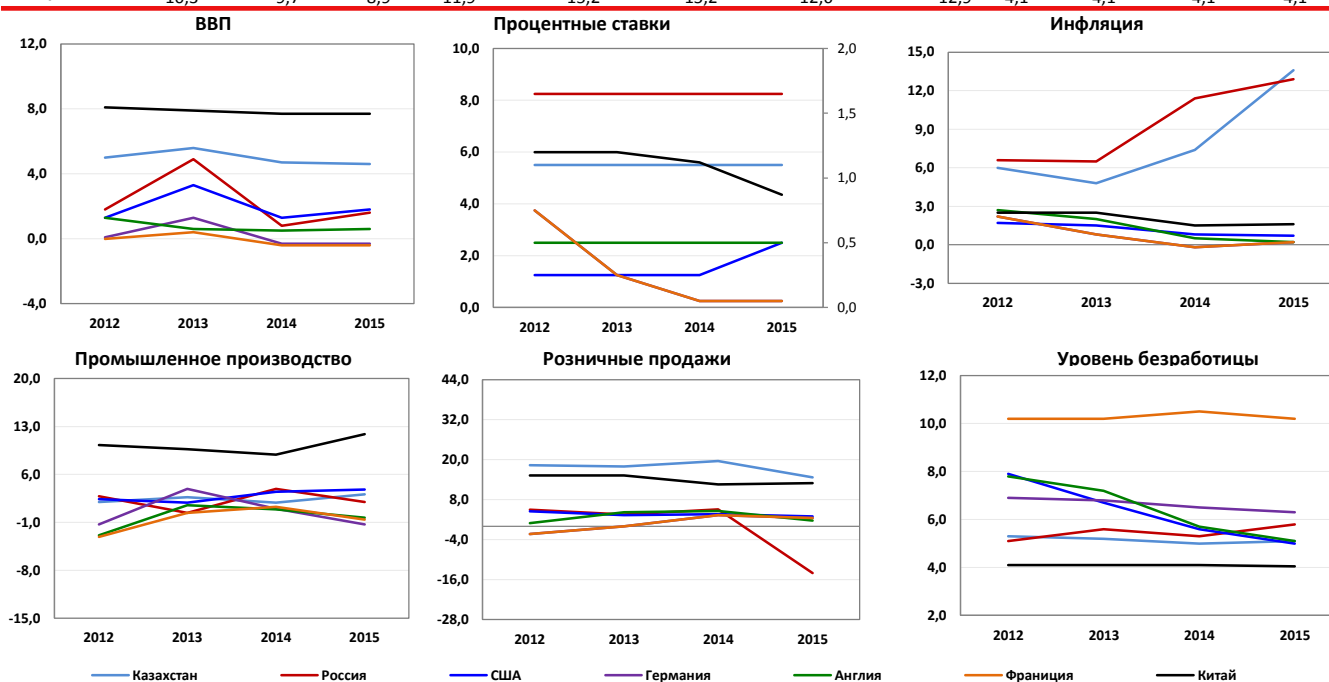
Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года		
Россия	↑ 182	5%	-21%	-62%	161	346
Германия	↑ 23	4%	1%	66%	13	25
Италия	↑ 187	4%	14%	50%	113	187
Испания	↓ 75	-6%	-6%	-19%	50	140
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	931

20 февраля 2017 г.

Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2012	2013	2014	2015	2012	2013	2014	2015	2012	2013	2014	2015
Казахстан	5,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	6,0	4,8	7,4	13,6
Россия	1,8	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	8,25	6,6	6,5	11,4	12,9
США	1,3	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,25	0,50	1,7	1,5	0,8	0,7
Германия	0,1	1,3	-0,3	-0,3	0,75	0,25	0,05	0,05	2,2	0,8	-0,2	0,2
Англия	1,3	0,6	0,5	0,6	0,50	0,50	0,50	0,50	2,7	2,0	0,5	0,2
Франция	0,0	0,4	-0,4	-0,4	0,75	0,25	0,05	0,05	2,2	0,8	-0,2	0,2
Китай	8,1	7,9	7,7	7,7	6,00	6,00	5,60	4,35	2,5	2,5	1,5	1,6

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2012	2013	2014	2015	2012	2013	2014	2015	2012	2013	2014	2015
Казахстан	2,0	2,7	1,9	3,1	18,3	17,9	19,6	14,7	5,3	5,2	5,0	5,1
Россия	2,8	0,4	3,9	2,0	5,0	3,5	5,1	-14,1	5,1	5,6	5,3	5,8
США	2,4	1,9	3,5	3,8	4,5	3,3	3,6	2,9	7,9	6,7	5,6	5,0
Германия	-1,3	3,9	1,0	-1,3	-2,3	0,0	3,3	2,5	6,9	6,8	6,5	6,3
Англия	-2,9	1,5	0,9	-0,3	0,9	4,2	4,6	1,7	7,8	7,2	5,7	5,1
Франция	-3,1	0,4	1,3	-0,6	-2,3	0,0	3,3	2,5	10,2	10,2	10,5	10,2
Китай	10,3	9,7	8,9	11,9	15,2	15,2	12,6	12,9	4,1	4,1	4,1	4,1



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



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 абсолютные 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 2016 г.