

# Еженедельный Обзор

25 сентября 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
↑	↑	↑	↓	↑
0,08%	0,60%	2,23%	-0,50%	0,50%

## Основные события

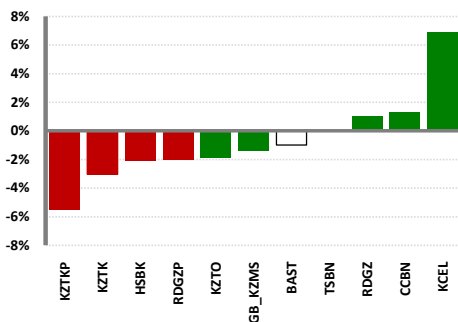
- Банк Японии по итогам заседания сохранил базовую процентную ставку на прежнем уровне и объем стимулирующей программы
- ФРС США сохранил базовую процентную ставку на уровне 1 -1,25% и сообщил о намерении еще раз повысить ставку до конца текущего года, а также начать сокращение активов баланса с октября...
- Президент США Д. Трамп подписал указ об ужесточении санкций в отношении Северной Кореи в ответ на намерении последней провести испытания водородной бомбы над Тихим океаном.
- S&P понизил рейтинг Китая на одну ступень до A+ на фоне роста госдолга страны...

## Обзор по фондовому рынку

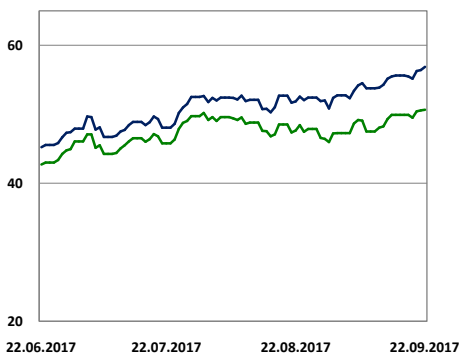
По итогам недели крупнейшие фондовые индексы США и Европы завершили торги в зеленой зоне на фоне, вероятно, роста нефтяных котировок, публикации сильных статистических данных по Еврозоне и в преддверии проведения выборов в Германии. Рост индексов частично сдерживался обострением геополитической напряженности между США и Северной Кореей, и намерением ФРС США еще раз повысить процентную ставку и с октября начать сокращать активы на балансе...

стр. 2

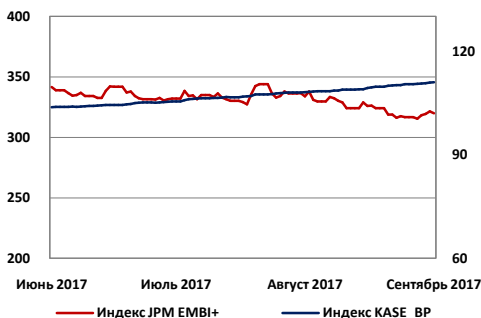
## Лидеры роста и падения



## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



## Календарь событий на неделю

Страна	Дата	Событие
США	26 сен	Продажи на первич. рынке жилья/Инд. произв. активности ФРБ Ричмонда
	27 сен	Заказы на товары длит. пользования/Незавершенные продажи на рынке жилья
	28 сен	ВВП/Личное потребление/Первичные/повторные заявки на пособие по безработице...
	29 сен	Личные доходы/Личные расходы
	2 окт	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва в США
	Европа	28 сен
29 сен		Инд. делового климата/Индикатор уверенности в пром./Потреб. уверенность (ЕС)
29 сен		Розничные продажи/Изменения уровня безработицы (Германия)
2 окт		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва в Германии и ЕС
30 сен		Производственный инд. PMI/Непроизводственный инд. PMI
Китай	27 сен	Доходы промышленного сектора
	29 сен	Индекс деловой активности PMI в промыш. сфере Китая
	30 сен	Производственный инд. PMI/Непроизводственный инд. PMI

