

# Еженедельный Обзор

27 февраля 2018 г.

Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)  
Соколова А., аналитик +7 (727) 259 88 77 (718)



## Рыночные индикаторы

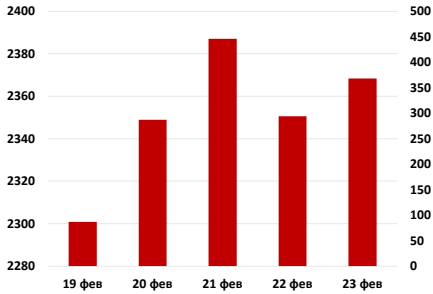
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↑	↓	↓
0,55%	2,78%	3,81%	-1,71%	-0,03%

## Основные события

- Публикация протокола январского заседания ФРС США о развитии американской экономике...
- Согласно данным Минэнерго США запасы сырой нефти за прошлую неделю в стране сократились на 1,616 млн. барр.
- Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API) снизились на 907 тыс. барр.
- 19 февраля 2018 г. американский фондовый рынок закрыт в честь празднования Президентского дня...
- 23 февраля 2018 г. российский фондовый рынок закрыт в честь празднования Дня защитника Отечества...

Индекс KASE

Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге

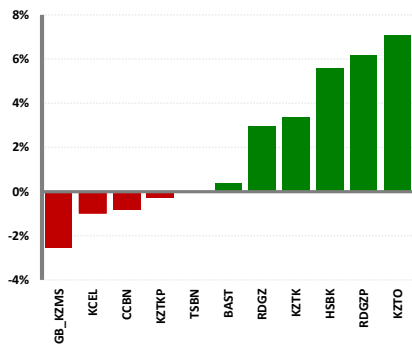


## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели основные мировые фондовые индексы завершили торги преимущественно в зеленой зоне на фоне публикации сильных статданных по США и Еврозоне. Также поддержку мировому рынку, вероятно, оказала публикация отчета ФРС США о развитии американской экономики, в котором отмечено улучшение экономического состояния страны...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 26 фев Продажи нового жилья (январь) / Продажи нового жилья (м/м) (январь)...
- 27 фев Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (январь) / Объем заказов на товары длительного пользования (м/м) (январь) / Сальдо внешней торговли товарами (январь) / Индекс доверия потребителей СВ (февраль)...
- 28 фев Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API) / ВВП (кв/кв) (4 кв.) / Запасы сырой нефти...
- 1 мар Число первичных заявок на получение пособий по безработице / Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (февраль)...

### Европа

- 27 фев Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (февраль) / Индекс доверия потребителей (февраль)...
- 28 фев Изменение количества безработных в Германии (февраль) / Уровень безработицы Германии (февраль) / Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (февраль) / Аукцион по размещению 10-летних казначейских облигаций Германии...
- 1 мар Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (февраль) / Уровень безработицы (январь)...
- 2 мар Объем розничных продаж Германии (м/м) (январь)...

### Китай

- 28 фев Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (февраль) / Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) (февраль)...
- 1 мар Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (февраль)...

