

Еженедельный Обзор

26 июня 2017 г.

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



Рыночные индикаторы

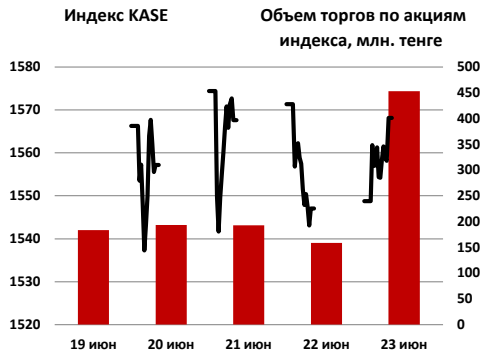
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↓	↑	↑
0,21%	1,02%	-3,86%	2,58%	1,87%

Основные события

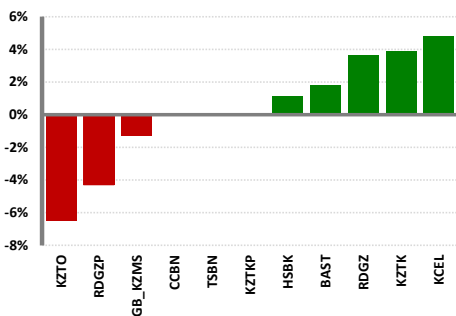
- Д. Баллард - повышение ставки... в ближайшее время не является необходимым...
- Тропический шторм "Синди" частично приостановил добычу сырья в Мексиканском заливе...
- Запасы нефти на плавучих терминалах сократились на 50 млн баррелей, а запасы в странах ОЭСР снизились на 65 млн баррелей с пикового показателя июля 2016 года....
- Согласно данным Минэнерго США объем запасов нефти сократился 2,45 млн. барр.
- Соглашение стран ОПЕК и не-ОПЕК об ограничении добычи в мае было выполнено на 106%....
- Китай увеличил импорт нефти в мае на 4,8%.....

Обзор по фондовому рынку

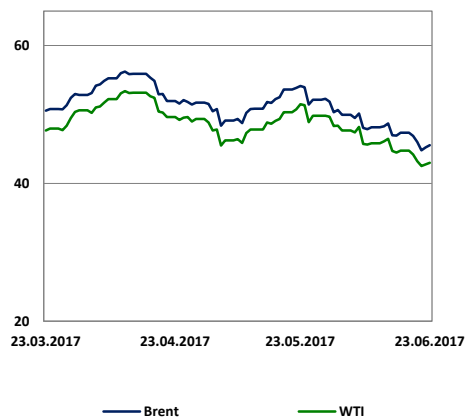
Основные фондовые индексы США по итогам недели сумели закрыться в зеленой зоне на фоне отскока нефтяных котировок в конце недели, тогда как европейские фондовые индексы демонстрируют коррекционную динамику на фоне, вероятно, неопределенности в связи с Brexit....



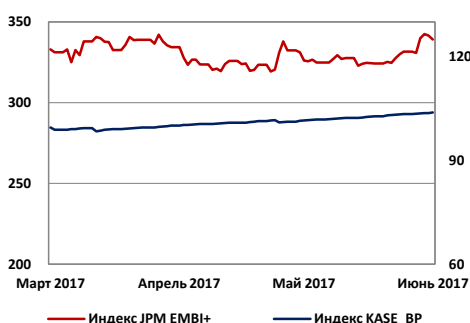
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Календарь событий на неделю

США	События
26 июн	Заказы на товары длит. пользования/Инд. произв. активности ФРБ Далласа
27 июн	Инд. произв. активности ФРБ Ричмонда / Conf. Board - потребительское доверие
28 июн	Незавершенные продажи на рынке жилья/Предварит. торговый товарный баланс
29 июн	Первичные/повторные заявки на пособие по безработице/ВВП/Личное потребление
30 июн	Личные доходы/Личные расходы/Инд. деловой активности Chicago PMI
Европа	События
26 июн	Индекс делового климата от IFO/Индикатор текущей деловой активности от IFO (Герм.)
29 июн	Индекс потребительской уверенности от GfK/ИПЦ (Германия) Индекс делового климата/Индикатор уверенности в промышленном секторе (ЕС)
30 июн	Розничные продажи/Изменения уровня безработицы/Заявки по безработице (Герм.)
Китай	События
30 июн	Производственный/непроизводственный инд. PMI/Индекс деловой активности PMI..

