

# Еженедельный Обзор

1 августа 2017 г.



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

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

## Рыночные индикаторы

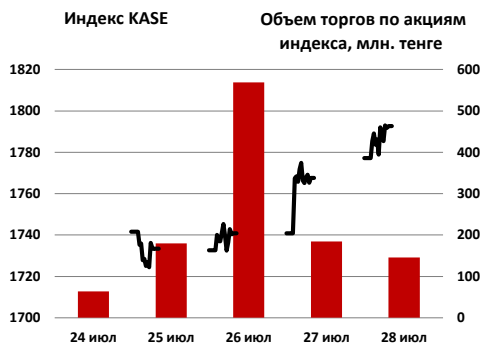
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↑	↑	↑	↑
-0,02%	2,11%	9,28%	5,34%	0,57%

## Основные события

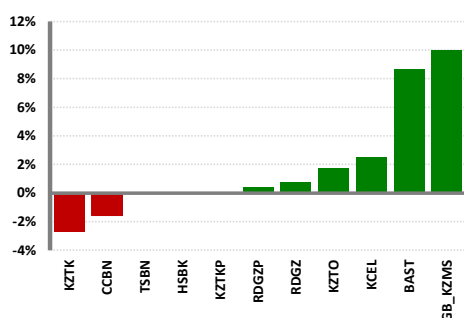
- ФРС США сохранила базовую ставку в диапазоне 1-1,25% и заявила о планах сокращения портфеля активов "относительно скоро" вместо "в конце года"...
- Согласно данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране упали на 7,21 млн барр. вместо прогнозирувавшегося снижения на 3 млн баррелей...
- Палата представителей и Сенат США одобрили законопроект по введению санкций против России, Северной Кореи и Ирана...
- Саудовская Аравия, Кувейт и ОАЭ сообщили о планах сокращения экспорта нефти...

## Обзор по фондовому рынку

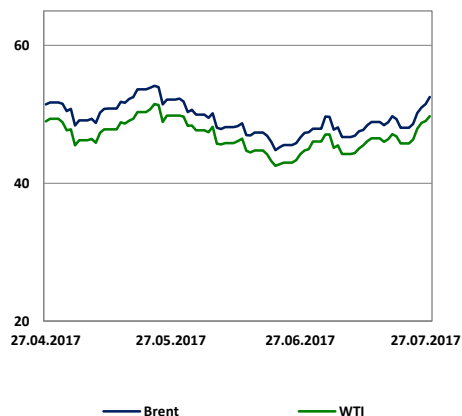
По итогам недели фондовые индексы США и Европы, преимущественно, закрылись небольшой коррекцией на фоне фиксации прибыли инвесторами после ралли рынков на итогах заседания ФРС США. Фиксация позиций вызвана также, вероятно, обострением геополитической напряженности между Россией и США...



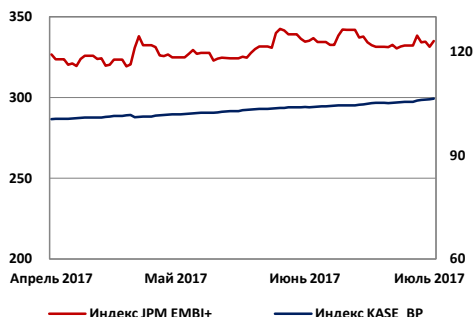
## Лидеры роста и падения



## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



## Календарь событий на неделю

США	
31 июл	Инд. деловой активности Chicago PMI/Незавершенные продажи на рынке жилья
1 авг	Личные доходы/Личные расходы/Индекс дел. активности PMI в сфере произ-ва в США
01 - 02 авг.	ISM: Инд. дел. активности в произв. Секторе/Изменение числа занятых от ADP
3 авг	Первичные, повторные заявки на пособие по безработице/Пром. Заказы Индекс деловой активности PMI в сфере услуг США/Индекс ISM для непроизв. сферы
03-04 авг.	Заказы на товары длит. Пользования/Уровень безработицы/Торговый баланс
Европа	
31 июл	Розничные продажи (г/г) (Германия)/Уровень безработицы/Прогноз ИПЦ (г/г) (ЕС)
1 авг	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва в Германии, ЕС/ВВП (ЕС)
02-03 авг.	ИЦП (г/г) (ЕС)/Индекс деловой активности PMI в сфере услуг в Германии, ЕС
4 авг	Промышленные заказы /Индекс деловой активности PMI в строит-ве в Германии
4 авг	Индекс деловой активности PMI в розн. торг. в Германии, ЕС
Китай	
31 июл	Не/Производственный инд. PMI/ Индекс деловой актив. PMI в промыш. сфере Китая
3 авг	Saixin: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг Китая