## 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	3339	-1,37%	2,5%	75,1%	354,2%	-
КазМунайГаз, ао	20600	0,98%	7,4%	13,0%	54,6%	-
КазМунайГаз, ап	7400	-1,99%	3,5%	6,5%	-31,1%	-
Казхттелеком, ао	19152	-3,03%	3,6%	17,5%	102,1%	-
Казхттелеком, ап	7301	-5,49%	4,3%	11,6%	-13,3%	5,41
Баст, ао	56137	-0,99%	12,0%	25,5%	-	0,00
Кселл, ао	1900	6,86%	26,2%	55,7%	45,9%	27,42
Халык Банк	81	-2,05%	-9,3%	21,3%	122,1%	6,00
Банк ЦентрКредит	157	1,29%	-0,5%	0,6%	5,9%	-
АО "Казтрансойл"	1270,0	-1,85%	4,7%	13,5%	157,4%	-
Цеснабанк	1885	0,00%	0,0%	0,0%	-4,7%	-

# Еженедельный Обзор

25 сентября 2017 г.



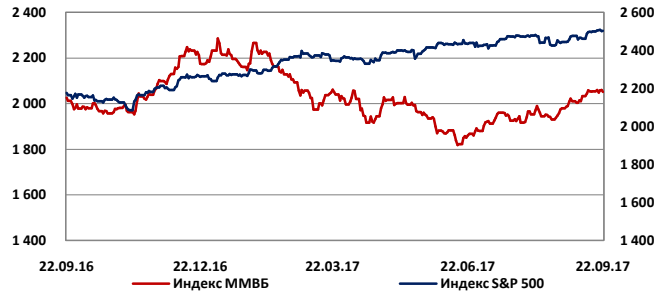
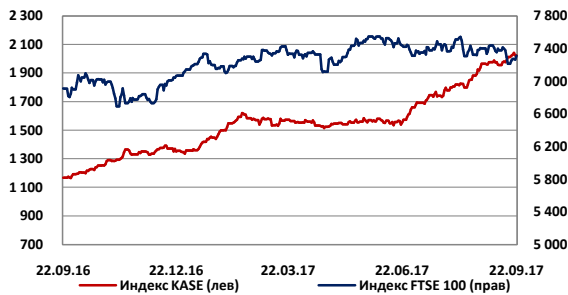
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 22 350	0,36%	2,5%	4,5%	25,33%
S&P 500	↑ 2 502	0,08%	2,4%	2,8%	21,57%
NASDAQ	↓ 6 427	-0,33%	2,4%	3,1%	35,97%
FTSE 100	↑ 7 311	1,32%	-1,0%	-1,7%	11,65%
DAX	↑ 12 592	0,59%	3,4%	-1,6%	28,96%
CAC-40	↑ 5 281	1,29%	3,2%	0,0%	24,20%
Nikkei 225	↑ 20 296	1,94%	4,4%	0,9%	16,31%
KOSPI	↑ 2 389	0,11%	0,9%	0,8%	24,00%
MEXBOL	↑ 50 314	0,78%	-1,9%	2,6%	19,47%
BOVESPA	↓ 75 390	-0,48%	7,0%	23,0%	55,40%
MERVAL	↑ 24 994	5,39%	7,4%	19,0%	188,41%
Shanghai C.	↓ 3 353	-0,03%	2,0%	6,5%	3,64%
SENSEX	↑ 31 922	-1,09%	1,1%	2,0%	14,47%
MMBB	↓ 2 052	-0,11%	4,8%	10,3%	46,90%
PTC	↓ 1 123	-0,02%	7,5%	14,8%	42,05%
KASE	↑ 2 023	0,60%	5,5%	30,0%	114,84%