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	↓ 1970	-1,25%	-0,3%	-2,4%	168,0%	-
КазМунайГаз, ао	↑ 18170	3,66%	3,5%	-3,0%	36,3%	-
КазМунайГаз, ап	↓ 6700	-4,29%	-7,0%	-18,0%	-37,6%	-
Казахтелеком, ао	↑ 16000	3,90%	3,9%	-7,5%	68,8%	-
Казахтелеком, ап	↑ 6380	0,00%	-1,1%	-27,1%	-24,3%	4,73
Баст, ао	↑ 45169	1,78%	1,6%	10,2%	-	0,00
Кселл, ао	↑ 1250	4,78%	10,1%	15,0%	-4,0%	14,74
Халык Банк	↑ 68	1,10%	12,3%	23,5%	85,6%	5,24
Банк ЦентрКредит	↓ 156	-0,01%	0,0%	-13,3%	5,2%	-
АО "Казтрансойл"	↓ 1117,0	-6,45%	-9,1%	-2,6%	126,4%	-
Цеснабанк	→ 1900	0,00%	0,0%	0,0%	-3,9%	-

Еженедельный Обзор

26 июня 2017 г.



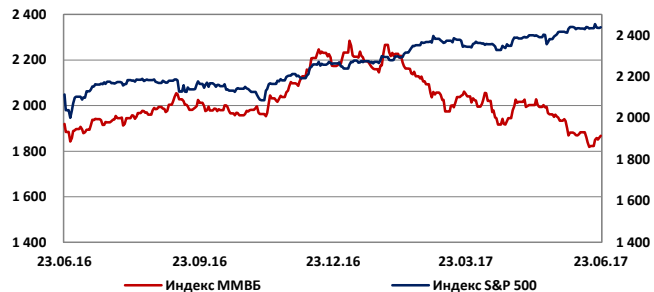
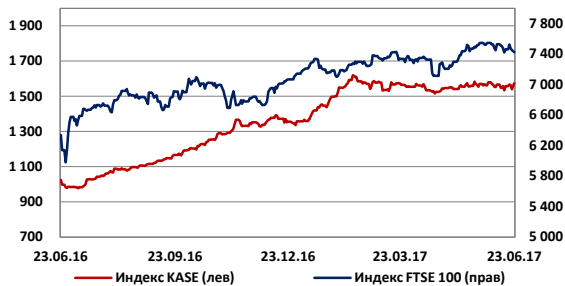
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 21 395	0,05%	1,8%	3,6%	19,97%
S&P 500	↑ 2 438	0,21%	1,4%	3,9%	18,47%
NASDAQ	↑ 6 265	1,84%	1,7%	7,7%	32,55%
FTSE 100	↓ 7 424	-0,53%	-1,2%	1,1%	13,38%
DAX	↓ 12 733	-0,15%	0,7%	5,8%	30,40%
CAC-40	↑ 5 266	0,05%	-1,4%	4,6%	23,84%
Nikkei 225	↑ 20 133	0,95%	2,0%	5,5%	15,37%
KOSPI	↑ 2 379	0,71%	2,6%	9,5%	23,47%
MEXBOL	↓ 48 981	-0,49%	-1,0%	0,6%	16,30%
BOVESPA	↓ 61 087	-0,88%	-3,4%	-3,8%	25,92%
MERVAL	↓ 21 066	-1,06%	-2,9%	6,9%	143,08%
Shanghai C.	↑ 3 158	1,11%	3,1%	-2,8%	-2,37%
SENSEX	↑ 31 138	0,26%	2,8%	6,2%	11,65%
MMBB	↓ 1 867	2,44%	-4,3%	-9,0%	33,71%
PTC	↓ 989	-0,55%	-9,1%	-12,0%	25,07%
KASE	↑ 1 574	1,02%	0,6%	0,1%	67,14%

