

# Еженедельный Обзор

22 мая 2017 г.

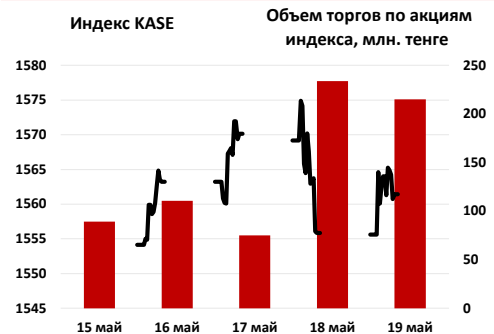


Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)

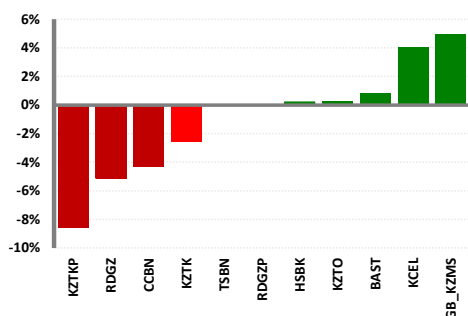
Соколова А., аналитик +7 (727) 259 88 77 (718)

## Рыночные индикаторы

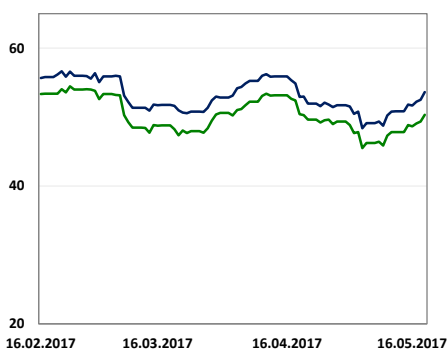
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↑	↑	↑	↓
-0,38%	0,37%	5,45%	2,47%	-1,10%



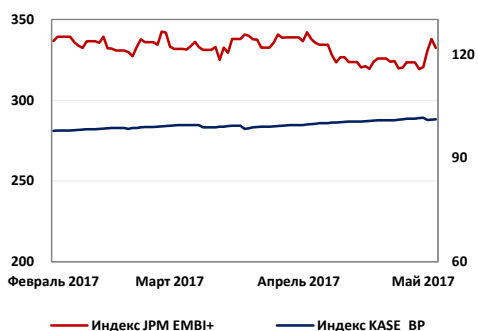
## Лидеры роста и падения



## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



## Основные события

- Новые детали расследования связей между бывшими соратниками президента США и Россией ...
- Число первичных заявок по безработице за прошедшую неделю снизилось до 232 тыс. заявок...
- Сезон публикации финансовой отчетности продолжается в США...
- Заявления министров Энергетики Саудовской Аравии, Алжира и России поддержали рынок нефти...
- Банковский сектор США просел на 0,8% на фоне скептических ожиданий относительно реформ в США...

## Обзор по фондовому рынку

Крупнейшие фондовые индексы США, в целом снизились на фоне нестабильной политической обстановкой в США, обусловленной публикацией деталей расследования связей президента США Дональда Трампа, а также его бывших соратников по администрации с Россией. Дополнительная нервозность американского фондового рынка была связана со скептицизмом инвесторов относительно способности президента США выполнить свои предвыборные обещания. Европейские фондовые индексы, в целом, снизились на фоне политической нестабильности в США...

стр. 2

## Календарь событий на неделю

США	События
23 мая	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (май) ...
23 мая	Продажи нового жилья (апр) ...
24 мая	Запасы сырой нефти Информационного Агентства энергетики (EIA) ...
25 мая	Число первичных и вторичных заявок на получение пособий по безработице...
Европа	События
23 мая	ВВП Германии (г/г) ...
23 мая	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Франции (май) ...
23 мая	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (май) ...
23 мая	Индекс изменения объема розничных продаж СВП в Великобритании (май)
25 мая	ВВП Великобритании (г/г) (1 кв.)
Китай	События
	События отсутствуют

