

Еженедельный Обзор

29 мая 2017 г.

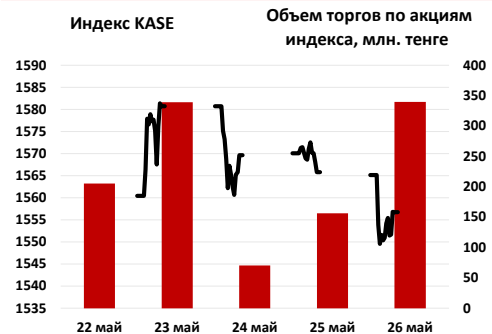


Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)

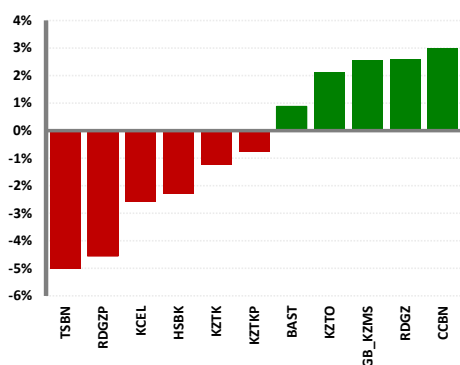
Соколова А., аналитик +7 (727) 259 88 77 (718)

Рыночные индикаторы

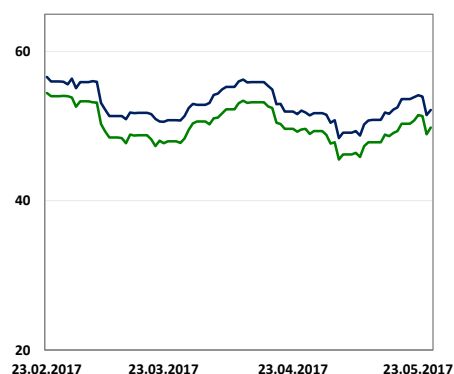
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↓	↓	↓
1,43%	0,70%	-2,72%	-0,53%	-0,48%



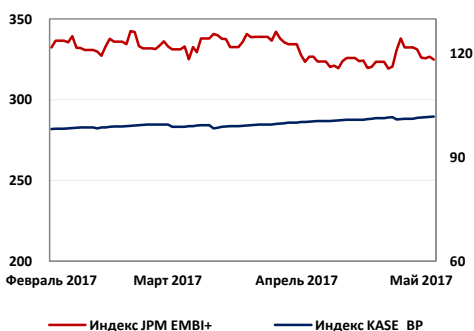
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Основные события

- Президент США Дональд Трамп подписал контракт на поставку вооружения на 110 млрд.долл.США...
- Публикация протокола заседания ФРС от 2-3 мая 2017 г....
- Сезон публикации финансовой отчетности продолжается в США...
- Заседание ОПЕК+ относительно пролонгации ограничения на добычу нефти сроком на 9 месяцев...
- Обнародован проект бюджета США на 2018 г.
- Первичные заявки по безработице в США за прошедшую неделю...

Обзор по фондовому рынку

Крупнейшие фондовые индексы США, закрыли неделю уверенным ростом на фоне первого официального визита президента за пределы США в Саудовскую Аравию, Израиль, а также участия во встрече глав государств большой семерки G7. Также, в Вене, состоялось заседание ОПЕК+, в ходе которого, обсуждалось продление договоренностей по ограничению добычи нефти сроком на 9 месяцев до марта 2018 г. Европейские фондовые индексы, в целом, выросли на фоне роста американских фондовых площадок...

стр. 2

Календарь событий на неделю

США	
29 мая	День памяти жертв военных конфликтов ...
30 мая	Индекс доверия потребителей СВ (май) ...
1 июня	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (май) ...
1 июня	Запасы сырой нефти в США...
1 июня	Общее число лиц, получающих пособия по безработице в США...
2 июня	Уровень безработицы в США (май) ...
Европа	
29 мая	Выступление Главы Европейского Центрального Банка (ЕЦБ) Марио Драги...
29 мая	Банковские каникулы в Великобритании ...
31 мая	Изменение количества безработных в Германии (май) ...
31 мая	Индекс потребительских цен в Еврозоне (ИПЦ) (г/г) (май)...
1 июня	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (май)...
Китай	
29 мая	Праздник драконьих лодок в Китае...
30 мая	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (май)