## 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	↑ 2901	10,01%	45,8%	49,8%	294,6%	-
КазМунайГаз, ао	↑ 19150	0,79%	5,8%	8,5%	43,7%	-
КазМунайГаз, ап	↑ 7130	0,42%	5,2%	-4,9%	-33,6%	-
Казхттелеком, ао	↓ 16351	-2,67%	-0,8%	2,2%	72,5%	-
Казхттелеком, ап	↑ 6906	0,03%	8,8%	-2,8%	-18,0%	5,12
Баст, ао	↑ 49670	8,68%	7,6%	12,1%	-	0,00
Kcell, ао	↑ 1320	2,53%	2,3%	23,6%	1,4%	19,40
Халык Банк	↑ 79	0,01%	7,6%	36,9%	114,4%	5,93
Банк ЦентрКредит	↓ 160	-1,56%	1,9%	0,0%	7,9%	-
АО "Казтрансойл"	↑ 1205,2	1,71%	4,5%	1,9%	144,3%	-
Цеснабанк	→ 1942	0,00%	0,0%	0,0%	-1,8%	-

# Еженедельный Обзор

1 августа 2017 г.



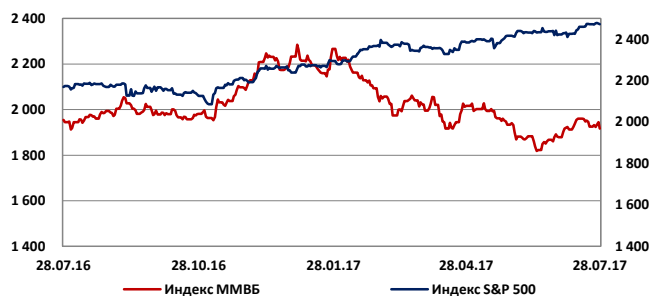
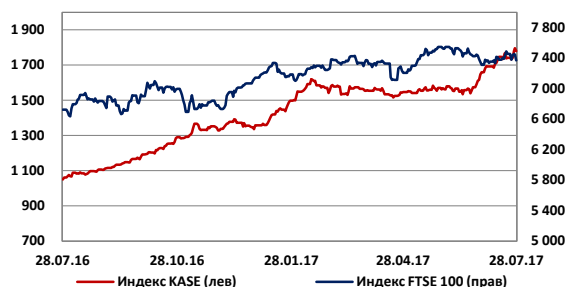
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 21 830	1,16%	1,8%	4,0%	22,42%
S&P 500	↓ 2 472	-0,02%	1,3%	3,5%	20,11%
NASDAQ	↓ 6 375	-0,20%	2,2%	5,4%	34,86%
FTSE 100	↓ 7 368	-1,13%	-0,3%	1,8%	12,53%
DAX	↓ 12 163	-0,63%	-3,8%	-2,3%	24,56%
CAC-40	↑ 5 131	0,27%	-2,3%	-2,7%	20,67%
Nikkei 225	↓ 19 960	-0,70%	-0,8%	3,7%	14,38%
KOSPI	↓ 2 401	-2,00%	0,8%	8,7%	24,63%
MEXBOL	↓ 51 214	-0,68%	3,8%	3,6%	21,60%
BOVESPA	↑ 65 497	1,26%	5,6%	1,3%	35,01%
MERVAL	↑ 21 689	0,89%	1,4%	3,8%	150,27%
Shanghai C.	↑ 3 253	0,47%	2,5%	3,2%	0,57%
SENSEX	↑ 32 310	0,88%	4,8%	7,6%	15,86%
MMBB	↓ 1 917	-0,44%	1,3%	-4,7%	37,24%
PTC	↓ 1 014	-1,02%	1,2%	-8,4%	28,29%
KASE	↑ 1 779	2,11%	10,2%	15,3%	88,87%

