

Еженедельный Обзор

30 января 2018 г.

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



Рыночные индикаторы

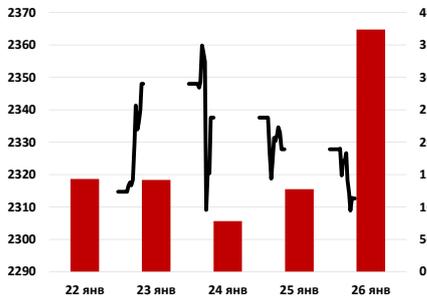
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↑	↑	↓
2,23%	1,79%	2,78%	0,61%	-1,07%

Основные события

- 22 января состоялась встреча министров стран Евросоюза, на которой обсуждалась подготовка к будущему процессу Brexit...
- С 22 января по 26 января проходил Всемирный экономический форум в Давосе, на котором обсуждались мировые экономические проблемы...
- Согласно данным Минэнерго США, запасы нефти сократились на 1,07 млн. барр...
- Заседание Европейского центрального банка, по итогам которого процентная ставка осталась неизменной равной нулю...

Индекс KASE

Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге

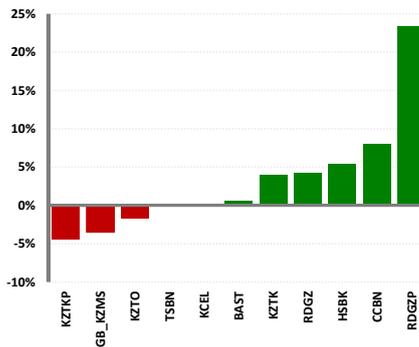


Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки завершили торги, преимущественно в зеленой зоне на фоне позитивных макроэкономических статистических данных в США и Европе. Дополнительную поддержку мировым индексам оказало ослабление курса доллара США...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 29 янв Основ. личн. потреб. рсхд (м/м)/Инд. произв. активности ФРБ Далласа
- 31 янв Заявки на ипотеку от МВА/Изменение числа занятых от ADP/Индекс стоимости рабочей силы/ Инд. деловой активности Chicago PMI/Незавершенные продажи на рынке жилья (м/м)
- 2 фев Первичные заявки на пособие по безработице/Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва в США/ Объем расходов в строит. секторе (м/м)/Уровень безработицы/Производств. Заказы

Европа

- 29 янв Индекс цен на импорт (м/м)
- 30 янв ВВП, с уч. сез.(кв/кв)/Индикатор уверенности в пром. Секторе/Потребительская уверенность
- 31 янв Розничные продажи (м/м)Заявки по безработице (с уч. сез.)/Уровень безработицы
- 2 фев Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва в Германии/ Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва в Еврозоне

Китай

- 31 янв Непроизводственный инд. PMI/Производственный инд. PMI
- 2 фев Индекс деловой активности PMI в промыш. сфере Китая

Обзор валют

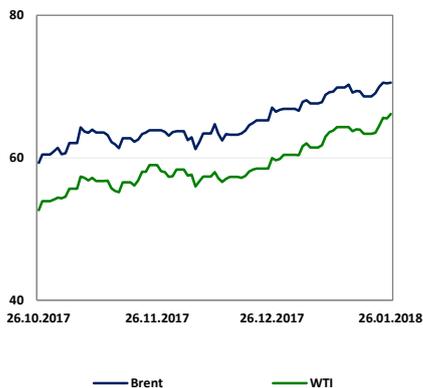
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

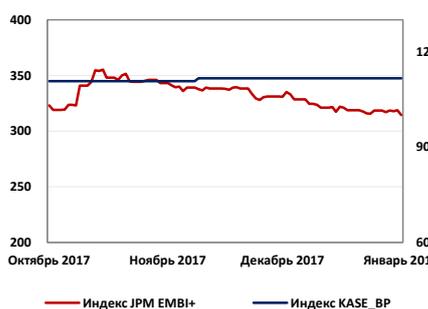
стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за неделю	Изменение за			P/E
			месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	3960	-3,46%	7,6%	4,6%	438,6%	-
КазМунайГаз, ао	26216	4,27%	0,4%	33,1%	96,7%	7,99
КазМунайГаз, ап	13706	23,36%	17,1%	69,2%	27,6%	4,18
Казахтелеком, ао	25600	4,02%	22,5%	32,2%	170,1%	-
Казахтелеком, ап	10300	-4,42%	23,8%	42,2%	26,6%	7,45
Баст, ао	56650	0,62%	0,6%	1,3%	-	-
Kcell, ао	1670	0,06%	-6,4%	-8,0%	28,3%	24,87
Халык Банк	107	5,42%	26,9%	36,6%	191,1%	7,08
Банк ЦентрКредит	219	8,04%	13,6%	35,2%	47,9%	-
АО "Казтрансойл"	1435,0	-1,71%	7,4%	8,3%	190,9%	-
Цеснабанк	1885	0,00%	0,0%	0,0%	-4,7%	-

