

Еженедельный Обзор

27 марта 2017 г.

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



Рыночные индикаторы

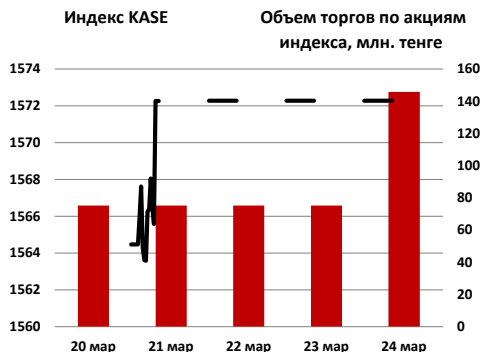
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↓	↓	↓	↑
-1,44%	-0,12%	-1,85%	-2,31%	0,03%

Основные события

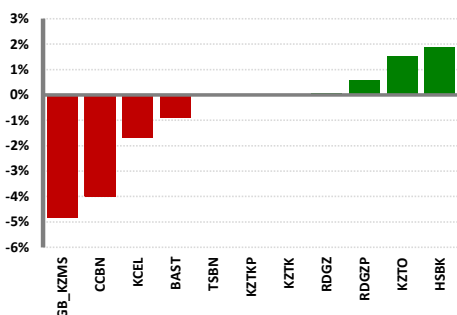
- Банк Англии оставил размер базовой процентной ставки на минимальном уровне 0,25% и сохранил текущий объем программы количественного смягчения...
- ФРС США приняла решение снизить уровень базовой процентной ставки на 0,25% до 0,75%-1% и прогнозирует еще два повышения ставки в текущем году...
- Конгресс США в последний момент снял законопроект Обамасега с голосования и президент Д. Трамп сообщил о представлении нового законопроекта по здравоохранению в ближайшем будущем...
- В выходные в Кувейте пройдет встреча представителей стран ОПЕК по вопросу о сокращении добычи нефти...

Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки завершили торги прошлой недели коррекцией, продемонстрировав слабую волатильность на фоне ожидания итогов голосования в Конгрессе США по отмене законопроекта Обамасега, что в дальнейшем может определить способность президента реализовать предвыборные обещания...



Лидеры роста и падения



стр. 2

Календарь событий на неделю

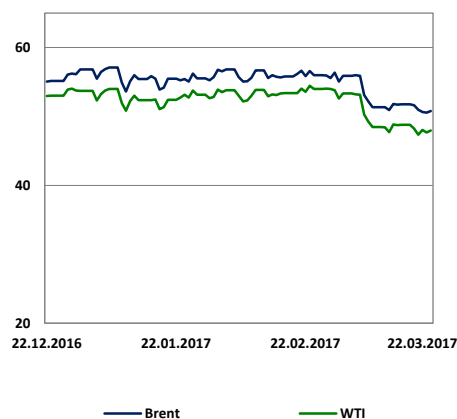
США	
28 мар	Оптовые запасы / Индекс производственной активности ФРБ Ричмонда
29 мар	Незавершенные продажи на рынке жилья (м/м)
30 мар	ВВП / Личное потребление / Ценовой индекс ВВП Первичные и повторные заявки на пособие по безработице
31 мар	Личные доходы / Личные расходы / Инд. деловой активности Chicago PMI Университет Мичиган - текущее состояние / уровень инфляции/ожидания потребителей
3 апр	Markit / ISM: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва в США
Европа	
30 мар	Инд. делового климата / Потребительская уверенность (ЕС) / ИПЦ (г/г) (Германия)
31 мар	Розничные продажи / Изм. уровня безработицы / Заявки по безработице (Германия)
3 апр	Индекс деловой актив. PMI в сфере произ-ва в Германии и ЕС / ИЦП / Ур. безраб. (ЕС)
Китай	
31 мар	Производственный инд. PMI / Непроизводственный инд. PMI
3 апр	Saixin: Индекс деловой активности PMI в промыш. сфере Китая

