

Еженедельный Обзор

24 октября 2017 г.



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

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

Рыночные индикаторы

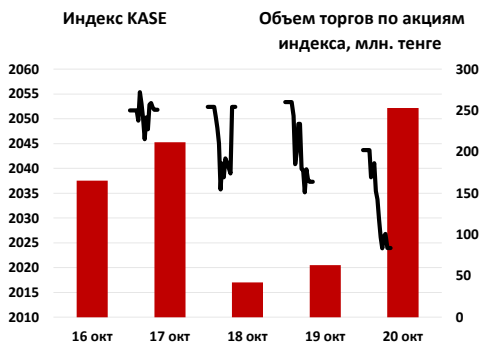
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↓	↑	↑	↑
0,86%	-0,95%	1,01%	1,02%	0,31%

Основные события

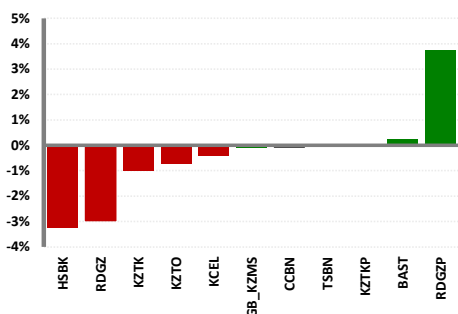
- Сенат США утвердил проект бюджета на следующий финансовый год, который свидетельствует о реализации налоговой реформы, обещанной президентом Д.Трампом.
- В субботу состоялось собрание правительства Испании для применения 155-й статьи Конституции Испании, которая лишит власти Каталонии полномочий.
- Были опубликованы сильные финансовые результаты крупных компаний, которые оказали положительное влияние на фондовые рынки Европы и США
- Правительство Ирака вернуло контроль над Киркук, снизив геополитические риски

Обзор по фондовому рынку

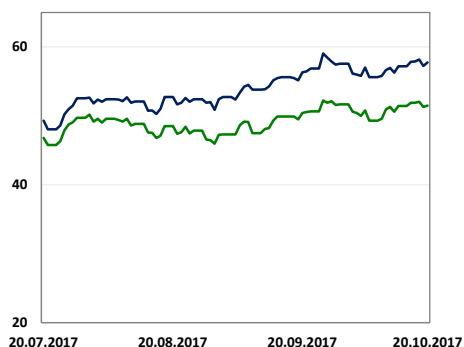
По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки завершили торги ростом на фоне публикации положительных финансовых результатов крупных компаний, сильных стат. данных по производственной активности, рынку труда, экспорту и импорту США, которые могут стать сигналом для ужесточения денежно-кредитной политики ФРС США в ближайшем будущем.



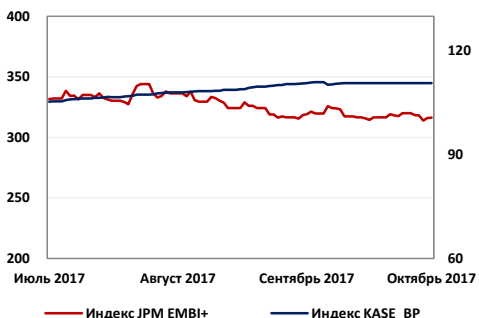
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



стр. 2

Календарь событий на неделю

США

- 24 окт PMI в сфере услуг США
- 25 окт Товары длит. пользования, без транспорта/Продажи на первич. рынке жилья
- 26 окт Предварит. торг. товарный баланс/Первичные заявки на пособие по безработице
- 27 окт ВВП

Европа

- 24 окт PMI в сфере произ-ва в Германии/Составной индекс PMI Еврозоны
- 25 окт Индекс делового климата от IFO Германии
- 26 окт Ставка депозит. средств ЕЦБ/Пресс-конференция ЕЦБ
- 27 окт Индекс цен на импорт Германии/ Объем розничных продаж Германии