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	2010	2,55%	7,8%	-10,7%	173,4%	-	
КазМунайГаз, ао	17850	2,59%	-0,6%	-5,6%	31,7%	-	
КазМунайГаз, ап	7206	-4,56%	-5,7%	-21,2%	-35,5%	-	
Казахтелеком, ао	15405	-1,25%	-3,7%	-6,6%	62,5%	-	
Казахтелеком, ап	6450	-0,77%	-9,2%	-25,0%	-23,4%	2,68	
Баст, ао	44391	0,87%	0,6%	23,3%	-	0,00	
Kcell, ао	1135	-2,57%	2,7%	2,7%	-12,8%	13,61	
Халык Банк	60	-2,28%	2,5%	16,4%	63,9%	4,54	
Банк ЦентрКредит	161	2,98%	-6,0%	-8,7%	8,3%	-	
АО "Казтрансойл"	1402,8	2,13%	4,1%	5,9%	149,6%	-	
Цеснабанк	1900	-5,00%	-5,0%	0,0%	-3,9%	-	

Еженедельный Обзор

29 мая 2017 г.



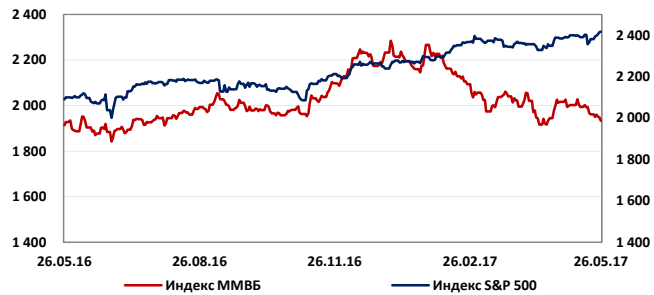
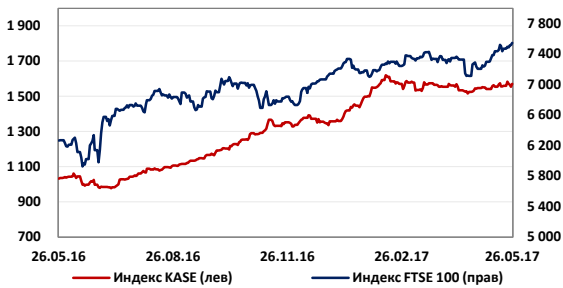
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 21 080	1,32%	0,5%	1,3%	18,21%
S&P 500	↑ 2 416	1,43%	1,2%	2,2%	17,38%
NASDAQ	↑ 6 210	2,08%	3,1%	6,4%	31,38%
FTSE 100	↑ 7 548	1,03%	3,6%	3,8%	15,27%
DAX	↓ 12 602	-0,29%	1,0%	5,5%	29,06%
CAC-40	↑ 5 337	0,23%	0,9%	9,1%	25,50%
Nikkei 225	↑ 19 687	0,49%	2,1%	1,6%	12,81%
KOSPI	↑ 2 355	2,92%	6,7%	11,8%	22,26%
MEXBOL	↑ 49 675	1,24%	0,2%	5,2%	17,95%
BOVESPA	↑ 64 085	2,31%	-1,2%	-5,0%	32,10%
MERVAL	↑ 22 142	2,44%	5,3%	13,3%	155,49%
Shanghai C.	↑ 3 110	0,63%	-1,0%	-4,3%	-3,85%
SENSEX	↑ 31 028	1,85%	3,0%	7,4%	11,26%
MMBB	↓ 1 934	-1,43%	-4,6%	-8,2%	38,50%
PTC	↓ 1 073	-1,35%	-4,1%	-6,4%	35,71%
KASE	↑ 1 571	0,70%	1,7%	-0,5%	66,75%