Обзор валют

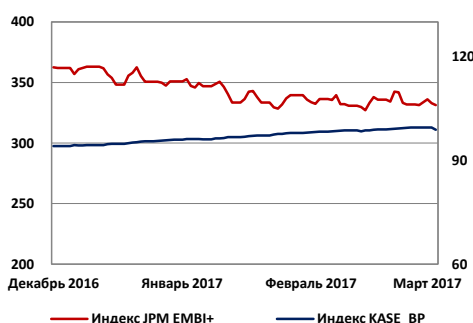
Макроэкономические данные

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	↓ 1914	-4,82%	-16,5%	32,0%	160,3%	-
КазМунайГаз, ао	↑ 19060	0,05%	2,1%	24,6%	40,7%	-
КазМунайГаз, ап	↑ 8550	0,59%	-3,7%	0,6%	-23,8%	-
Казахтелеком, ао	↑ 17300	0,00%	5,5%	17,9%	82,5%	-
Казахтелеком, ап	↑ 8755	0,00%	4,9%	16,7%	3,9%	3,64
Баст, ао	↓ 40620	-0,88%	12,4%	14,8%	-	0,00
Kcell, ао	↓ 1130	-1,67%	-2,9%	1,3%	-17,6%	13,56
Халык Банк	↑ 57	1,87%	8,2%	9,8%	55,1%	5,00
Банк ЦентрКредит	↓ 180	-3,97%	2,9%	10,7%	21,4%	-
АО "Казтрансойл"	↑ 1306,7	1,53%	-1,0%	5,5%	132,5%	-
Цеснабанк	→ 1900	0,00%	0,0%	0,0%	-3,9%	-

Еженедельный Обзор

27 марта 2017 г.



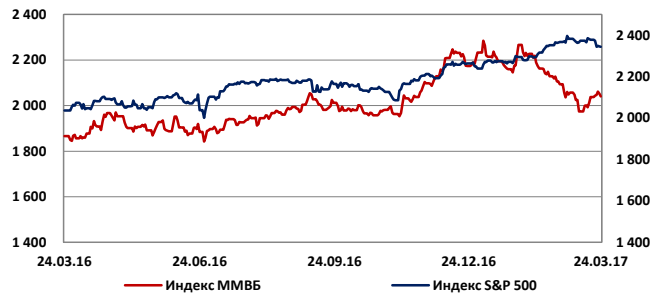
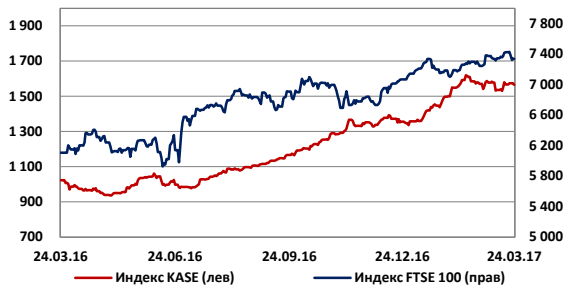
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 20 597	-1,52%	-0,9%	3,4%	15,50%
S&P 500	↓ 2 344	-1,44%	-0,8%	3,7%	13,88%
NASDAQ	↓ 5 829	-1,22%	-0,5%	7,0%	23,31%
FTSE 100	↓ 7 337	-1,19%	0,5%	3,9%	12,05%
DAX	↓ 12 064	-0,26%	0,5%	5,3%	23,55%
CAC-40	↓ 5 021	-0,17%	2,6%	3,9%	18,08%
Nikkei 225	↓ 19 263	-1,33%	-0,6%	-0,9%	10,38%
KOSPI	↑ 2 169	0,20%	3,0%	6,5%	12,59%
MEXBOL	↑ 49 084	1,01%	4,0%	9,1%	16,55%
BOVESPA	↓ 63 854	-0,55%	-6,9%	11,5%	31,62%
MERVAL	↑ 19 705	1,39%	-1,1%	20,3%	127,37%
Shanghai C.	↑ 3 269	0,99%	0,3%	4,1%	1,07%
SENSEX	↑ 29 421	-0,77%	1,9%	13,2%	5,50%
MMBB	↓ 2 040	0,14%	-3,2%	-6,2%	46,05%
PTC	↑ 1 125	1,15%	-1,9%	-0,1%	42,23%
KASE	↓ 1 565	-0,12%	-0,9%	15,7%	66,18%