## Комментарии

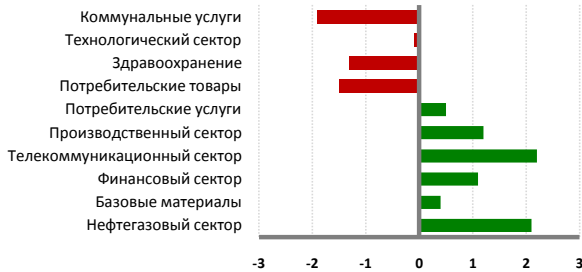
Мировые фондовые площадки по итогам прошедшей недели закрылись небольшим ростом после коррекции в начале недели. Так, европейские фондовые индексы продемонстрировали рост в преддверии проведения выборов в Германии и на фоне выступления главы ЕЦБ М. Драги. Глава европейского регулятора в своем выступлении в пятницу сообщил о продолжении стимулирующих мер, так как уровень инфляции в еврозоне пока не достиг целевых уровней. Кроме того, премьер-министр Великобритании Тереза Мэй в своем выступлении в пятницу во Флоренции отметила, что страна выходит из Европейского союза, но остается в Европе. Она отметила, что несмотря на выход из союза Великобритания так же будет на защите интересов и ценностей наравне с союзными странами Европы. Также инвесторов порадовали вышедшие статистические данные по ЕС. В частности, сводный индекс деловой активности в еврозоне повысился в сентябре до 56,7 пункта с 55,7 пункта в августе. Индекс производственной активности поднялся до 58,2 пункта с 57,4 пункта, а в сфере услуг - до 55,6 пункта с 54,7 пункта. В США прошло двухдневное заседание ФРС США, по итогам которого регулятор заявил о намерении еще раз поднять процентную ставку до конца текущего года, как и планировалось ранее, а также рассматривает повышение ставки в следующем году не менее трех раз. Кроме того, регулятор сообщил о начале сокращения активов на балансе с октября месяца текущего года, объем которых после стимулирующих программ достиг 4,5 трлн. долл. США. Данное решение привело к укреплению доллара США по отношению к остальным валютам и оказывает давление на сырьевые рынки. Фондовые рынки находятся под небольшим давлением из-за возросшей геополитической напряженности между США и Северной Кореей. Президент США Д. Трамп подписал указ об ужесточении санкций в отношении Северной Кореи в ответ на намерение последней провести над Тихим океаном испытания водородной бомбы. В частности, указом дано разрешение министерству финансов вводить санкции против любого иностранного банка, ведущего бизнес с КНДР. Д.Трамп призвал и другие страны вводить собственные санкции против Северной Кореи. Так, ЦБ Китая дал распоряжение китайским банкам незамедлительно прекратить дела с Северной Кореей. В Тихоокеанском регионе Центральный Банк Японии сохранил текущие стимулирующие меры и базовую ставку на прежнем уровне. Международное агентство S&P снизил рейтинг Китая на одну ступень до А+ на фоне роста госдолга, что негативно отразилось на металлургах и может привести к росту стоимости заимствования.

### Динамика фондовых индексов



### Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



# Еженедельный Обзор

25 сентября 2017 г.



## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	56,9	2,2%	26%	1%
WTI	баррель	50,7	1,5%	19%	-4%
Золото	тр.унция	1297	-1,72%	4%	9%
Серебро	тр.унция	17,0	-3,34%	3%	8%
Палладий	тр.унция	921	-0,74%	2%	16%
Платина	тр.унция	932	-4,09%	1%	-23%
Никель	мт.тонна	10361	-5,89%	15%	-30%
Медь	фунт	6430	-0,50%	12%	2%
Цинк	мт.тонна	3044	0,03%	13%	39%
Уран	фунт	19,8	-4,13%	-1%	-44%
Алюминий	мт.тонна	2142	4,15%	15%	18%
Пшеница	бушель	4,50	0,11%	-3%	-23%
Кукуруза	бушель	354	-0,35%	-3%	-11%
Хлопок	мт.тонна	15315	0,33%	2%	16%
Сахар	мт.тонна	368	-0,30%	-6%	-3%
Соя	бушель	984	1,60%	9%	-2%