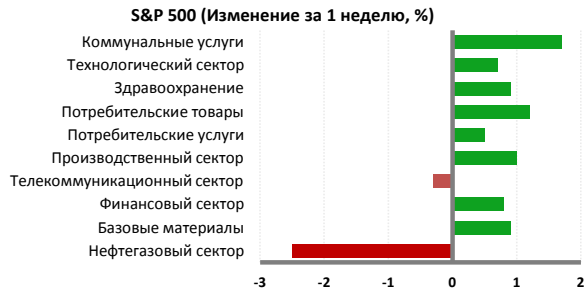
Комментарии

Основные американские фондовые индексы завершили торги в "зелёной зоне" на фоне первого официального визита за пределы США президента Дональда Трампа в Саудовскую Аравию в ходе которого, было ратифицировано ряд соглашений с Саудовской Аравией на поставку вооружения общий объём которых составил 110 млрд.долл.США. Данное событие поддержало авиа-космическую отрасль США. В частности, акции авиа-производителя Boeing Co выросли на 1,61%, акции Lockheed Martin выросли на 2,46% и акции производителя военной и аэрокосмической техники General Dynamics подорожали на 1,38%. Тем временем, внимание инвесторов в США было приковано к рассмотрению проекта бюджета США на 2018 г., согласно которому, рост ВВП США заложен на уровне 3% с 2021 г. В 2017 г. рост ВВП США прогнозируется на уровне 2,3%. Также был обнародован протокол заседания ФРС США от 2-3 мая, согласно которому, некоторые члены регулятора выразили обеспокоенность по поводу низкой инфляции и других воспринимаемых негативно экономических данных. В частности, было выражено сомнение в стабилизации инфляции до целевого уровня в 2%, а также в улучшении ситуации на рынке труда. В итоге, технологический индекс Nasdaq увеличился на 2,08 % до 6 210 п., индекс S&P 500 скорректировался вверх на 1,43% до 2 416 п. и технологический индекс Dow Jones вырос на 1,32% до 20 080 п. Европейские фондовые индексы, в целом завершили неделю ростом за исключением немецкого DAX, который снизился на 0,29% до 12 602 п., тогда как британский FTSE 100 вырос на 1,03% до 7 548 п. и французский CAC-40 скорректировался вверх на 0,23% до 5 337 п.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

29 мая 2017 г.



Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↓ 52,2	-2,7%	-8%	-8%
WTI	баррель	↓ 49,8	-1,1%	-9%	-5%
Золото	тр.унция	↑ 1267	0,88%	1%	7%
Серебро	тр.унция	↑ 17,4	2,84%	-5%	10%
Палладий	тр.унция	↑ 787	3,47%	2%	-1%
Платина	тр.унция	↑ 963	2,41%	-5%	-20%
Никель	мт.тонна	↓ 9043	-3,10%	-14%	-39%
Медь	фунт	↓ 5646	-0,53%	-3%	-10%
Цинк	мт.тонна	↑ 2633	0,80%	-6%	20%
Уран	фунт	↓ 19,5	-10,34%	-19%	-45%
Алюминий	мт.тонна	↑ 1944	0,28%	4%	7%
Пшеница	бушель	↑ 4,38	0,69%	0%	-25%
Кукуруза	бушель	↑ 374	0,47%	2%	-5%
Хлопок	мт.тонна	↓ 15385	-0,71%	0%	17%
Сахар	мт.тонна	↓ 439	-5,47%	-20%	16%
Соя	бушель	↓ 927	-2,78%	-8%	-8%

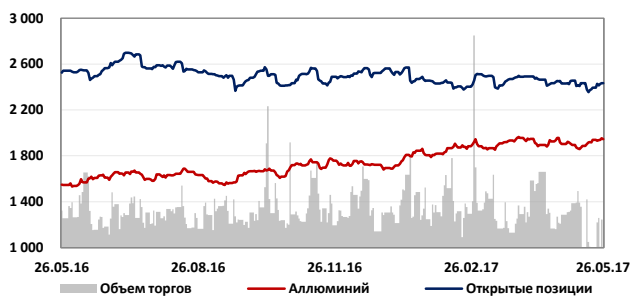
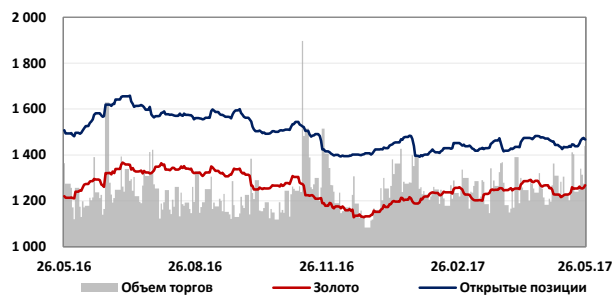
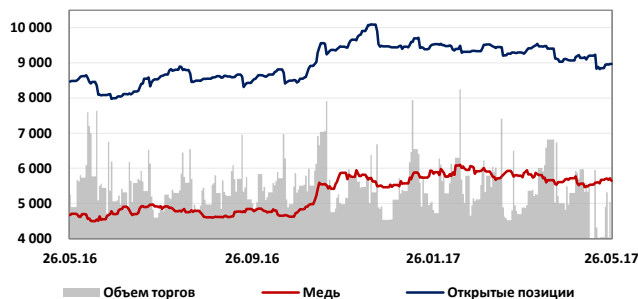
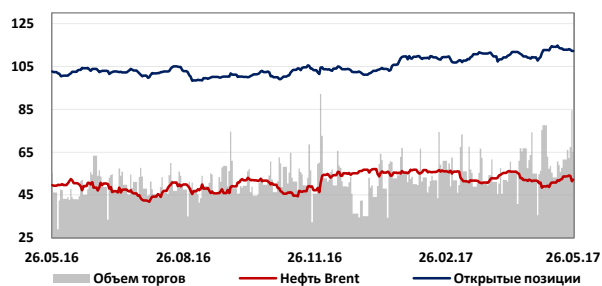
Комментарии