Китай

- 27 окт Прибыль промышленного сектора

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	3700	-0,11%	7,1%	39,9%	403,3%	-
КазМунайГаз, ао	19600	-2,97%	-5,3%	4,3%	47,1%	-
КазМунайГаз, ап	7785	3,76%	1,1%	9,6%	-27,5%	-
Казахтелеком, ао	19600	-1,01%	2,3%	16,7%	106,8%	-
Казахтелеком, ап	7500	0,00%	2,7%	5,5%	-11,0%	5,56
Баст, ао	56943	0,25%	0,3%	23,8%	-	0,00
Кселл, ао	1810	-0,44%	-4,7%	40,0%	39,0%	26,34
Халык Банк	77	-3,27%	-9,4%	-0,1%	111,0%	5,70
Банк ЦентрКредит	158	-0,06%	-0,6%	-3,2%	6,3%	-
АО "Казтрансойл"	1322,0	-0,75%	5,3%	10,6%	168,0%	-
Цеснабанк	1885	0,00%	0,0%	0,0%	-4,7%	-

Еженедельный Обзор

24 октября 2017 г.



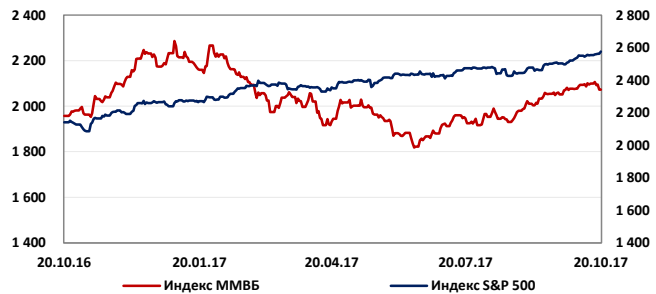
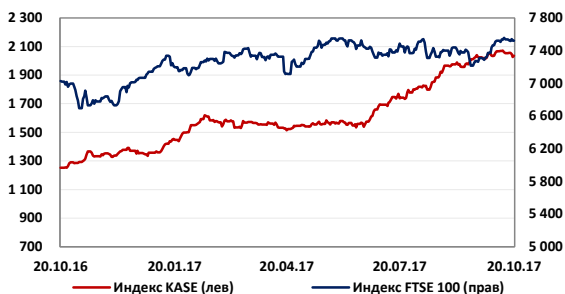
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 23 329	2,00%	4,1%	7,9%	30,82%
S&P 500	↑ 2 575	0,86%	2,7%	4,1%	25,12%
NASDAQ	↑ 6 629	0,35%	2,7%	3,7%	40,24%
FTSE 100	↓ 7 523	-0,16%	3,5%	0,5%	14,90%
DAX	↓ 12 991	0,00%	3,4%	4,4%	33,04%
CAC-40	↑ 5 372	0,39%	2,5%	3,3%	26,34%
Nikkei 225	↑ 21 458	1,43%	5,6%	6,5%	22,96%
KOSPI	↑ 2 490	0,64%	3,2%	2,0%	29,23%
MEXBOL	↑ 49 989	0,01%	-0,7%	-2,3%	18,69%
BOVESPA	↓ 76 391	-0,78%	0,5%	17,6%	57,47%
MERVAL	↓ 26 979	-0,60%	10,9%	25,7%	211,30%
Shanghai C.	↓ 3 379	-0,35%	0,4%	4,1%	4,45%
SENSEX	↑ 32 390	-0,13%	0,0%	1,5%	16,14%
MMBB	↓ 2 072	-1,28%	0,7%	6,4%	48,35%
PTC	↓ 1 134	-1,92%	1,1%	9,2%	43,47%
KASE	↓ 2 035	-0,95%	-0,3%	17,1%	116,04%