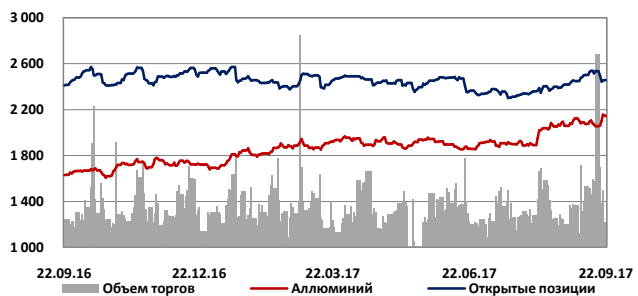
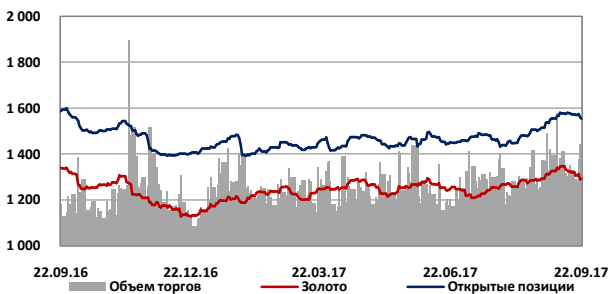
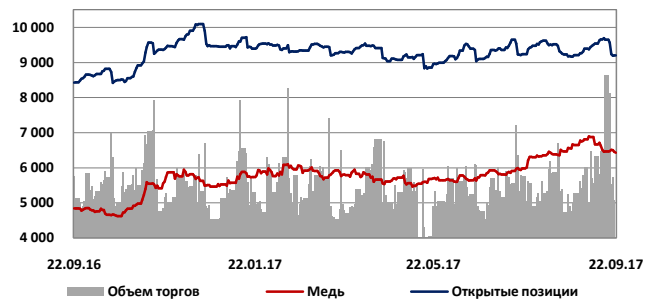
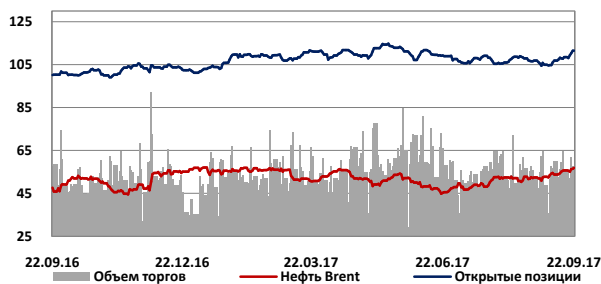
## Комментарии

Нефтяные котировки по итогам прошлой недели закрылись ростом на ожиданиях продления соглашения стран ОПЕК+ по сокращению добычи на прошедшем заседании мониторингового комитета. Так, в преддверии проведения заседания комитета ряд стран ОПЕК выразили готовность к продлению договоренностей об ограничении добычи, срок действия которых истекает в начале следующего года. Однако данный вопрос не поднимался на заседании комитета, и будет рассмотрен непосредственно на следующей встрече стран ОПЕК+ в ноябре, при этом Нигерия и Ливия выразили готовность к присоединению к соглашению об ограничении добычи после стабилизации производства на целевых уровнях. Американский институт нефти в начале недели сообщил о росте запасов топливного сырья в стране на 1,4 млн. баррелей при ожидании роста на 2,4 млн. баррелей, бензина - на 5,1 млн баррелей (ожидалось сокращение на 0,8 млн баррелей), дистиллятов - на 6,1 млн баррелей (ожидалось сокращение на 1 млн баррелей). Кроме того, поддержку нефтяным котировкам оказала новость о возобновлении работы нефтеперерабатывающих заводов в США после урагана Харви, которые отказались от проведения планового ремонта. Так, стоимость нефти марки Brent составила 56,9 долл. США/баррель, увеличившись на 2,2%, а цена на нефть американской легкой нефти WTI увеличился на 1,5%, составив 50,7 долл. США/баррель.

Золото по итогам недели снизилось на 1,7%, составив 1 297 долл. США/унцию на фоне, вероятно, решения ФРС США с октября начать программу сокращения активов баланса, что привело к укреплению доллара США.

Промышленные металлы закрылись разнонаправленно, вследствие, скорее всего, укрепления доллара США и снижения рейтинга Китая международным агентством S&P. Так, стоимость меди снизилась на 0,5%, тогда как цена на алюминий выросла на 4,15%.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

25 сентября 2017 г.