## 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	↑ 1960	4,93%	6,8%	-15,5%	166,6%	-	
КазМунайГаз, ао	↓ 17400	-5,09%	2,4%	-13,0%	28,4%	-	
КазМунайГаз, ап	↑ 7550	0,00%	-4,4%	-20,5%	-32,4%	-	
Казахтелеком, ао	↓ 15600	-2,51%	-2,5%	-5,3%	64,6%	-	
Казахтелеком, ап	↓ 6500	-8,54%	-13,6%	-24,0%	-22,8%	2,70	
Баст, ао	↑ 44006	0,84%	11,4%	20,7%	-	0,00	
Кселл, ао	↑ 1150	4,07%	0,0%	0,0%	-16,1%	14,14	
Халык Банк	↑ 61	0,21%	7,8%	12,8%	67,7%	4,63	
Банк ЦентрКредит	↓ 156	-4,28%	-9,3%	-12,9%	5,2%	-	
АО "Казтрансойл"	↑ 1373,5	0,25%	1,7%	2,7%	144,4%	-	
Цеснабанк	→ 2000	0,00%	5,3%	0,0%	1,1%	-	

# Еженедельный Обзор

22 мая 2017 г.



## Фондовые рынки

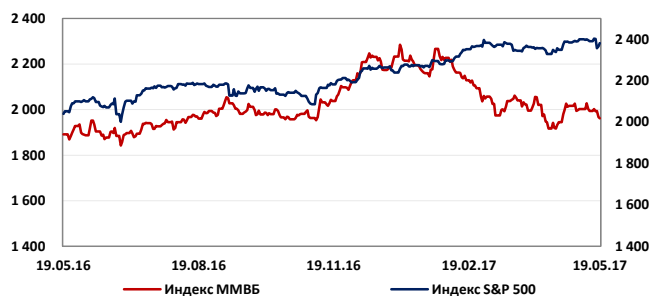
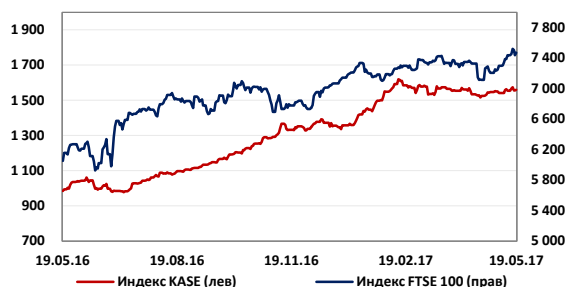
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 20 805	-0,44%	2,0%	0,9%	16,66%
S&P 500	↓ 2 382	-0,38%	1,9%	1,5%	15,72%
NASDAQ	↓ 6 084	-0,61%	3,8%	4,6%	28,71%
FTSE 100	↑ 7 471	0,48%	5,0%	2,6%	14,09%
DAX	↓ 12 639	-1,03%	5,2%	7,5%	29,43%
CAC-40	↓ 5 324	-1,50%	6,4%	8,7%	25,21%
Nikkei 225	↓ 19 591	-1,47%	6,3%	1,3%	12,26%
KOSPI	↑ 2 288	0,11%	7,0%	9,9%	18,79%
MEXBOL	↓ 49 067	-0,73%	0,4%	3,8%	16,51%
BOVESPA	↓ 62 639	-8,18%	-1,2%	-7,6%	29,12%
MERVAL	↑ 21 615	0,52%	5,4%	10,5%	149,41%
Shanghai C.	↑ 3 091	0,23%	-2,5%	-4,3%	-4,45%
SENSEX	↑ 30 465	0,92%	3,8%	7,6%	9,24%
MMBB	↓ 1 962	-1,61%	2,4%	-8,7%	40,51%
PTC	↓ 1 088	-1,09%	1,8%	-7,5%	37,57%
KASE	↑ 1 560	0,37%	2,1%	-3,1%	65,59%

## Комментарии

Основные американские фондовые индексы завершили торги в "красной зоне" на фоне нестабильной политической ситуации вокруг бывших сотрудников администрации президента США. В частности, внимание инвесторов было сосредоточено на публикации статьи в NY Times, согласно которой президент США Дональд Трамп якобы просил экс-директора ФБР Джеймса Коми прекратить расследование в отношении бывшего советника по национальной безопасности Майкла Флинна. Расследование ФБР связано с поиском возможных связей Майкла Флинна с Россией.