Комментарии

По итогам прошлой недели основные фондовые индексы США и Европы закрылись коррекцией, демонстрируя низкую волатильность. Фиксация позиции инвесторами была обусловлена оценкой вероятности исполнения президентом Д. Трампом предвыборных обещаний накануне голосования в Конгрессе по отмене законопроекта Обамы care по инициативе Д. Трампа. Внимание участников рынка направлено на итоги голосования, так как это может определить способность избранного президента реализовать предвыборные обещания в дальнейшем, такие как снижение налогов, смягчение регулирования, вливания в инфраструктуру и т.д. Кроме того, низкая инвестиционная активность наблюдалась в связи с ожиданием итогов выступления главы ФРС США Д. Йеллен, которая не стала комментировать монетарную политику регулятора и ситуацию в экономике США, вследствие чего сохраняется небольшая неопределенность на рынках. Отметим, что Конгресс США сначала отложил голосование по законопроекту об отмене Обамы care на 24 марта 2017 г., а потом перед непосредственно голосованием снял законопроект с повестки дня, так как президент США отозвал законопроект в связи с недостаточным количеством поддержки со стороны республиканцев. Президент США заверил, что уже в скором времени представит новый законопроект по здравоохранению, который поддержат как республиканцы, так и демократы. Дополнительно, отметим, что по итогам двухдневного заседания 14-15 марта ФРС США принял решение о повышении процентной ставки на 0,25% и объявил о том, что ожидает еще два повышения ставки в текущем году в случае сохранения положительной динамики макропоказателей страны. Банк Англии и Японии, в свою очередь, ожидаемо сохранили базовую процентную ставку на минимальных уровнях и текущие объемы программ QE. По итогам торгов коррекцией закрылись промышленный Dow Jones (-1,5%), индекс S&P 500 (-1,4%), технологический индекс Nasdaq (-1,2%), британский индекс FTSE 100 (-1,2%) и немецкий DAX (-0,3%)...

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

27 марта 2017 г.