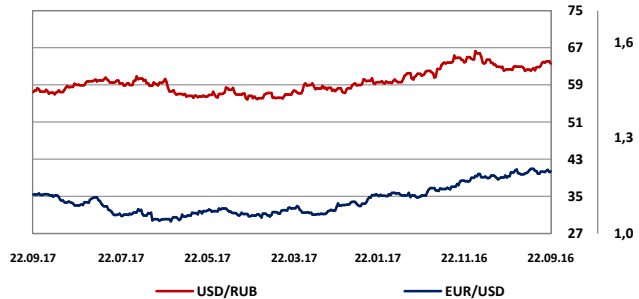
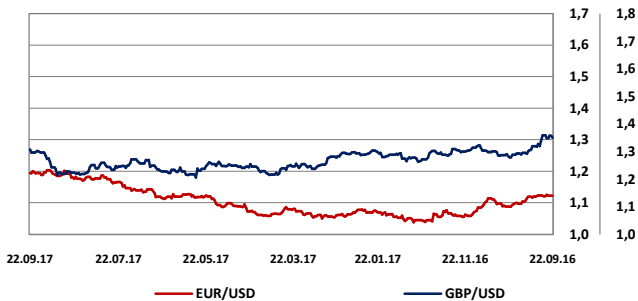
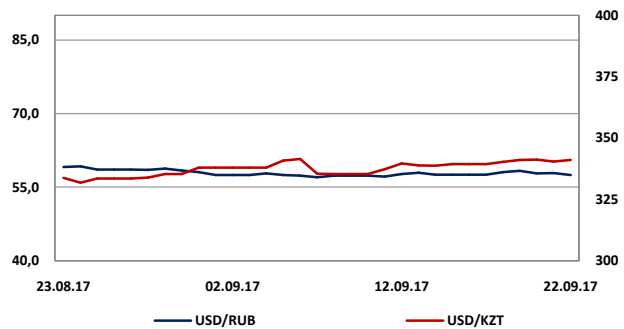
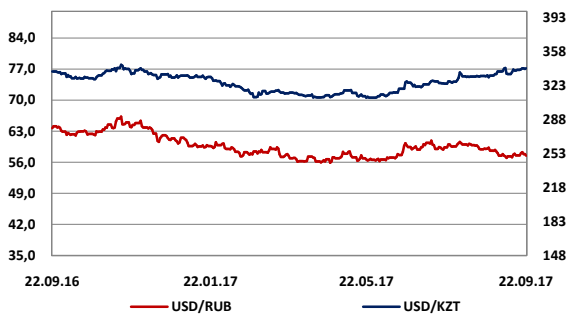
## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 341,1	0,50%	2,2%	4,1%	86,9%
EUR/KZT	↑ 407,8	0,53%	3,5%	11,4%	85,8%
GBP/KZT	↑ 461,3	0,14%	8,1%	11,1%	64,6%
USD/RUB	↓ 57,50	-0,05%	-2,7%	-3,8%	-2,1%
EUR/USD	↑ 1,1951	0,05%	1,3%	7,1%	-0,4%
GBP/USD	↓ 1,3504	-0,66%	5,6%	6,6%	-11,9%
USD/JPY	↑ 111,99	1,05%	2,6%	0,6%	-7,1%
USD/CNY	↑ 6,59	0,57%	-1,0%	-3,6%	6,2%
USD/CAD	↑ 1,2339	1,16%	-1,8%	-6,8%	4,7%
AUD/USD	↓ 0,7962	-0,50%	0,9%	5,5%	-1,6%
USD/CHF	↑ 0,9693	0,94%	0,3%	-0,3%	-3,2%

## Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,5% и зафиксировался на уровне 341,1 тенге. Курс российского рубля, напротив, укрепился по отношению к доллару США на 0,05% и составил 57,5 руб. за долл. США на фоне роста нефтяных котировок и начала налогового периода. Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 0,05% до 1,1951 в преддверии выборов в Германии и выхода сильных статистических данных по еврозоне.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 1,296	0	7	9	108
2 - летние	↑ 1,433	5	13	9	77
10 - летние	↑ 2,251	5	8	10	14
30 - летние	↑ 2,780	1	3	6	9