## Комментарии

Крупнейшие фондовые индексы по итогам прошлой недели закрылись небольшой коррекцией, вызванной, скорее всего, фиксацией прибыли инвесторами после ралли фондовых рынков на относительно позитивных итогах ФРС США. Так, по итогам двухдневного заседания ФРС США базовая процентная ставка осталась на неизменном уровне, однако регулятор в своем заявлении о дальнейших планах ужесточения монетарной политики (повышение процентной ставки и продажа активов с баланса) дал сигналы о том, что решение может быть принято не скоро на фоне слабых статистических показателей США, тогда как ранее было заявлено о конце текущего года. Вероятность ужесточения монетарной политики регулятором в более поздние сроки, чем ожидалось, оказала поддержку фондовым рынкам, что способствовало достижению максимальных значений индексами. Тем не менее, к концу недели стало известно о том, что Палата представителей и Сенат США одобрили законопроект, предусматривающий санкции против России, Северной Кореи и Ирана, и проект находится на подписании у президента страны. Принятие законопроекта США может привести к обострению геополитической напряженности во взаимоотношениях с указанными странами. Так, в ответ МИД РФ с одобрения президента страны объявил о сокращении количества американского персонала в консульствах и посольствах до 455 чел. до 1 сентября. Среди статистических данных в США объем продаж на вторичном рынке жилья снизился за прошедший месяц на 1,8% против роста на 1,1% в мае, тогда как аналитики ожидали снижение темпов на 0,9%. ВВП США во втором квартале вырос на 2,6% против роста в 1 кв. 2017 г. на 1,2%, потребительские расходы населения выросли на 2,8%, инвестиции в основной капитал подросли на 2,2% и инфляция по индексу PCE составила за год 0,3%. Число первичных заявок на пособие по безработице США на прошлой неделе выросло до 244 тыс. при прогнозах роста до 240 тыс. Дополнительно, отметим, что в США начался очередной сезон корпоративных отчетностей, большинство которых превосходят ожидания участников рынка по прибыли и выручке.

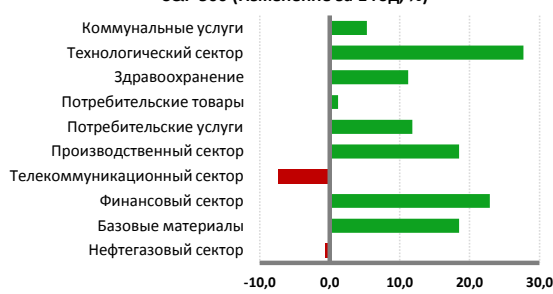
### Динамика фондовых индексов



### Динамика секторов экономики США



### S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



# Еженедельный Обзор

1 августа 2017 г.