В то же время, Белый Дом отрицает наличие каких-либо факторов препятствующих продолжению расследования. Полагаем, что сложившаяся нестабильная политическая ситуация оказала негативное влияние на банковский сектор США, который просел за прошедшую неделю на 0,8% на фоне возникших сомнения на рынке относительно того, что президент США способен выполнить свои предвыборные обещания. Так, одним из них было проведение дерегулирования финансового рынка и налоговая реформа. Незначительным утешением стоит отметить еженедельные данные, опубликованные Министерством Труда США, согласно которым, число первичных заявок на получение пособий по безработице за прошлую неделю снизилось на 4 тыс. до 232 тыс. заявок против 240 тыс. заявок, спрогнозированного экспертами. В итоге, технологический индекс Nasdaq снизился на 0,61% до 6 084 п., индекс S&P 500 скорректировался вниз на 0,38% до 2 382 п. и технологический индекс Dow Jones ослаб на 0,44% до 20 805 п. Европейские фондовые индексы, в целом завершили неделю снижением за исключением британского FTSE 100, который вырос на 0,48% до 7 471 п. По итогам торгов в континентальной Европе, немецкий DAX откатился на 1,03% до 12 639 п. и французский CAC-40 подскочил на 1,05% до 5 324 п.

## Динамика фондовых индексов



## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



# Еженедельный Обзор

22 мая 2017 г.



## Товарно-сырьевые рынки

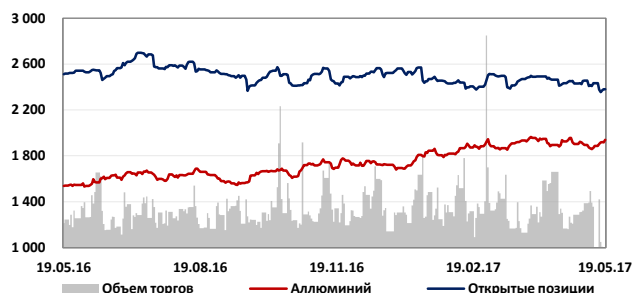
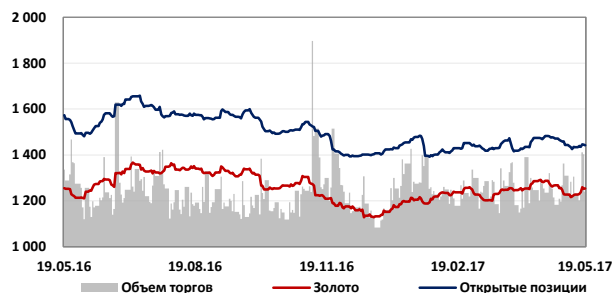
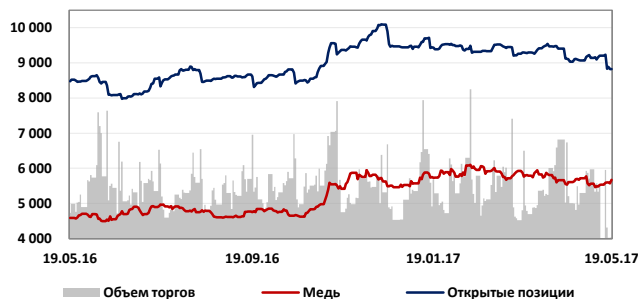
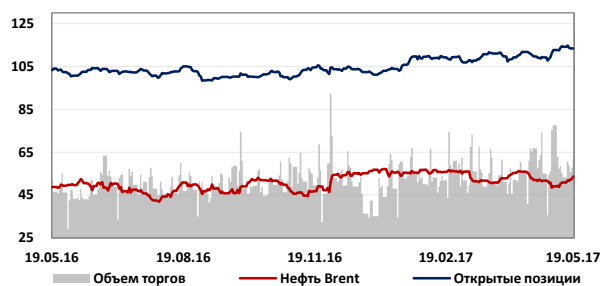
Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	53,6	5,4%	-4%	-5%
WTI	баррель	50,3	5,2%	-6%	-4%
Золото	тр.унция	1256	2,26%	1%	6%
Серебро	тр.унция	16,9	2,43%	-7%	7%
Палладий	тр.унция	761	-5,33%	-4%	-4%
Платина	тр.унция	940	2,47%	-7%	-22%
Никель	мт.тонна	9332	0,71%	-15%	-37%
Медь	фунт	5676	2,47%	-5%	-10%
Цинк	мт.тонна	2612	2,47%	-8%	19%
Уран	фунт	21,8	-3,97%	-13%	-38%
Алюминий	мт.тонна	1939	2,82%	3%	7%
Пшеница	бушель	4,35	2,41%	-3%	-25%
Кукуруза	бушель	373	2,97%	0%	-6%
Хлопок	мт.тонна	15495	2,68%	-1%	18%
Сахар	мт.тонна	465	5,11%	-16%	23%
Соя	бушель	953	-0,10%	-9%	-5%