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

## Рынки CDS

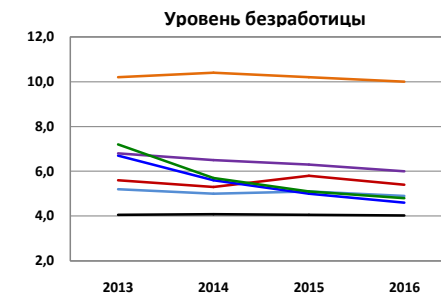
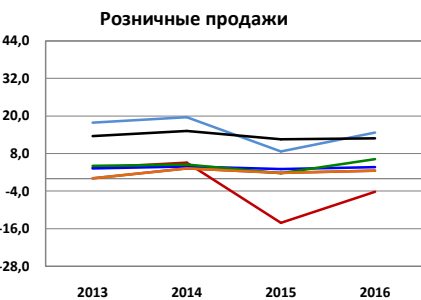
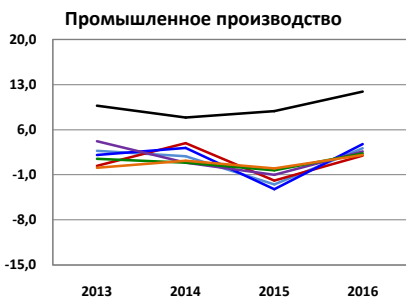
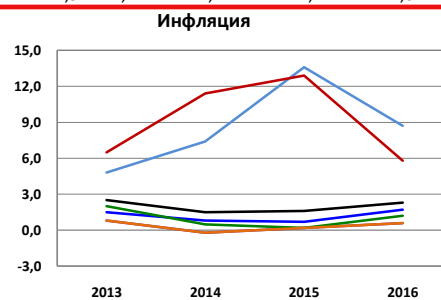
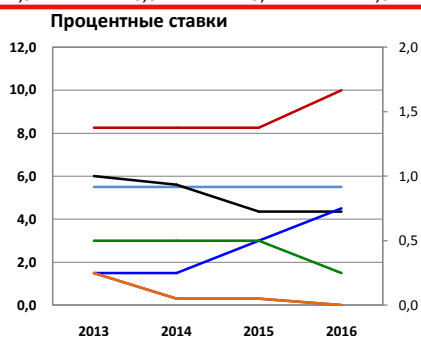
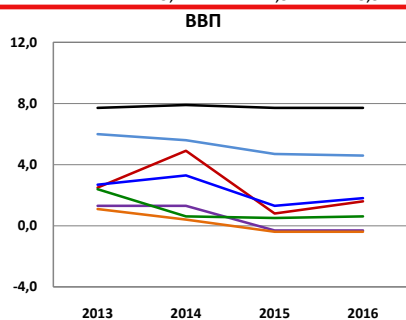
Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года		
Россия	↑ 146	11%	-16%	-70%	130	243
Германия	↑ 12	2%	-20%	-11%	10	25
Италия	↑ 143	4%	-2%	14%	129	197
Испания	↑ 62	5%	-6%	-32%	47	103

## 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	2,4	0,6	0,5	0,6	0,50	0,50	0,50	0,25	2,0	0,5	0,2	1,2
Франция	1,1	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	1,8	2,6	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	0,1	1,2	0,0	2,1	0,1	3,3	1,8	2,6	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  
[mmelanich@centras.kz](mailto:mmelanich@centras.kz)

### Специалист 1 категории

Рахимова Алия  
[ARakhimova@centras.kz](mailto:ARakhimova@centras.kz)

### Специалист 1 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)

### Специалист 2 категории

Акмарал Кадирханова  
[akadirkhanova@centras.kz](mailto:akadirkhanova@centras.kz)

## Департамент Торговых Операций

### Директор

Даулетов Калмас  
[kdauletov@centras.kz](mailto:kdauletov@centras.kz)

### Треjder

Жумажанов Ельжан  
[ezhumazhanov@centras.kz](mailto:ezhumazhanov@centras.kz)

### Зам. директор

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.