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



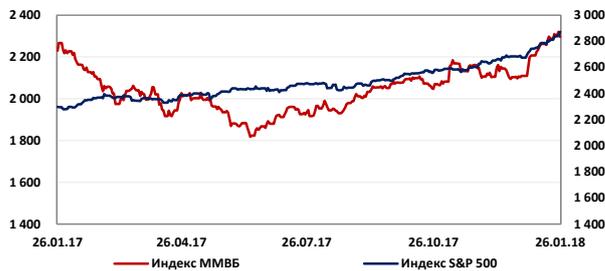
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 26 617	2,09%	7,4%	13,7%	49,26%
S&P 500	↑ 2 873	2,23%	7,1%	12,2%	39,58%
NASDAQ	↑ 7 506	2,31%	8,2%	14,5%	58,79%
FTSE 100	↓ 7 666	-0,84%	0,6%	2,4%	17,07%
DAX	↓ 13 340	-0,70%	2,1%	1,6%	36,62%
CAC-40	↑ 5 529	0,05%	3,0%	1,4%	30,03%
Nikkei 225	↓ 23 632	-0,74%	3,1%	8,7%	35,42%
KOSPI	↑ 2 575	2,16%	5,7%	3,8%	33,65%
MEXBOL	↑ 51 065	2,76%	5,0%	4,2%	21,25%
BOVESPA	↑ 85 531	5,31%	12,4%	12,7%	76,31%
MERVAL	↑ 35 126	4,57%	20,3%	26,2%	305,31%
Shanghai C.	↑ 3 558	2,01%	8,6%	4,4%	10,00%
SENSEX	↑ 36 050	1,52%	6,3%	8,8%	29,27%
MMBB	↓ 2 295	0,39%	9,0%	12,1%	64,35%
PTC	↑ 1 287	1,24%	12,0%	15,1%	62,73%
KASE	↑ 2 360	1,79%	9,9%	15,5%	150,62%

Комментарии

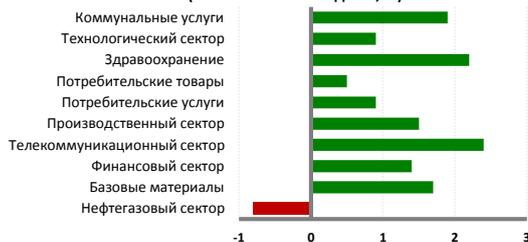
По итогам торгов прошлой недели американский фондовый рынок закрылся в плюсе. На рост индексов повлияли положительные корпоративные отчеты компаний и статданные по США. А именно французская фармацевтическая компания Sanofi и биотехнологическая компания Celgene отчитались о росте чистой прибыли за 2017 год, несмотря на высокие капитальные затраты. Также акции Halliburton поднялись на 4,6% до 54,45 долл. после того, как компания по обслуживанию буровых скважин по нефти и газу опубликовала сильные финансовые показатели, согласно которым доходы компаний значительно выросли, как и ожидали аналитики. Число первичных заявок в США на получение пособий по безработице на прошлой неделе увеличилось на 233 тыс., что на 17 тыс больше предыдущей недели, а продажи нового жилья в декабре 2017 года уменьшились на 64 тыс по сравнению с ноябрем 2017 года и составили 625 тыс. Также на рост американских индексов, вероятно, повлияло ослабление доллара США. При этом президент США в Давосе заявил, что американские власти рассчитывают на сильный доллар США, курс которого продолжит повышаться вместе с ростом экономики США. В итоге индекс NASDAQ увеличился на 2,31% до 7 506 п., S&P 500 - на 2,23% до 2 873 п. и Dow Jones - на 2,09% до 26 617п., соответственно. Европейские индексы демонстрируют разнонаправленную динамику, вероятно, из-за статданных по Еврозоне и Германии, а также на фоне укрепления евро. Так именно индекс деловой активности в производственном секторе Еврозоны составил 59,6, что на 0,8% меньше ожидаемого показателя. Также на прошлой неделе прошло очередное заседание ЕЦБ, по итогам которого процентная ставка регулятора осталась неизменной равной нулю, как и ожидалось. В итоге FTSE 100 уменьшился на 0,84% до 7 666 п., немецкий индекс DAX понизился на 0,7% до 13 340 п., а французский индекс CAC-40 увеличился на 0,05% до 5 529 п.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

30 января 2018 г.