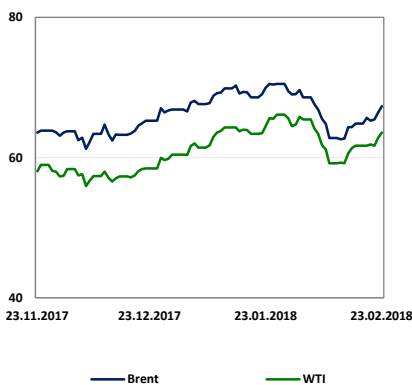
### Обзор валют

### Макроэкономические данные

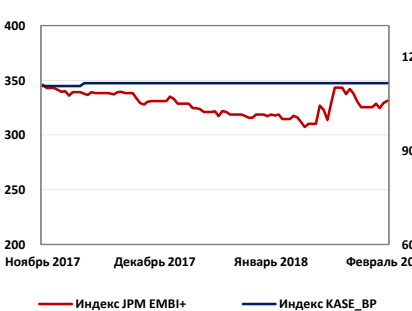
## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	3770	-2,56%	-5,7%	4,9%	412,8%	-
КазМунайГаз, ао	26994	2,98%	2,3%	16,6%	92,1%	12,96
КазМунайГаз, ап	12636	6,18%	9,4%	15,9%	6,2%	6,07
Казахтелеком, ао	24897	3,35%	4,2%	20,9%	159,3%	-
Казахтелеком, ап	9785	-0,27%	-2,6%	9,2%	16,2%	7,26
Баст, ао	55420	0,38%	-2,1%	-1,8%	-	-
Kcell, ао	1634	-0,97%	-2,2%	-6,4%	-5,9%	25,22
Халык Банк	108	5,61%	3,4%	30,7%	170,7%	7,17
Банк ЦентрКредит	276	-0,83%	29,8%	34,5%	85,9%	-
АО "Казтрансойл"	1585,0	7,09%	8,6%	19,1%	111,3%	-
Цеснабанк	1885	0,00%	0,0%	0,0%	-4,7%	-

## Фондовые рынки

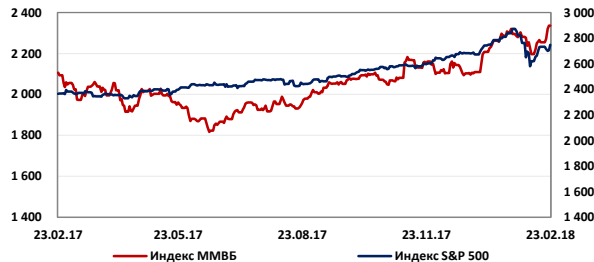
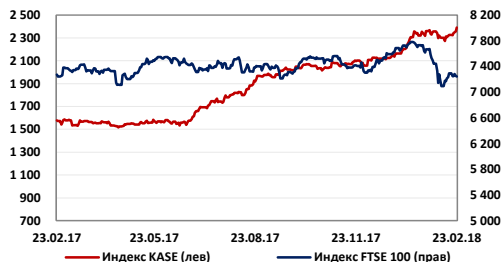
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 25 310	0,36%	-3,6%	7,6%	41,93%
S&P 500	↑ 2 747	0,55%	-3,2%	5,8%	33,48%
NASDAQ	↑ 7 337	1,35%	-1,0%	6,8%	55,23%
FTSE 100	↓ 7 244	-0,69%	-5,2%	-2,3%	10,64%
DAX	↑ 12 484	0,26%	-6,9%	-4,0%	27,85%
CAC-40	↑ 5 317	0,68%	-3,2%	-1,2%	25,05%
Nikkei 225	↑ 21 893	0,79%	-8,6%	-2,8%	25,45%
KOSPI	↑ 2 452	1,23%	-3,4%	-3,4%	27,26%
MEXBOL	↓ 48 643	-0,49%	-4,1%	1,1%	15,50%
BOVESPA	↑ 87 293	3,28%	4,3%	17,2%	79,94%
MERVAL	↑ 32 742	0,20%	-6,3%	20,0%	277,81%
Shanghai C.	↑ 3 289	2,81%	-7,6%	-1,9%	1,68%
SENSEX	↑ 34 142	0,39%	-5,6%	1,6%	22,43%
MMVB	↓ 2 337	3,62%	1,3%	8,8%	67,32%
PTC	↑ 1 301	2,99%	0,7%	12,3%	64,54%
KASE	↑ 2 391	2,78%	2,5%	14,0%	153,90%