Комментарии

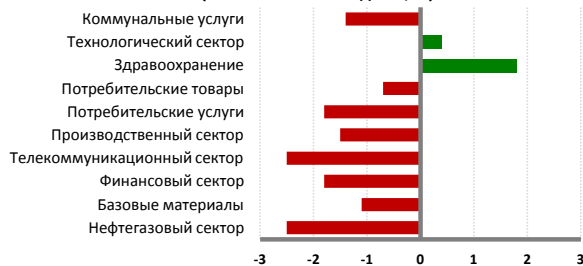
Основные мировые фондовые индексы завершили торги прошлой недели разнонаправленной динамикой. Так, американские индексы закрылись ростом благодаря ралли акции компании сектора здравоохранения на фоне новостей о планах внесения значительных изменений в программу и законы, компании технологического сектора вследствие публикации сильных финансовых показателей за последние три месяца и в преддверии предстоящей встречи президента США с представителями американского технологического совета. А также к концу недели поддержку индексам оказали рост акции энергетического сектора на фоне отскока нефтяных котировок. Отметим, что в первой половине недели на фондовых площадках преобладало коррекционное настроение в связи со значительным падением нефтяных котировок, и только к концу недели индексы смогли показать рост. Отметим, что на прошлой неделе Сенат США сообщил о том, что необходима модернизация программы здравоохранения США, в рамках которого планируется снизить налоги для медицинских компаний, а также рассматривается сокращение помощи Medicaid для граждан с низкими доходами. Курс американского доллара США с начала недели демонстрировал укрепление на фоне заявления главы ФРБ Нью-Йорка У. Дадли о том, что регулятор будет придерживаться политики постепенного повышения процентной ставки в целях стимулирования роста экономики страны. Хотя в конце прошлой недели глава ФРБ Сент-Луиса Д. Баллард сообщил о том, что повышение ставки по федеральным фондам в ближайшее время не является необходимым, что свидетельствует о том, что члены Федрезерва пока не могут достичь консенсуса по данному вопросу. Дополнительно, в США на прошлой неделе были опубликованы ряд важных статистических данных, в частности продажи на вторичном рынке жилья США выросли на 1,1%, первичные и вторичные заявки по безработице выросли на 1,7% и 0,5%, соответственно, индекс деловой активности PMI в сфере производства и услуг США снизился на 1,14% и 1,12%, соответственно и продажи на вторичном рынке жилья сократились на 11,4%.

Динамика фондовых индексов

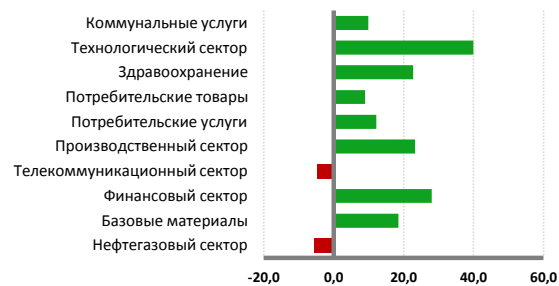


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

26 июня 2017 г.