По итогам недели, стоимость североморской нефти марки Brent снизилась на 2,7% до 52,2 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти WTI упала на 1,1% до 49,8 долл. США за барр. Падение нефтяных котировок, вероятно, обусловлено итогами прошедшего в Вене заседания ОПЕК+, согласно которому, была достигнута договорённость о пролонгации договора по ограничению добычи на 9 месяцев - до конца марта 2018 года, при сохранении квот сокращении на прежнем уровне, что вызвало скептическую реакцию инвесторов.

Стоимость золота за неделю выросла на 0,88% до 1 267 долл. США/тр. унцию, вероятно, в результате продолжающейся программы испытаний баллистических ракет Северной Кореей. Рост цен на золото, также мог быть обусловлен неоднозначными результатами саммита НАТО в Брюсселе, в ходе которого, президент США, Дональд Трамп, резко высказался о том, что 23 из 28 государств-членов «не платят за свою оборону то, что должны, и это нечестно по отношению к американским налогоплательщикам»

Промышленные металлы продемонстрировали рост, в частности, медь подешевела на 0,53%, цинк увеличился на 0,8% и алюминий скорректировался вверх на 0,28%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

29 мая 2017 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 310,8	-0,48%	-0,6%	-1,4%	70,3%
EUR/KZT	↓ 347,6	-0,72%	2,0%	5,4%	58,4%
GBP/KZT	↓ 397,8	-2,22%	-0,6%	1,8%	41,9%
USD/RUB	↓ 56,51	-0,66%	-1,1%	-2,2%	-3,8%
EUR/USD	↓ 1,1183	-0,21%	2,8%	5,8%	-6,8%
GBP/USD	↓ 1,2804	-1,78%	-0,2%	2,1%	-16,5%
USD/JPY	↑ 111,33	0,06%	-0,3%	-1,2%	-7,6%
USD/CNY	↓ 6,86	-0,43%	-0,5%	-0,2%	10,4%
USD/CAD	↓ 1,3446	-0,48%	-1,2%	2,5%	14,1%
AUD/USD	↓ 0,7448	-0,15%	-0,2%	-3,4%	-7,9%
USD/CHF	↑ 0,9741	0,12%	-2,2%	-3,3%	-2,8%

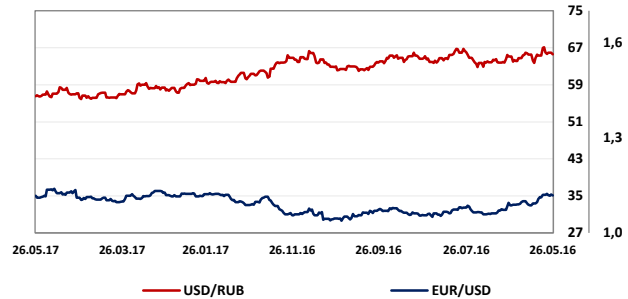
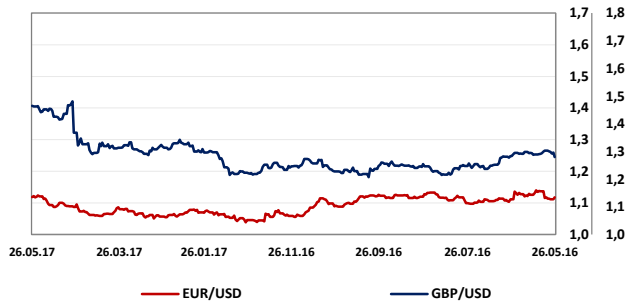
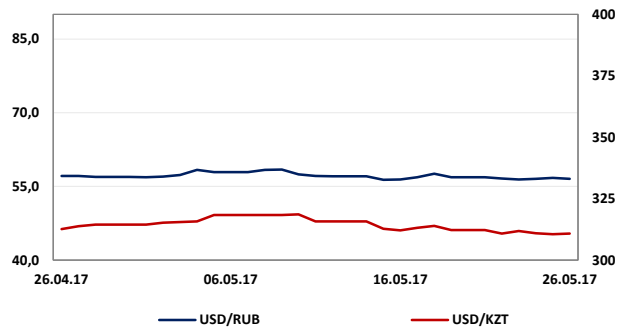
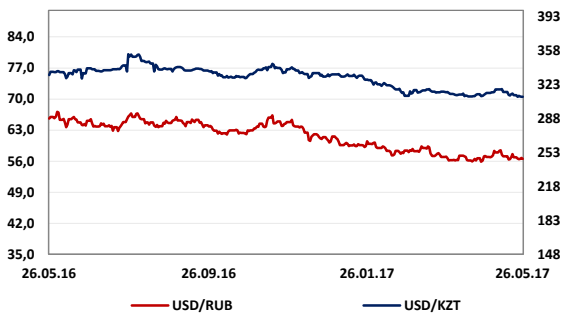
Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,48% и зафиксировался на уровне 310,8 тенге.