## Комментарии

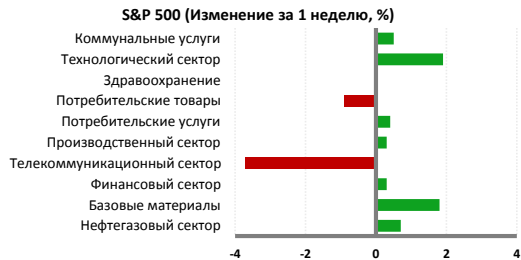
По итогам торгов прошедшей недели мировые фондовые рынки преимущественно закрылись в зеленой зоне. Поддержку американским фондовым индексам оказала публикация протокола январского заседания ФРС США о развитии американской экономики, которая указала на улучшение экономического состояния страны. При этом, сильные статданные по США усиливают ожидания участников рынков в отношении скорого ужесточения денежно-кредитной политики ФРС США. Среди статданных по США отметим, индекс деловой активности в производственном секторе в феврале достиг до 55,9 против ожидаемого прогноза 55,4 и индекс деловой активности в секторе услуг в феврале составил до 2 747 п., Dow Jones - на 0,36% до 25 310 п. и NASDAQ - на 1,35% до 7 337 п.

Европейские фондовые индексы закрылись разрозненно. На разнонаправленную динамику основных фондовых индексов Европы повлияли неоднозначные статданные по региону. А именно средний уровень заработной платы с учетом премий в декабре остался неизменным 2,5%, как и ожидалось, число заявок на пособие по безработицы в Великобритании уменьшилось на 7,2 тыс., что лучше прогноза (+2,3 тыс) и индекс цен производителей PPI Германии в январе достиг 2,1% против ожидаемого роста 1,9%. Кроме того, индекс потребительских цен в годовом выражении за январь остался без изменений (1,3) по сравнению с прошлым месяцем, рост ВВП в Германии достиг - 0,6%, как и ожидали аналитики, однако уровень безработицы в Великобритании увеличился до 4,4%, против ожидаемого роста 4,3%. В итоге немецкий индекс DAX увеличился на 0,26% до 12 484 п., французский индекс CAC-40 повысился на 0,68% до 12 484 п., а британский индекс FTSE 100 уменьшился на 0,69% до 7 244 п.

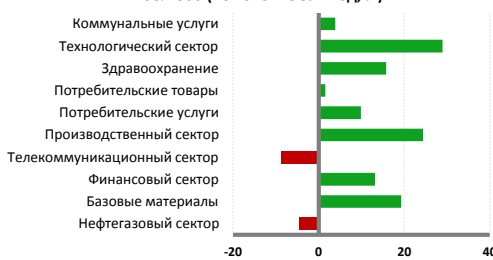
## Динамика фондовых индексов



## Динамика секторов экономики США



## S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



# Еженедельный Обзор

27 февраля 2018 г.