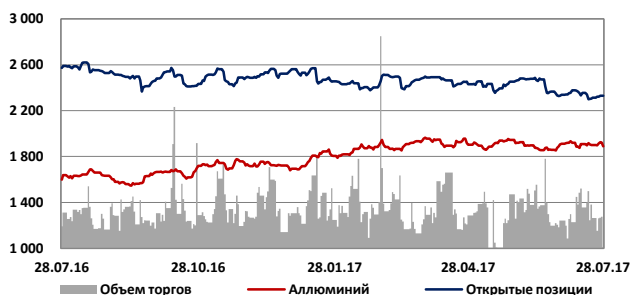
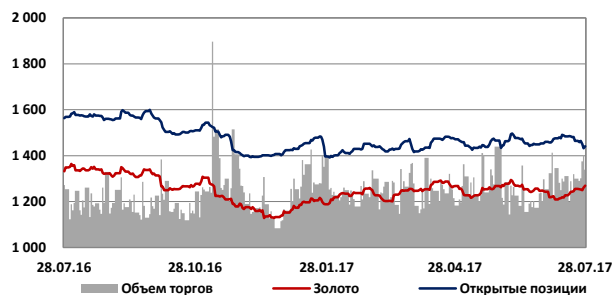
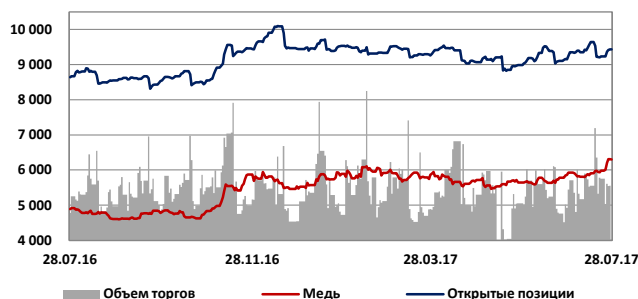
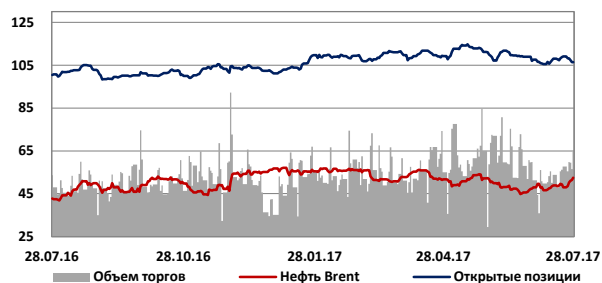
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↑ 52,5	9,3%	2%	-7%
WTI	баррель	↑ 49,7	8,6%	2%	-6%
Золото	тр.унция	↑ 1270	1,16%	0%	7%
Серебро	тр.унция	↑ 16,8	1,44%	-3%	6%
Палладий	тр.унция	↑ 880	4,24%	8%	11%
Платина	тр.унция	↑ 937	0,20%	-1%	-22%
Никель	мт.тонна	↑ 10166	7,19%	9%	-31%
Медь	фунт	↑ 6303	5,34%	11%	0%
Цинк	мт.тонна	↑ 2768	0,73%	7%	26%
Уран	фунт	↓ 20,5	-0,24%	-10%	-42%
Алюминий	мт.тонна	↓ 1889	-0,58%	-1%	4%
Пшеница	бушель	↓ 4,81	-3,66%	16%	-17%
Кукуруза	бушель	↓ 374	-1,45%	3%	-5%
Хлопок	мт.тонна	↓ 14760	-3,84%	-5%	12%
Сахар	мт.тонна	↓ 390	-1,07%	-13%	3%
Соя	бушель	↓ 1001	-0,82%	6%	0%

## Комментарии

Нефтяные котировки по итогам прошлой недели закрылись значительным ростом. Поддержку черному золоту оказали ожидания сокращения экспорта нефти со стран ОПЕК, сокращение запасов сырья в США и возможное продление программы сокращения стран ОПЕК+, что может привести к восстановлению баланса спроса и предложения на рынке. Так, по итогам заседания комитета по выполнению договоренностей ОПЕК+ глава Минэнерго Саудовской Аравии Халид аль-Фалих сообщил, что с 1 августа страна ограничит экспорт нефти объемом в 6,6 млн баррелей - на 1 млн баррелей ниже, чем годом ранее. Кроме того, Нигерия готова снизить добычу нефти на 4,6%, если достигнет уровня добычи 1,8 млн. барр. в сутки. Дополнительно, поддержку нефтяным котировкам оказали данные Energy Aspects, согласно которым в июне потребление нефти в Китае выросло на 6% в годовом выражении, что, вероятно, вызвано агрессивным пополнением резервов. Кроме того, согласно заявлению генерального секретаря ОПЕК М. Баркиндю в 4 кв. текущего года планируется провести встречу между странами ОПЕК и США для обсуждения текущей ситуации на нефтяном рынке, что может также оказать влияние на динамику нефтяных котировок. Поддержку нефтяным котировкам также оказали данные Минэнерго США по запасам нефти и нефтепродуктов, согласно которым запасы нефти сократились на 7,21 млн баррелей на минувшей неделе вместо прогнозирувавшегося снижения на 3 млн баррелей. Кроме того, Минэнерго сообщило о снижении нефтедобычи на прошлой неделе на 19 тыс. баррелей в сутки (б/с), до 9,41 млн б/с, и о повышении импорта нефти на 48 тыс. б/с. Золото по итогам недели выросло на 1,2%, составив 1 270 долл. США/тр. унцию вследствие, скорее всего, ослабления доллара США и обострения геополитической ситуации между США и России. Промышленные металлы по итогам прошлой недели закрылись разнонаправлено. Так, цены на медь и цинк выросли на 5,3% и 0,7%, соответственно на фоне прогнозов роста спроса со стороны Китая.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

1 августа 2017 г.



## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↑ 327,2	0,57%	1,0%	4,2%	79,3%
EUR/KZT	↑ 384,4	1,39%	4,2%	12,4%	75,1%
GBP/KZT	↑ 429,2	1,73%	2,4%	5,8%	53,1%
USD/RUB	↑ 59,56	0,34%	0,4%	4,2%	1,4%
EUR/USD	↑ 1,1751	0,75%	3,3%	8,0%	-2,1%
GBP/USD	↓ 1,3136	1,07%	1,6%	1,8%	-14,3%
USD/JPY	↓ 110,68	-0,40%	-1,4%	-0,5%	-8,1%
USD/CNY	↓ 6,74	-0,44%	-0,9%	-2,3%	8,5%
USD/CAD	↓ 1,2433	-0,85%	-4,7%	-8,8%	5,5%
AUD/USD	↑ 0,7987	0,90%	4,6%	7,0%	-1,3%
USD/CHF	↑ 0,9687	2,43%	0,9%	-2,5%	-3,3%

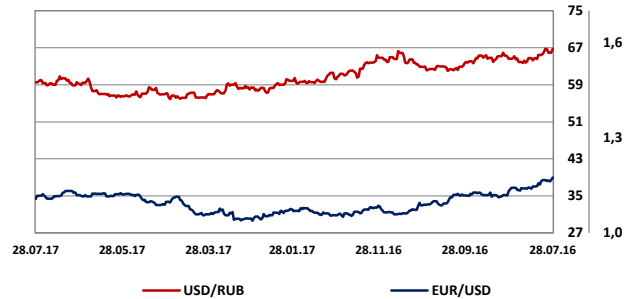
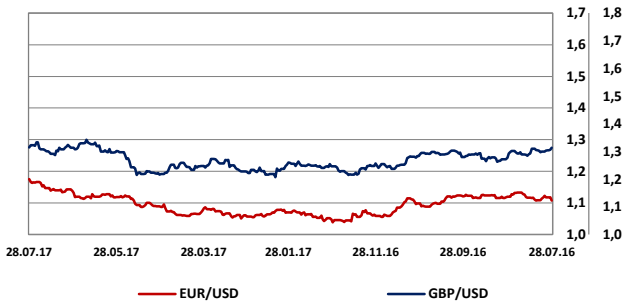
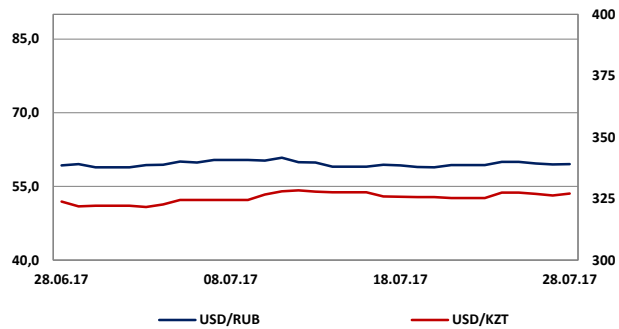
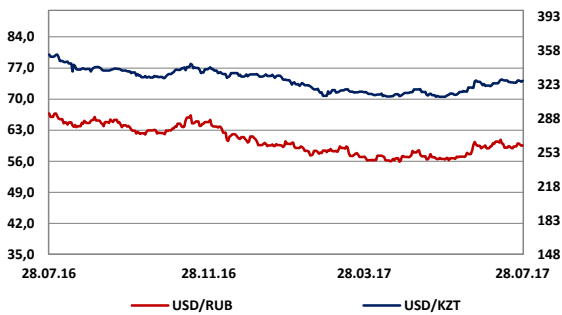
## Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,57% и зафиксировался на уровне 327,2 тенге.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,34% и составил 59,56 руб. за долл. США.

Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 0,75% до 1,1751, в результате ожидания скорого ужесточения монетарной политики ЕЦБ, тогда как ФРС США заявила о возможной отсрочке по срокам очередного повышения процентной ставки.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↓ 1,209	0	1	15	99
2 - летние	↑ 1,349	1	-1	9	68
10 - летние	↑ 2,290	5	6	0	18
30 - летние	↑ 2,896	9	11	-7	21

\*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	↑ 163	1%	5%	-66%	145	263
Германия	↓ 13	-1%	-23%	-3%	11	25
Италия	↓ 134	0%	-22%	8%	124	197
Испания	↑ 63	1%	-12%	-31%	47	103
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	1011

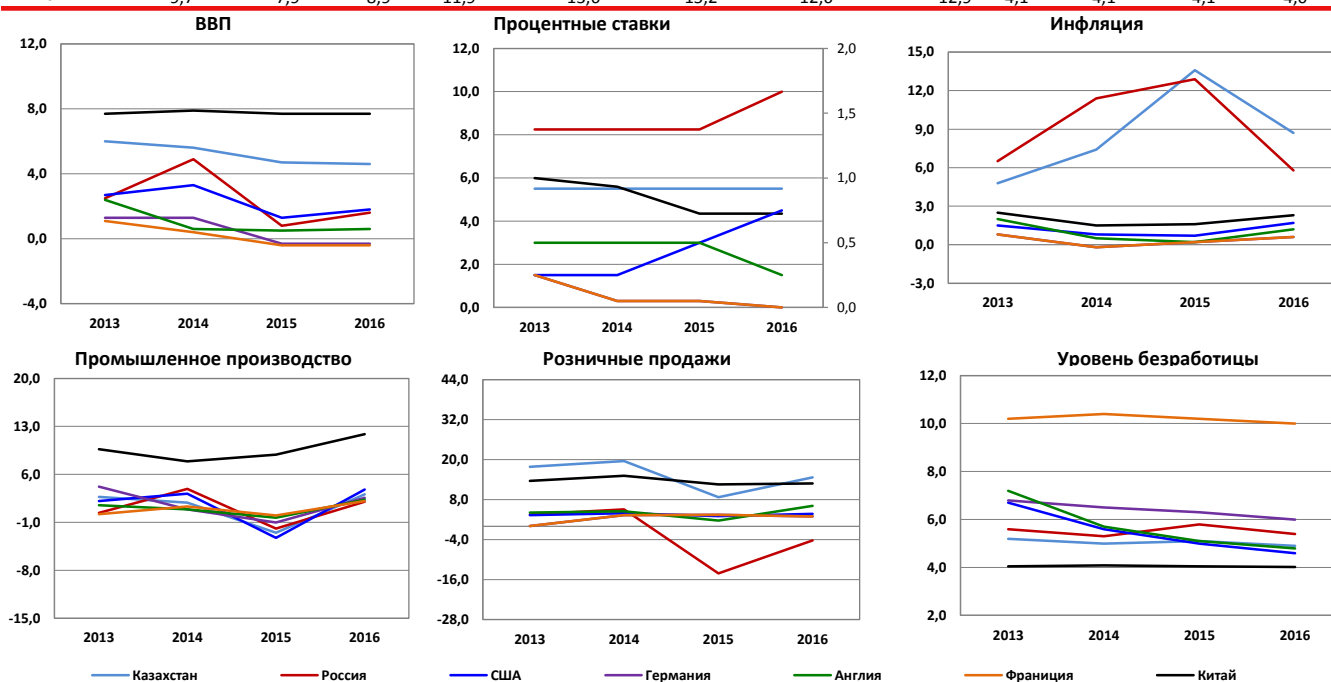
1 августа 2017 г.

## 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	2,5	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	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	6,1	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,2	1,3	0,0	2,1	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](mailto:makinov@centras.kz)

### Специалист 1 категории

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

### Специалист 2 категории

Байзолданова Аида  
[abaizoldanova@centras.kz](mailto:abaizoldanova@centras.kz)

## Аналитический Департамент

### Директор

Меланич Маржан  
[mmelanich@centras.kz](mailto:mmelanich@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)

### Ведущий специалист

Алтынбекова Айдай  
[AAltynbekova@centras.kz](mailto:AAltynbekova@centras.kz)

### Специалист 2 категории

## Департамент Торговых Операций

### Директор

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

### Треjder

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

### Треjder

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.