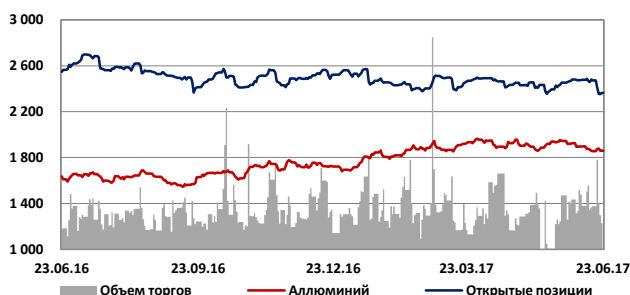
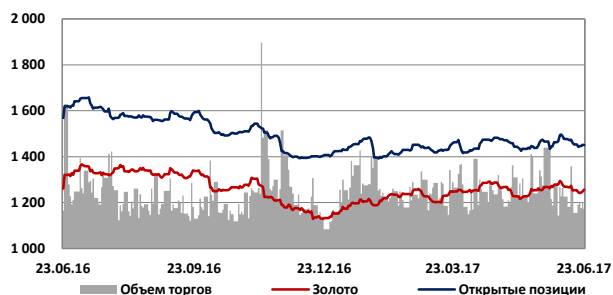
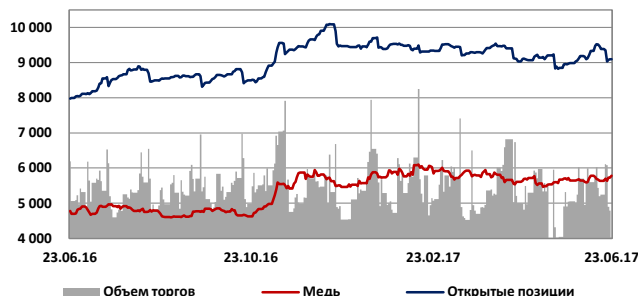
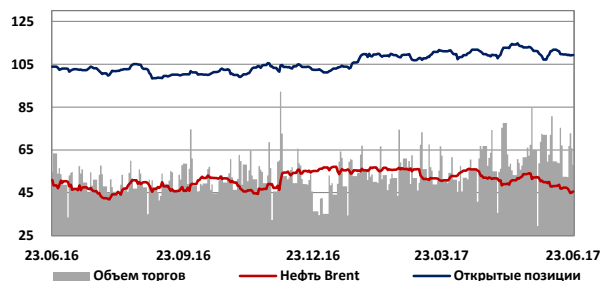
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↓ 45,5	-3,9%	-10%	-19%
WTI	баррель	↓ 43,0	-3,9%	-10%	-18%
Золото	тр.унция	↑ 1257	0,25%	1%	6%
Серебро	тр.унция	↑ 16,7	0,13%	-5%	6%
Палладий	тр.унция	↓ 875	-1,59%	9%	10%
Платина	тр.унция	↑ 929	0,28%	-4%	-23%
Никель	мт.тонна	↑ 9044	1,81%	-9%	-39%
Медь	фунт	↑ 5786	2,58%	0%	-8%
Цинк	мт.тонна	↑ 2706	7,70%	-3%	23%
Уран	фунт	↑ 20,2	0,75%	-20%	-43%
Алюминий	мт.тонна	↑ 1857	0,12%	-4%	2%
Пшеница	бушель	↓ 4,60	-1,18%	9%	-21%
Кукуруза	бушель	↓ 358	-6,84%	0%	-10%
Хлопок	мт.тонна	↑ 15010	0,17%	-2%	14%
Сахар	мт.тонна	↓ 396	-1,00%	-21%	4%
Соя	бушель	↓ 905	-3,67%	-9%	-10%

Комментарии

Нефтяные котировки по итогам прошлой недели упали на 3,9% на фоне возросших опасений переизбытка предложения нефти на рынке, несмотря на сокращение запасов в США. Так, участники рынка опасаются, что меры, принятые странами ОПЕК+ по стабилизации сырьевого рынка, будут неэффективными на фоне наращивания добычи сланцевой нефти в США, несмотря на низкие цены на сырье, а также в Ливии и Нигерии. Добыча нефти в США превышает 9,3 млн баррелей в сутки. Ливия добывает максимальный объем нефти за последние четыре года. Запасы нефти, хранящейся в танкерах, в этом месяце достигли самой высокой отметки с начала 2017 года. При этом, по данным Министерства энергетики США запасы топливного сырья сократились на 2,45 млн. баррелей, тогда как аналитики ожидали снижение на 1,2 млн. баррелей. Запасы бензина за прошлую неделю упали на 578 тыс. баррелей, дистиллятов - выросли на 1,08 млн баррелей. Объем запасов на терминале в Кушинге, где хранится торгуемая на бирже NYMEX нефть, сократился на 1,08 млн баррелей. Загруженность американских НПЗ снизилась на 0,4 процентного пункта, до 94%, добыча в стране повысилась на 20 тыс. баррелей в сутки, импорт нефти упал на 149 тыс. б/с. Золото по итогам торговой недели выросло на 0,25% до уровня 1 257 долл.США/тр. унцию на фоне, скорее всего, перепроданности рынка и роста спроса на безрисковые активы. Промышленные металлы по итогам прошлой недели закрылись в зеленой зоне. Наибольший рост зафиксирован по ценам на цинк, которые подскочили на 7,7% на фоне, вероятно, ожидания увеличения спроса со стороны азиатских стран. Стоимость меди также подросла на 2,6%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

26 июня 2017 г.