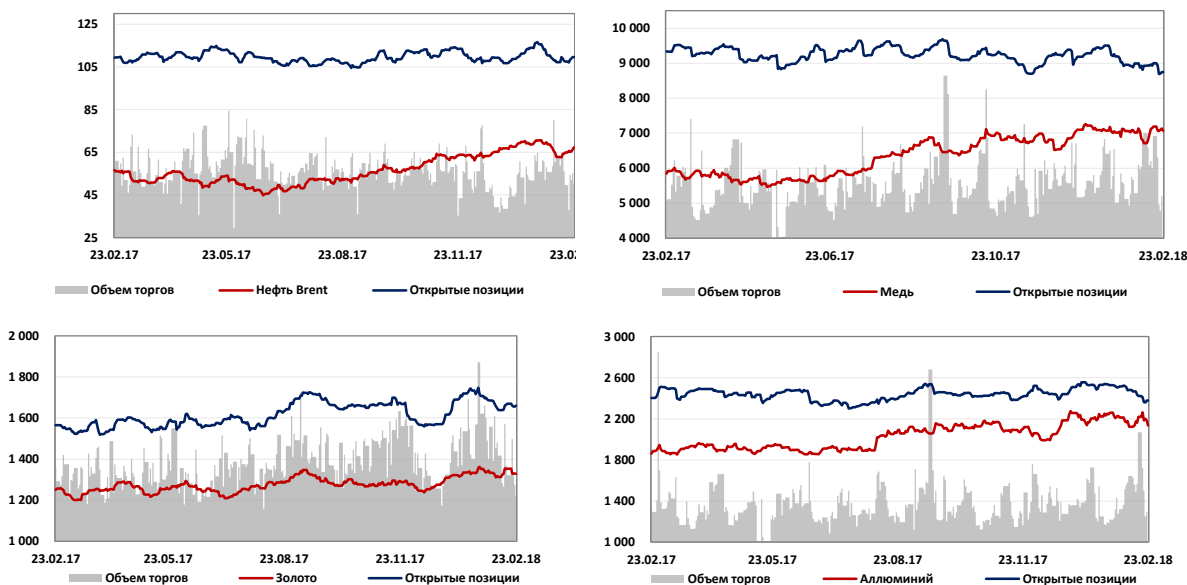
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	67,3	3,8%	6%	19%
WTI	баррель	63,6	3,0%	10%	21%
Золото	тр.унция	1329	-1,36%	3%	12%
Серебро	тр.унция	16,5	-0,74%	-3%	5%
Палладий	тр.унция	1041	0,52%	4%	31%
Платина	тр.унция	999	-1,33%	6%	-17%
Никель	мт.тонна	13731	-1,01%	16%	-7%
Медь	фунт	7069	-1,71%	2%	12%
Цинк	мт.тонна	3518	-2,20%	8%	60%
Уран	фунт	22,0	1,15%	-10%	-38%
Алюминий	мт.тонна	2134	-3,79%	2%	18%
Пшеница	бушель	4,52	-1,20%	7%	-22%
Кукуруза	бушель	366	-0,34%	6%	-7%
Хлопок	мт.тонна	14815	0,75%	-1%	12%
Сахар	мт.тонна	362	1,43%	-8%	-5%
Соя	бушель	1036	1,44%	4%	3%

## Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки продолжают демонстрировать растущую динамику на фоне ослабления доллара США, что свою очередь повышает инвестиционную привлекательность сырьевых товаров. На рост нефтяных котировок повлияли статданные Минэнерго США, согласно которым запасы сырой нефти в стране снизились за прошлую неделю на 1,616 млн. барр. Также согласно данным Американского института нефти (API), получающего информацию о запасах топлива от операторов НПЗ, нефтехранилищ и трубопроводов на добровольной основе, указали на сокращение запасов топлива на прошлой неделе на 907 тыс. барр. Позитивным фактором для рынка оказалось заявление генерального секретаря ОПЕК Мохаммеда Баркинда о том, что ребалансировка мирового рынка нефти набирает обороты на фоне усилий ОПЕК+ по ограничению добычи. Стоит учесть, что согласно оценке технического комитета ОПЕК+, международные резервы нефти примерно на 74 млн баррелей превышают средний уровень за последние пять лет, при этом выполнение условий соглашения об ограничении добычи участниками в январе составило 133%. Кроме того, поддержку нефтяному рынку также оказывают недельные запасы дистиллятов по данным EIA, которые сократились на 2,422 млн. барр, против ожидаемого снижения (-1,460 млн.барр.) Сдерживающий эффект на нефтяной рынок продолжают оказывать опасения участников рынков в отношении роста добычи сланцевой нефти в США до 2,99 млн барр. в сутки. В результате стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 3,8% до 67,3 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 3,0% до 63,6 долл. США за барр. Золото подешевело на 1,36% до 1 329 долл. США за тр.унцию на фоне статданных США о росте инфляции, а также в связи праздничными выходными в Азии. Стоимость меди уменьшилась на 1,71% до 7 069 долл. США за фунт. Алюминий снизился на 3,79% до 2 134 долл. США за мт. тонну, цинк подешевел на 2,20% до 3 518 долл. США за мт. тонну.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

27 февраля 2018 г.