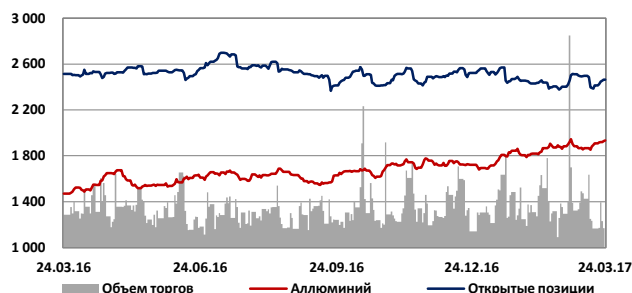
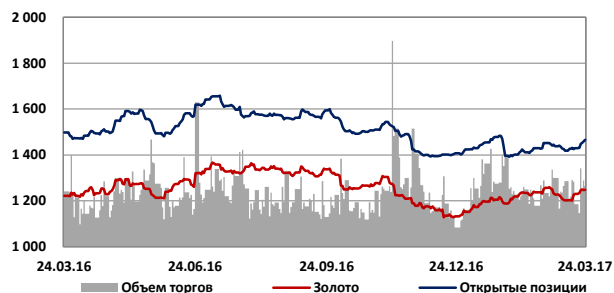
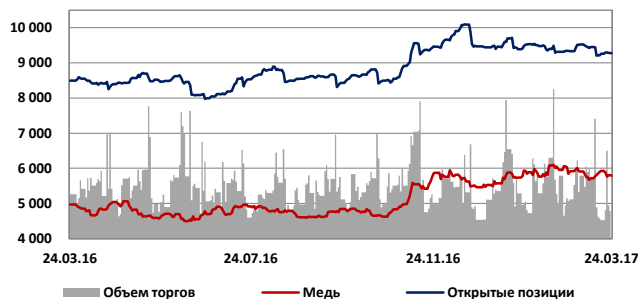
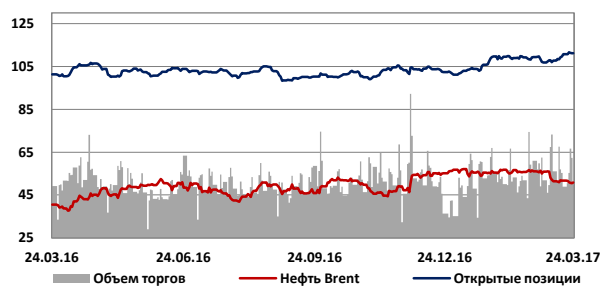
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↓ 50,8	-1,9%	-8%	-10%
WTI	баррель	↓ 48,0	-1,7%	-9%	-9%
Золото	тр.унция	↑ 1243	1,15%	10%	5%
Серебро	тр.унция	↑ 17,8	2,08%	12%	13%
Палладий	тр.унция	↑ 815	4,80%	24%	3%
Платина	тр.унция	↑ 968	0,51%	7%	-20%
Никель	мт.тонна	↓ 9829	-3,85%	-8%	-33%
Медь	фунт	↓ 5791	-2,31%	5%	-8%
Цинк	мт.тонна	↓ 2820	-1,94%	8%	28%
Уран	фунт	↓ 24,7	-2,95%	21%	-30%
Алюминий	мт.тонна	↑ 1935	1,38%	12%	7%
Пшеница	бушель	↓ 4,25	-2,64%	7%	-27%
Кукуруза	бушель	↓ 356	-3,06%	3%	-10%
Хлопок	мт.тонна	↑ 15250	0,03%	0%	16%
Сахар	мт.тонна	↓ 501	-1,67%	2%	32%
Соя	бушель	↓ 976	-2,43%	-2%	-3%

Комментарии

Нефтяные котировки продолжают демонстрировать нисходящую динамику на опасениях сохранения переизбытка предложения нефти на рынке, несмотря на усилия стран ОПЕК+ по устранению дисбаланса на сырьевом рынке. Отметим, что в США наблюдается активное наращивание добычи сланцевой нефти и рост запасов нефти в Кушинге, что свидетельствует о низком уровне спроса и переизбытка предложения нефти. Так, согласно данным министерства энергетики США, коммерческие запасы нефти в стране на прошлой неделе увеличились на 4,954 млн баррелей и достигли рекордных 533,11 млн баррелей при прогнозах роста на 2-3 млн баррелей. Тем временем запасы бензина упали за неделю на 2,8 млн баррелей (ожидалось снижение на 1,25 млн баррелей), дистиллятов - на 1,9 млн баррелей (ожидалось снижение на 1 млн баррелей). Кроме того, внимание инвесторов направлено на сигналы от государств ОПЕК+ о возможности и готовности продления программы по сокращению добычи нефти. Данный вопрос должен обсуждаться на майской встрече стран ОПЕК, однако официальные представители стран организации намерены провести встречу в Кувейте в предстоящие выходные, чтобы обсудить, насколько успешным является соглашение о сокращении добычи. Таким образом, стоимость нефти марки Brent снизилась на 1,9% до уровня 50,8 долл. США/баррель, а стоимость легкой американской нефти марки WTI скорректировалась на 1,7%, составив 50,8 долл. США.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