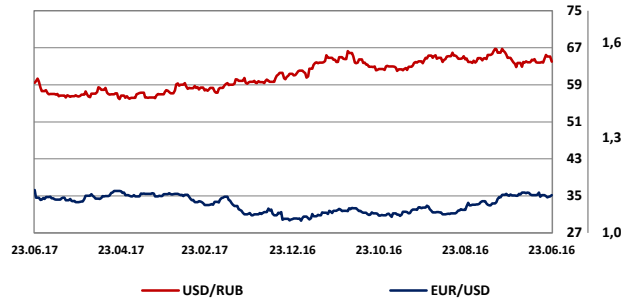
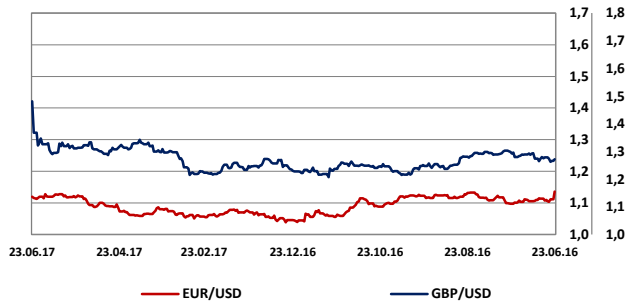
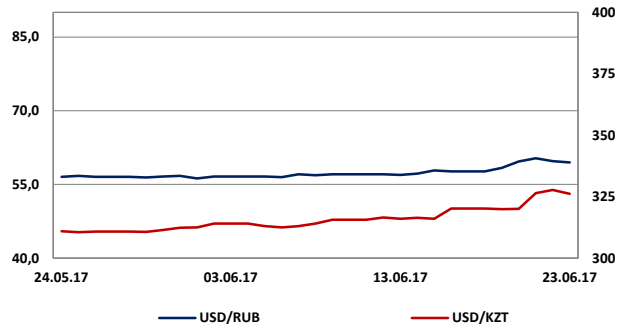
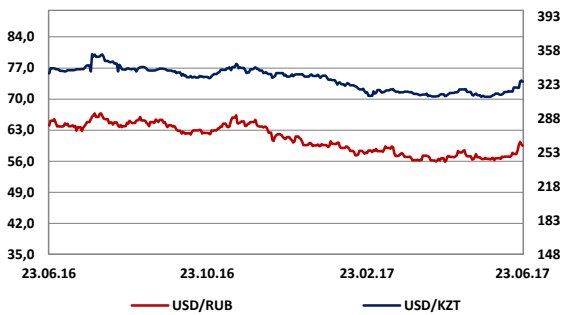
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 326,1	1,87%	4,9%	3,4%	78,7%
EUR/KZT	↑ 365,1	1,79%	4,9%	7,3%	66,3%
GBP/KZT	↑ 414,7	1,29%	3,0%	5,0%	48,0%
USD/RUB	↑ 59,45	3,16%	5,2%	3,5%	1,2%
EUR/USD	↓ 1,1194	-0,04%	0,1%	3,8%	-6,7%
GBP/USD	↓ 1,2718	-0,51%	-1,7%	1,6%	-17,0%
USD/JPY	↑ 111,28	0,36%	-0,7%	0,2%	-7,7%
USD/CNY	↑ 6,84	0,38%	-0,8%	-0,7%	10,1%
USD/CAD	↑ 1,3267	0,41%	-1,5%	-0,5%	12,6%
AUD/USD	↓ 0,7568	-0,70%	1,4%	-0,9%	-6,4%
USD/CHF	↓ 0,9693	-0,41%	-0,8%	-2,4%	-3,2%

Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 1,87% и зафиксировался на уровне 326,1 тенге. Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 3,16% и составил 59,45 руб. за долл. США. Ослабление курса тенге и российского рубля по отношению к доллару США обусловлено, преимущественно, падением нефтяных котировок. Кроме того давление на курс российского рубля оказало решение ЦБ РФ снизить процентную ставку на 0,25%, расширение и продление на один год экономических санкций США и ЕС против России, а также ужесточение монетарной политики ФРС США, что увеличило спрос на американскую валюту. Валютная пара EUR/USD завершила неделю снижением на 0,04% до 1,1194.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 1,205	2	5	24	98
2 - летние	↑ 1,342	3	6	9	68
10 - летние	↓ 2,143	-1	-11	-28	3
30 - летние	↓ 2,716	-6	-21	-31	3

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

Рынки CDS

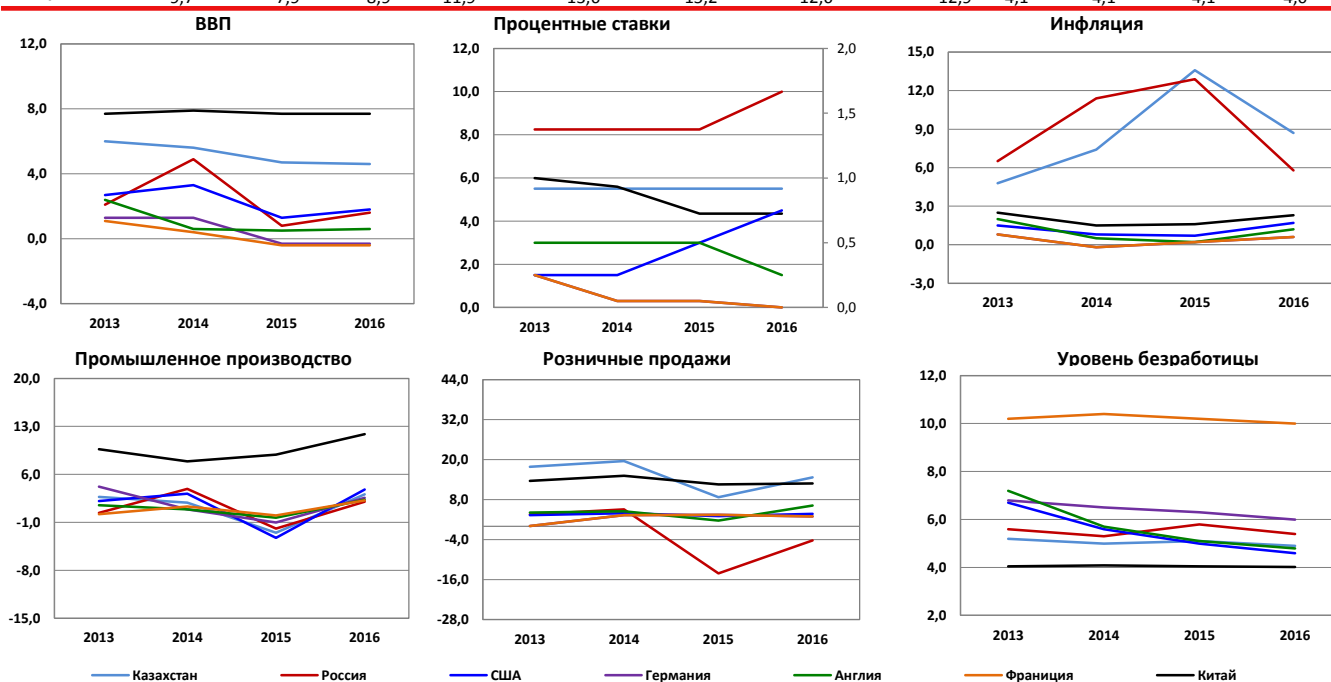
Страна	Знач.	Изменение за				52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года			
Россия	↑ 170	3%	-4%	-65%	145	263	
Германия	↑ 15	2%	-16%	11%	11	25	
Италия	↓ 145	-4%	-23%	17%	124	197	
Испания	↓ 65	-5%	-14%	-29%	50	140	
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	1011	

26 июня 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	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	3,4	3,0	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	2,2	0,1	3,3	3,4	3,0	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

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 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.