## Комментарии

По итогам недели, стоимость североморской нефти марки Brent выросла на 5,4% до 53,6 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти WTI увеличилась на 5,2% до 50,3 долл. США за барр. Рост нефтяных котировок, вероятно, обусловлен заявлениями министров России, Алжира и Саудовской Аравии, о намерении продлить договоренности ОПЕК+ об ограничении добычи нефти сроком на 9 месяцев. Поддержку котировкам на нефть также оказали позитивные ожидания участников рынка перед заседанием ОПЕК+, которое состоится на этой неделе, в ходе которого будет обсуждаться возможность более масштабных сокращений нефтедобычи, чем согласованные на первое полугодие 1,8 млн баррелей в сутки.

Стоимость золота за неделю выросла на 2,26% до 1 256 долл. США/тр. унцию, вероятно, в результате возобновления программы испытаний баллистических ракет Северной Кореей. Промышленные металлы продемонстрировали рост, в частности, медь выросла на 2,47%, цинк увеличился на 2,47% и алюминий скорректировался вверх на 2,82%.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

22 мая 2017 г.



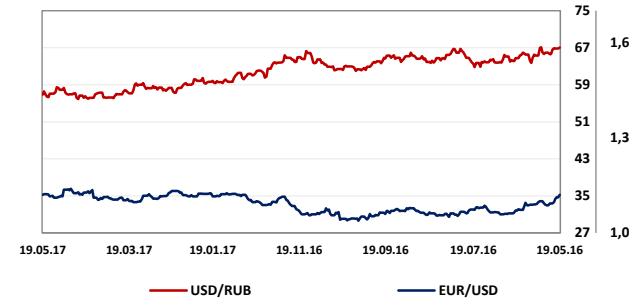
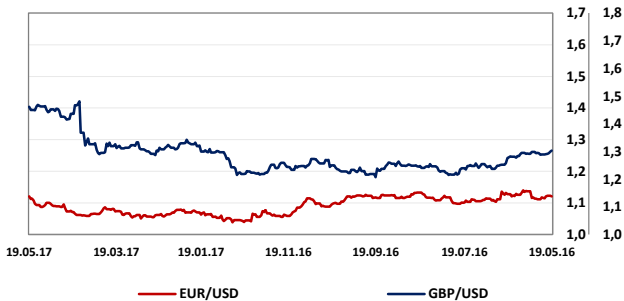
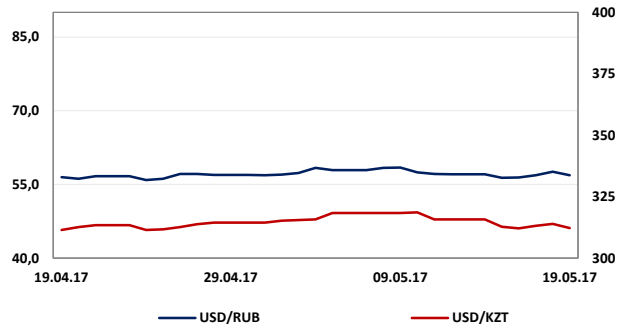
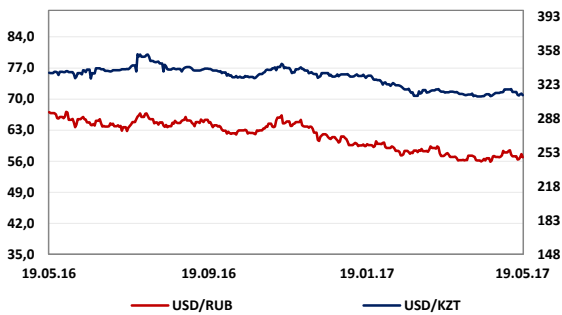
## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 312,3	-1,10%	0,3%	-2,2%	71,1%
EUR/KZT	↑ 350,1	1,38%	4,9%	2,9%	59,5%
GBP/KZT	↑ 406,8	0,05%	2,1%	2,2%	45,1%
USD/RUB	↓ 56,89	-0,34%	0,7%	-1,1%	-3,2%
EUR/USD	↑ 1,1206	2,52%	4,6%	5,2%	-6,6%
GBP/USD	↑ 1,3036	1,13%	2,0%	4,5%	-15,0%
USD/JPY	↓ 111,26	-1,87%	2,2%	-1,9%	-7,7%
USD/CNY	↓ 6,89	-0,21%	0,0%	0,5%	10,9%
USD/CAD	↓ 1,3511	-1,45%	0,3%	3,5%	14,6%
AUD/USD	↑ 0,7459	0,97%	-0,5%	-3,1%	-7,8%
USD/CHF	↓ 0,9729	-2,80%	-2,6%	-2,7%	-2,9%

## Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 1,1% и зафиксировался на уровне 312,3 тенге, на фоне роста цен на "черное золото". Курс российского рубля в свою очередь повысился по отношению к доллару США на 0,34% и составил 56,89 руб. за долл.США на фоне роста цен на нефть. Валютная пара EUR/USD завершила неделю снижением на 2,52% до 1,1206.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↓ 1,091	-2	9	29	87
2 - летние	↓ 1,272	-2	9	7	61
10 - летние	↓ 2,235	-9	2	-21	12
30 - летние	↓ 2,897	-9	2	-15	21

\*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	↓ 153	-2%	-14%	-68%	149	272
Германия	↓ 16	-3%	-29%	15%	13	25
Италия	↑ 163	2%	-10%	31%	124	197
Испания	↑ 72	7%	-8%	-22%	50	140
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	1011

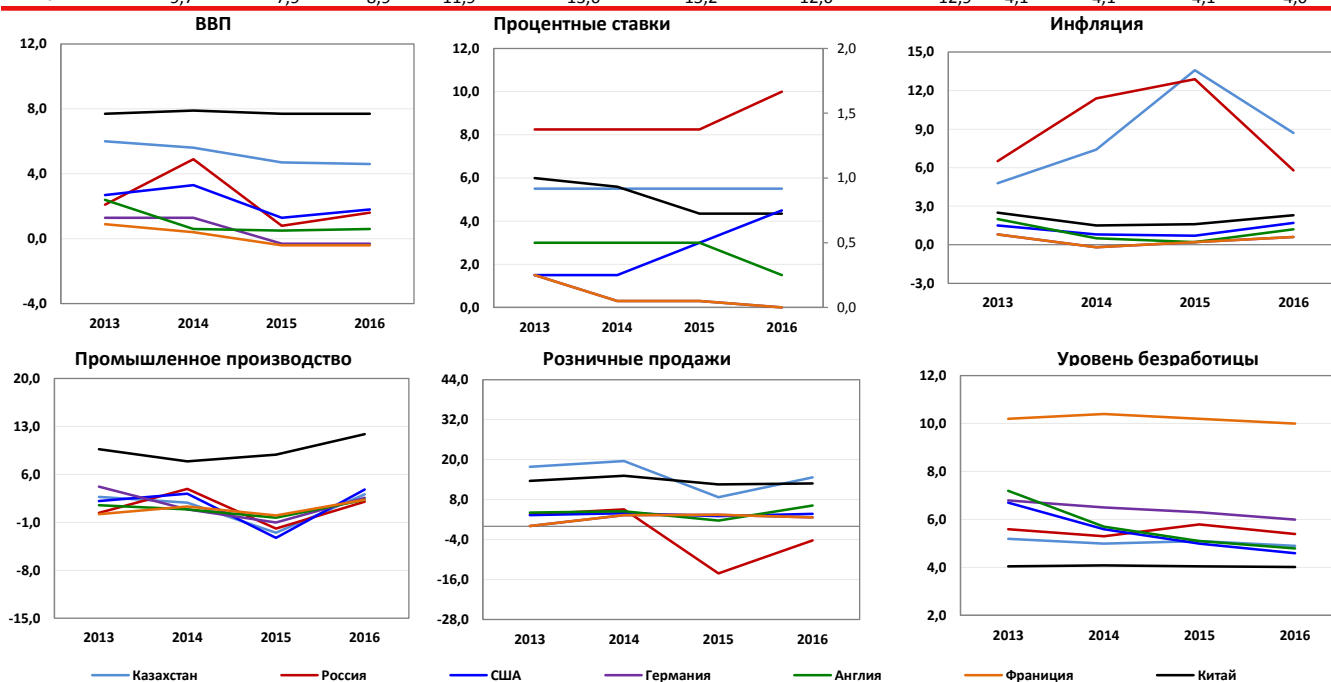
22 мая 2017 г.

## 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	0,9	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	2,7	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	2,3	0,1	3,3	3,4	2,7	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 2 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)

### 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.