Курс российского рубля в свою очередь повысился по отношению к доллару США на 0,66% и составил 56,51 руб. за долл.США.

Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 0,21% до 1,1183 долл.США.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	↑ 1,150	6	8	37	93
2 - летние	↑ 1,296	2	2	11	63
10 - летние	↑ 2,247	1	-6	-13	14
30 - летние	↑ 2,912	1	-5	-10	22

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

Рынки CDS

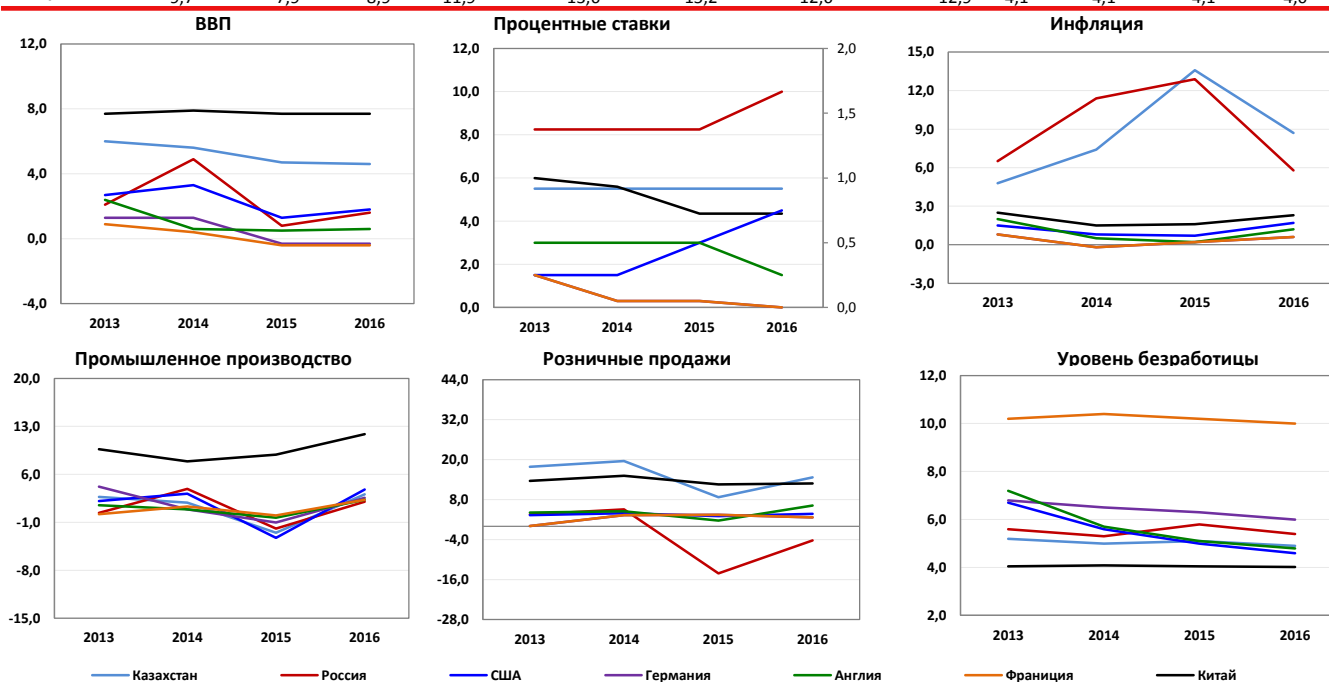
Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года		
Россия	↓ 148	-3%	-12%	-69%	145	272
Германия	↓ 15	-7%	-34%	7%	11	25
Италия	↓ 159	-2%	-13%	28%	124	197
Испания	↑ 73	2%	-6%	-21%	50	140
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	1011

29 мая 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	-4,2	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	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	6,2	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,2	1,3	0,0	2,3	0,1	3,3	3,4	2,7	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
mmelanich@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.