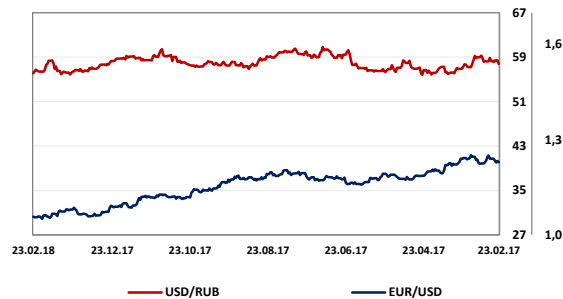
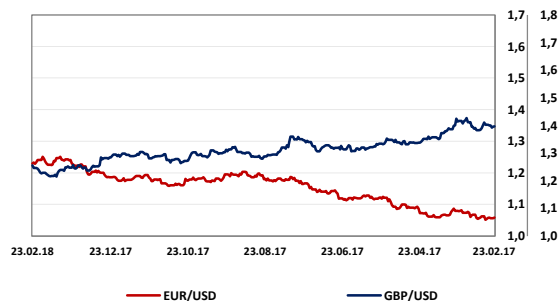
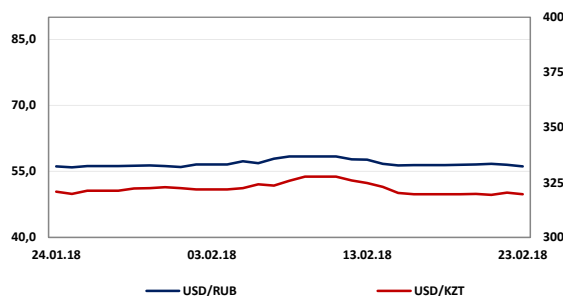
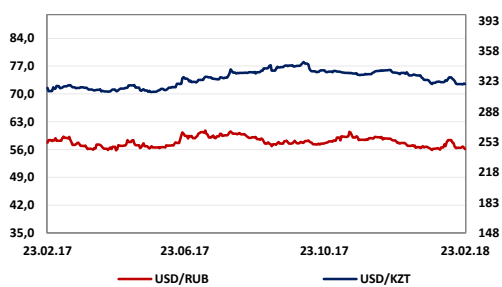
## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 319,6	-0,03%	-0,4%	-3,2%	75,1%
EUR/KZT	↓ 393,4	-0,79%	-1,2%	0,5%	79,2%
GBP/KZT	↓ 447,0	-0,37%	-2,1%	1,8%	59,8%
USD/RUB	↓ 56,13	-0,51%	0,0%	-4,0%	-4,5%
EUR/USD	↓ 1,2295	-0,89%	-0,9%	3,7%	2,4%
GBP/USD	↓ 1,3971	-0,39%	-1,9%	5,0%	-8,9%
USD/JPY	↑ 106,89	0,64%	-2,1%	-3,9%	-11,3%
USD/CNY	↓ 6,34	-0,07%	-0,3%	-3,7%	2,1%
USD/CAD	↑ 1,2633	0,60%	2,3%	-0,6%	7,2%
AUD/USD	↓ 0,7843	-0,78%	-2,7%	2,9%	-3,0%
USD/CHF	↑ 0,9361	0,98%	-1,0%	-4,7%	-6,5%

## Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,03% и зафиксировался на уровне 319,6 тенге на фоне роста нефтяных котировок. Кроме того, курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,51% и составил 56,13 руб на фоне роста нефтяных котировок и налогового периода. Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,89% до 1,2295.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 2,001	3	24	41	178
2 - летние	↑ 2,240	5	16	51	157
10 - летние	↓ 2,868	-1	22	55	76
30 - летние	↑ 3,157	2	23	42	47