Комментарии

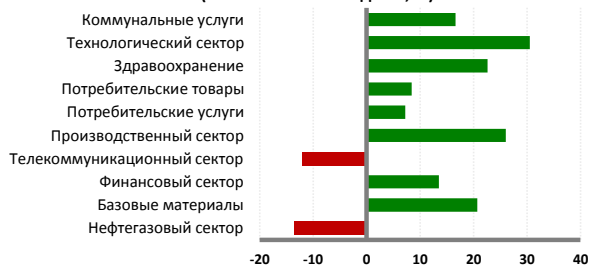
По итогам прошлой недели основные американские фондовые индексы закрылись в зеленой зоне, зафиксировавшись на максимальных уровнях, на фоне публикации положительных стат. данных по производственной активности, рынку труда, экспорту и импорту США, которые способствуют ужесточению денежно - кредитной политики ФРС США в ближайшем будущем. Так, индекс производственной активности в округе Филадельфия в октябре вырос до 27,9 п. при прогнозах снижения до 22 п. с сентябрьских 23,8 п., а также число первичных заявок на пособие по безработице за неделю в США сократилось до 222 тыс., достигнув минимума с марта 1973 г., при прогнозах снижения до 240 тыс. Кроме того, импортные цены за сентябрь в США в ежемесячном выражении выросли на 0,7% при прогнозах роста на 0,6% и месячный индекс цен на экспорт в сентябре увеличился на 0,8% при прогнозах на 0,4%. Кроме того, дополнительную поддержку оказал утвержденный проект бюджета США Сенатом на 2018 г., который позволит начать реализацию налоговой реформы президентом Д. Трампом. В тоже время, поддержку на прошлой неделе оказали положительные финансовые результаты крупных компаний: Morgan Stanley, Goldman Sachs, Apple, eBay и America Express. Хотя на конец недели фондовые индексы ЕС сумели закрыться ростом на фоне публикации сильных финансовых результатов компаний, как Volvo и Ericsson, на протяжении всей недели европейские фондовые индексы демонстрировали, преимущественно, снижение на фоне нестабильной ситуации в Каталонии. В середине недели стало известно, что глава Каталонии Карлес Пучдемон снова проигнорировал требование премьер министра Испании Мариано Рахоя по внесению определенности касательно решения Каталонии о независимости. Вследствие чего, в субботу состоялось собрание правительства Испании для применения 155-й статьи Конституции Испании, которая лишает К. Пучдемона полномочий. Стоит отметить, что инвесторы продолжают следить за развитием ситуации в Каталонии, так как, по их мнению, такая жесткая мера со стороны правительства может подогреть протестные настроения каталонцев, добивающихся независимости. Частично, поддержку европейским рынкам оказали данные исследовательского института ZEW, по которым индекс доверия в октябре вырос до 17.6 п. про прогнозах роста до 20 п. с сентябрьских 17 п. Дополнительное давление на рынки акций ЕС оказали слабые финансовые итоги следующих компаний: Unilever Plc, Nestle, Public Groupe, Volkswagen, PSA и BMW.

Динамика фондовых индексов

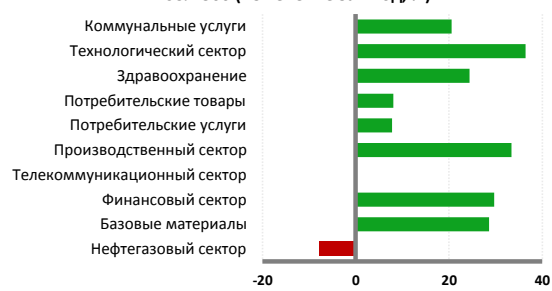


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

24 октября 2017 г.