27 марта 2017 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 316,1	0,03%	0,4%	-5,2%	73,2%
EUR/KZT	↑ 342,4	1,01%	3,4%	-1,8%	56,0%
GBP/KZT	↑ 396,1	1,26%	1,4%	-3,5%	41,3%
USD/RUB	↓ 56,93	-0,43%	-1,8%	-6,6%	-3,1%
EUR/USD	↑ 1,0798	0,56%	2,4%	3,4%	-10,0%
GBP/USD	↑ 1,2473	0,62%	0,3%	1,4%	-18,6%
USD/JPY	↓ 111,34	-1,21%	-1,9%	-5,3%	-7,6%
USD/CNY	↓ 6,88	-0,29%	0,1%	-0,9%	10,9%
USD/CAD	↑ 1,3378	0,21%	1,4%	-0,8%	13,5%
AUD/USD	↓ 0,7623	-1,05%	-0,9%	5,8%	-5,8%
USD/CHF	↓ 0,9914	-0,68%	-2,0%	-3,3%	-1,0%

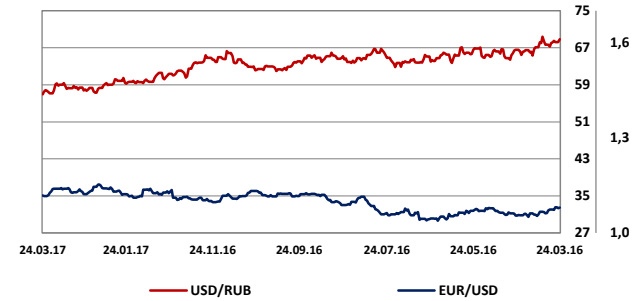
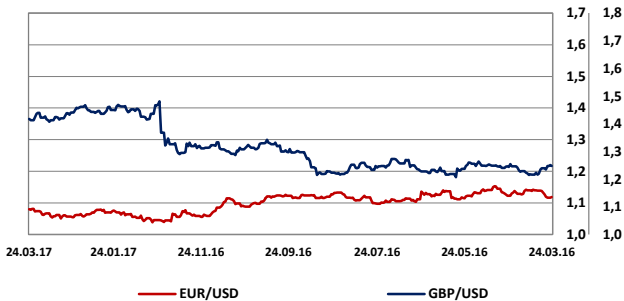
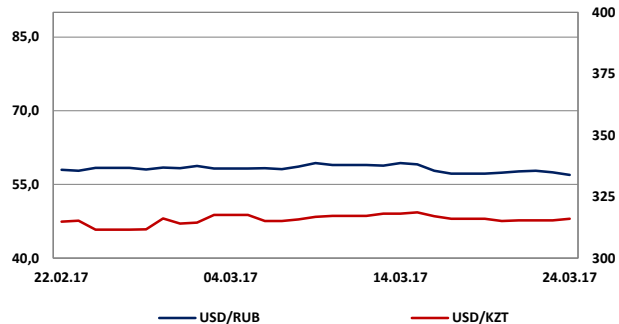
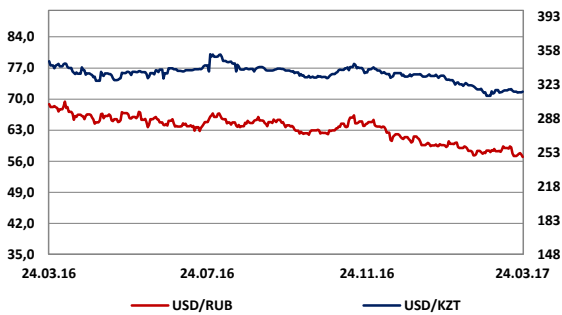
Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,03% и зафиксировался на уровне 316,1 тенге.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,43% и составил 56,93 руб. Укрепление российского рубля обусловлено налоговым периодом и понижением ЦБ РФ базовой процентной ставки на 0,25% по итогам заседания в пятницу.

Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 0,48% до 1,0673.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↓ 0,967	-2	17	11	#ЗНАЧ!
2 - летние	↓ 1,259	-6	4	6	59
10 - летние	↓ 2,413	-9	0	-14	30
30 - летние	↓ 3,014	-10	-2	-11	33

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

Рынки CDS

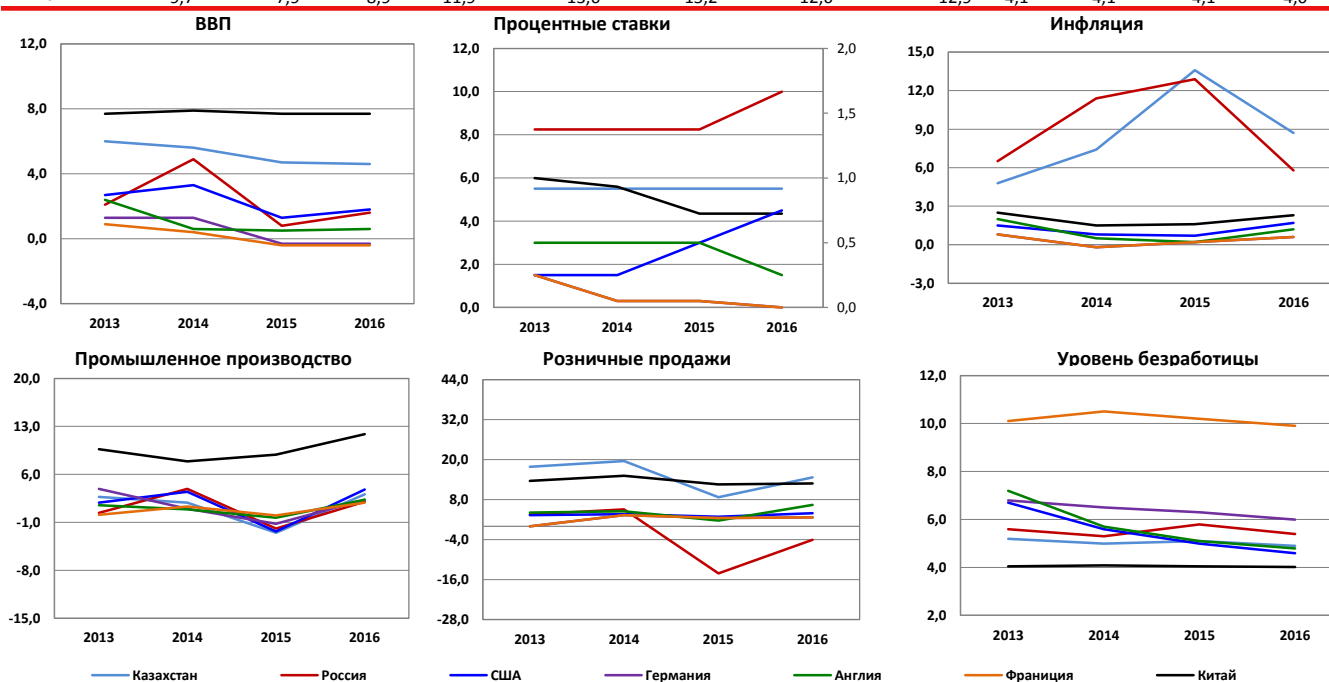
Страна	Знач.	Изменение за				52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года			
Россия	↑ 171	6%	#ЗНАЧ!	-65%	160	302	
Германия	↓ 18	-11%	-22%	29%	13	25	
Италия	↓ 182	-1%	14%	46%	118	197	
Испания	↑ 75	1%	-5%	-19%	50	140	
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	1224	

27 марта 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	-4,1	5,6	5,3	5,8	5,4
США	1,9	3,5	-2,3	3,8	3,3	3,6	2,9	3,9	6,7	5,6	5,0	4,6
Германия	3,9	1,0	-1,2	2,3	0,0	3,3	2,5	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	6,4	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,1	1,3	0,0	1,9	0,0	3,3	2,5	2,7	10,1	10,5	10,2	9,9
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.