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач. года		
Россия	↓ 109	-2%	-16%	-78%	104	216
Германия	↑ 10	3%	-3%	-29%	7	24
Италия	↑ 108	12%	-9%	-14%	95	194
Испания	↑ 50	5%	-17%	-46%	39	87

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

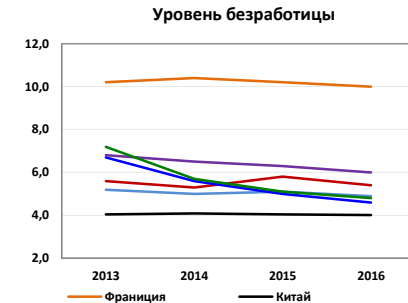
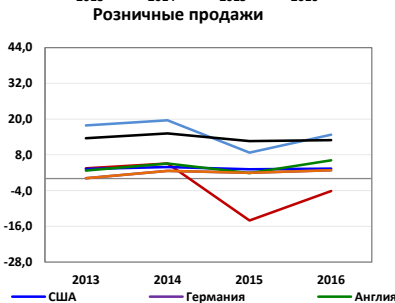
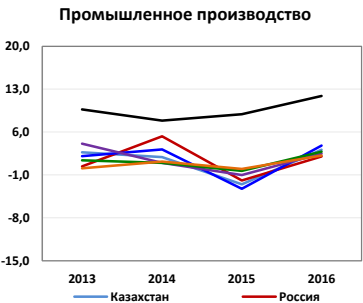
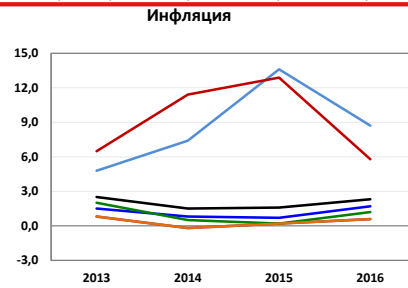
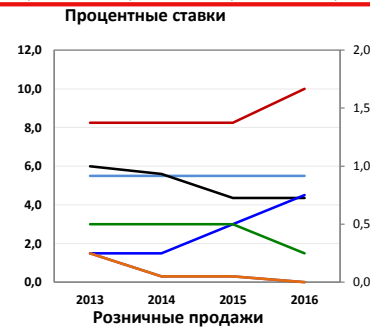
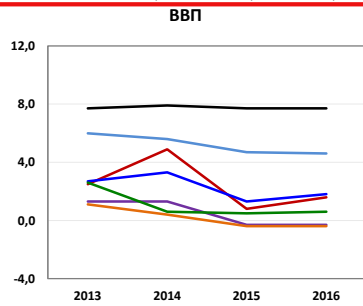
27 февраля 2018 г.

## 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	5,3	-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	3,4	6,7	5,6	5,0	4,6
Германия	4,1	1,0	-1,0	2,5	0,1	2,6	2,0	2,8	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,4	1,0	-0,3	2,8	2,7	5,1	1,9	6,2	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,1	1,2	0,0	2,2	0,1	2,6	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



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



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

**Директор**  
Бабаназаров Дамир

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

**Департамент Управления по работе с клиентами**

**Зам. Директора Управления по работе с клиентами**  
Билецкая Светлана  
[Sbiletskaya@centras.kz](mailto:Sbiletskaya@centras.kz)

**Специалист 2 категории**

Анастасия Черевко  
[acherevko@centras.kz](mailto:acherevko@centras.kz)

**Департамент Торговых Операций**

**Директор Департамента торговых операций**  
Даулетов Калмас  
[kdauletov@centras.kz](mailto:kdauletov@centras.kz)

**Зам. Директора торговых операций**  
Тельгузиев Айдос  
[ATelguziyev@centras.kz](mailto:ATelguziyev@centras.kz)

**Треjder**  
Жумажанов Ельжан  
[yzhumazhanov@centras.kz](mailto:yzhumazhanov@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, 2017 г.