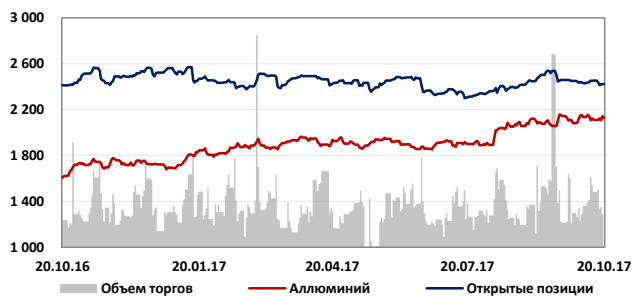
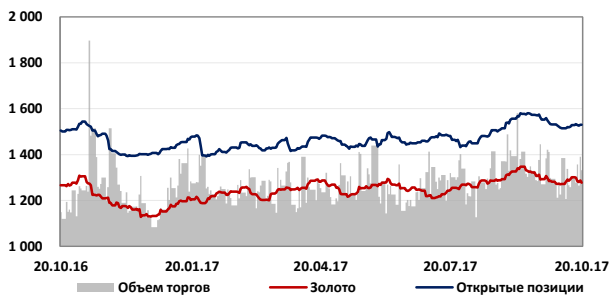
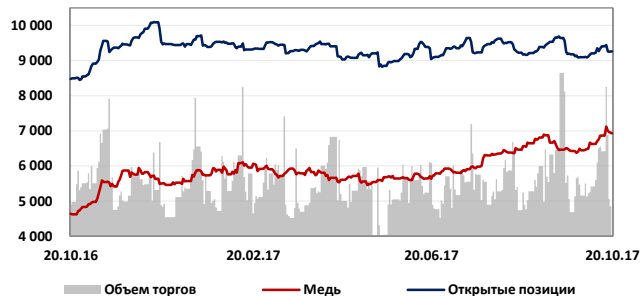
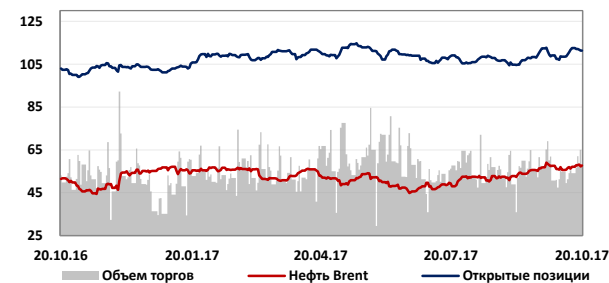
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↑ 57,8	1,0%	17%	2%
WTI	баррель	↑ 51,5	0,0%	10%	-2%
Золото	тр.унция	↓ 1281	-1,85%	3%	8%
Серебро	тр.унция	↓ 17,0	-2,24%	4%	8%
Палладий	тр.унция	↓ 970	-1,59%	14%	22%
Платина	тр.унция	↓ 924	-2,23%	-1%	-23%
Никель	мт.тонна	↑ 11687	0,66%	24%	-21%
Медь	фунт	↑ 6930	1,02%	17%	10%
Цинк	мт.тонна	↓ 3127	-4,98%	15%	42%
Уран	фунт	↓ 20,2	-1,47%	-2%	-43%
Алюминий	мт.тонна	↑ 2125	0,71%	12%	17%
Пшеница	бушель	↓ 4,26	-3,07%	-16%	-27%
Кукуруза	бушель	↓ 345	-2,34%	-12%	-13%
Хлопок	мт.тонна	↓ 14890	-0,67%	-4%	13%
Сахар	мт.тонна	↓ 369	-1,60%	-7%	-3%
Соя	бушель	↓ 979	-2,15%	-3%	-2%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки завершили торги ростом в преддверии выхода положительных стат. данных Baker Hughes по числу активных буровых в США. Хотя давление на «черное золото» оказывает укрепление доллара США на фоне реакции инвесторов на встречу президента США Д.Трампа с нынешней главой ФРС Дж. Йеллен, в ходе которой президент не озвучил окончательного решения касательно продления ее срока службы после февраля 2018 г. Стоит отметить, что в начале прошлой недели котировки на «черное золото» демонстрировали восходящий тренд на фоне обострения геополитической напряженности в Ираке, в связи с чем увеличивались опасения перебоев с поставками нефти из Ирака. Однако, в конце недели нефтяные котировки скорректировались на фоне урегулирования ситуации в Ираке, в ходе которого правительственные войска вернули контроль над провинцией Киркук и в результате начались работы по замене оборудования и восстановлению нефтепроводов, ведущих из Курдистана в Турцию. В то же время, дополнительное давление на сырьевой рынок оказывало замедление роста экономики Китая в третьем квартале 2017 г. Так, темпы роста ВВП Китая в третьем квартале 2017 г. замедлились до 6,8% по сравнению со вторым кварталом, рост которого составил 6,9%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

24 октября 2017 г.



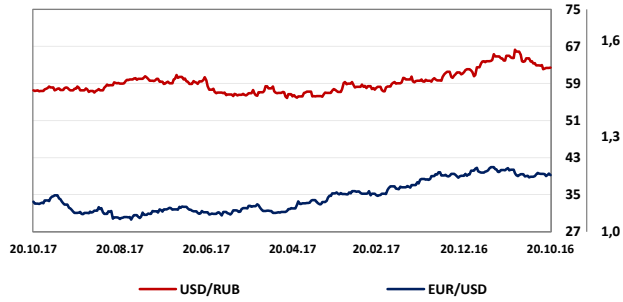
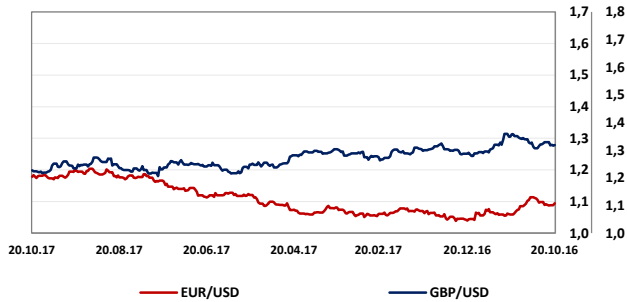
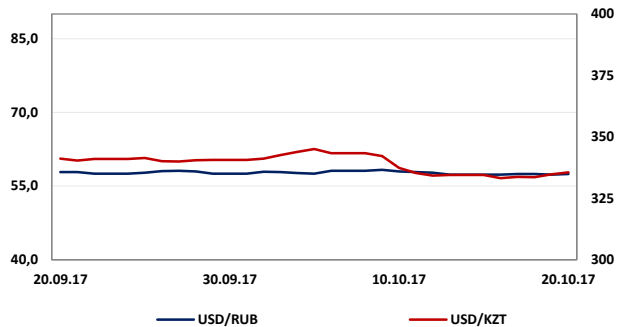
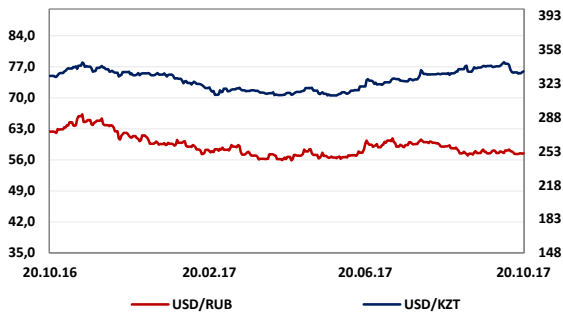
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 335,6	0,31%	-1,6%	3,0%	83,9%
EUR/KZT	↑ 395,8	0,10%	-3,3%	4,3%	80,3%
GBP/KZT	↓ 442,8	-0,45%	-4,4%	4,7%	58,0%
USD/RUB	↑ 57,49	0,27%	-0,6%	-2,3%	-2,1%
EUR/USD	↓ 1,1784	-0,30%	-1,8%	1,3%	-1,8%
GBP/USD	↓ 1,3190	-0,72%	-2,9%	1,6%	-13,9%
USD/JPY	↑ 113,52	1,52%	1,9%	1,6%	-5,8%
USD/CNY	↑ 6,62	0,62%	0,7%	-2,1%	6,6%
USD/CAD	↑ 1,2627	1,28%	3,0%	0,4%	7,1%
AUD/USD	↓ 0,7817	-0,89%	-3,2%	-1,8%	-3,4%
USD/CHF	↑ 0,9842	1,00%	2,4%	3,5%	-1,7%

Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,31% и зафиксировался на уровне 335,6 тенге. Также, курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,27% и составил 57,49 руб. за долл. США на фоне ожиданий по увеличению процентной ставки ФРС США. Валютная пара EUR/USD завершила неделю снижением на 0,30% до 1,1784 на фоне нестабильной ситуации в Каталонии.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	↑ 1,416	2	11	20	120
2 - летние	↑ 1,578	8	14	22	91
10 - летние	↑ 2,385	11	12	13	27
30 - летние	↑ 2,898	9	9	7	21

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

Рынки CDS

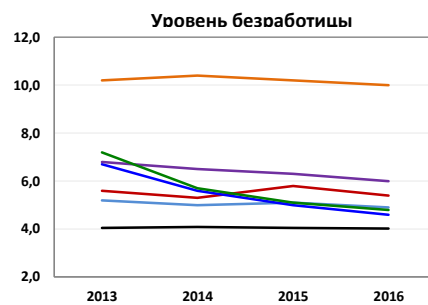
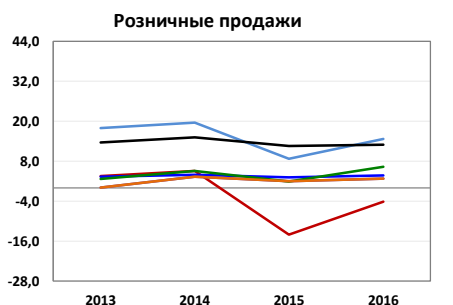
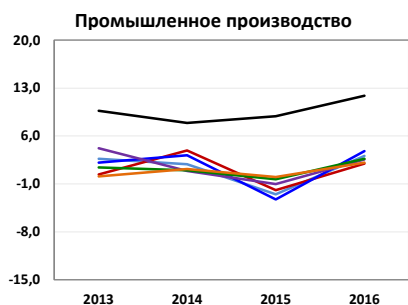
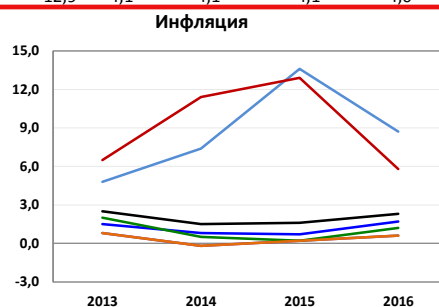
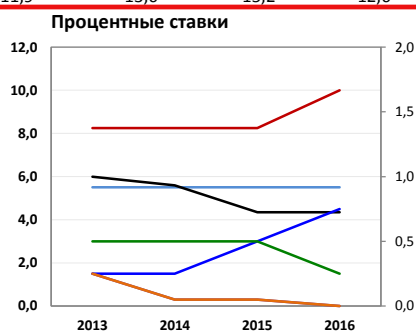
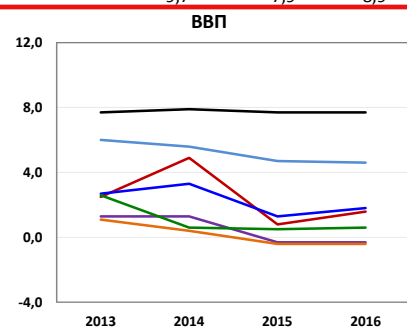
Страна	Знач.	Изменение за				52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года			
Россия	↑ 130	0%	-21%	-73%	127	243	
Германия	↑ 12	5%	-14%	-15%	10	25	
Италия	↓ 136	-2%	0%	9%	129	197	
Испания	↑ 72	5%	11%	-22%	47	103	

24 октября 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	2,6	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	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	2,0	2,8	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,4	1,0	-0,3	2,7	2,7	5,1	1,9	6,3	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,1	1,2	0,0	2,1	0,1	3,3	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



— 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

Директор

Меланич Маржан
mmelanich@centras.kz

Специалист 1 категории

Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 1 категории

Байзолданова Аида
abaizoldanova@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

Специалист 2 категории

Акмарал Кадирханова
akadirkhanova@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор

Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Треjder

Жумажанов Ельжан
ezhumazhanov@centras.kz

Зам. директор

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 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.