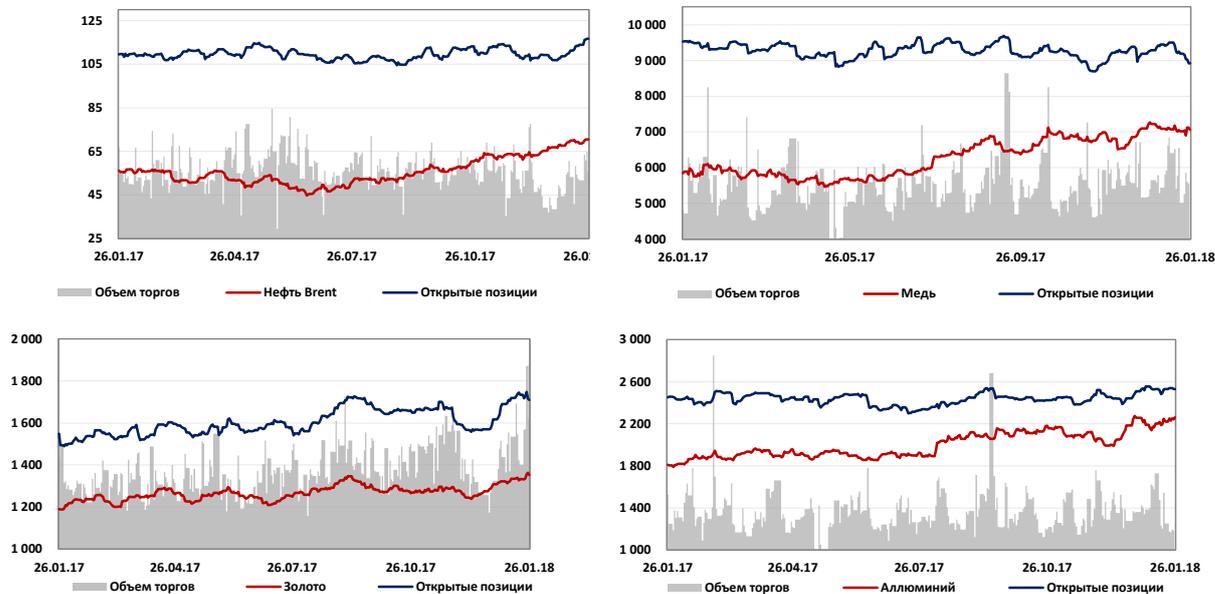
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	70,5	2,8%	19%	25%
WPI	баррель	66,1	4,4%	26%	26%
Золото	тр.унция	1350	1,34%	7%	13%
Серебро	тр.унция	17,4	1,68%	4%	11%
Палладий	тр.унция	1085	-1,22%	12%	37%
Платина	тр.унция	1015	-0,12%	11%	-16%
Никель	мт.тонна	13623	7,36%	16%	-8%
Медь	фунт	7060	0,61%	1%	12%
Цинк	мт.тонна	3502	1,94%	7%	59%
Уран	фунт	22,5	-3,85%	11%	-36%
Алюминий	мт.тонна	2260	1,70%	4%	25%
Пшеница	бушель	4,41	4,32%	2%	-24%
Кукуруза	бушель	357	1,13%	2%	-10%
Хлопок	мт.тонна	15320	0,46%	2%	16%
Сахар	мт.тонна	356	0,59%	-5%	-6%
Соя	бушель	986	0,84%	1%	-2%

Комментарии

По итогам торгов прошлой недели основные котировки нефти закрылись в зеленой зоне. На рост нефтяных котировок повлияли статданные Минэнерго США по запасам сырья, а также вероятность увеличения спроса на «черное» золото в 2017 году. Согласно данным министерства энергетики США, запасы нефти на прошлой неделе сократились на 1,07 млн. барр., однако по прогнозу S&P Platts ожидалось снижение на 1,6 млн. барр. Запасы нефти в Кушинге на прошлой неделе сократились на 3,15 млн. барр. Кроме того, согласно прогнозам Barclays, спрос на нефть может увеличиться на 1,6 млн. б/с, тогда как добыча нефти в Венесуэле может снизиться ниже 1,4 млн. барр. в сутки. Поддержку нефтяному рынку оказывает также высокая вероятность стран ОПЕК+ продолжить сотрудничество по стабилизации нефтяного рынка после истечения срока действия нынешнего соглашения о сокращении нефти. Напомним, что в ноябре 2017 года было продлено соглашение, предусматривающее снижение странами ОПЕК+ добычи нефти на 1,2 млн. б/с, а в странах не входящих в ОПЕК - на 558 тыс. б/с по сравнению с уровнем 2016 года, до конца 2018 года. Также одной из причин роста нефтяных котировок, стало ослабление доллара США, которое в свою очередь сделало нефть более привлекательной для инвесторов. Сдерживают рост цен на нефтяные котировки статданные Минэнерго США по добыче нефти в США, согласно которым добыча нефти увеличилась на 1,3% или на 128 тыс. барр. в сутки, до 9,878 млн. б/с. Кроме того, генеральный секретарь ОПЕК Мохаммед Баркиндю в конце прошлой недели заявил, что баланс спроса и предложения на рынке нефти восстановится в течение текущего года. В итоге стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 2,8% до 70,5 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 4,4% до 66,1 долл. США за барр. Золото увеличилось на 1,34% до 1350 долл. США за тр.унцию на фоне снижения доллара США. Падение американской валюты вызвало заявление министра финансов США Стивена Мнучина о том, что ослабление доллара обеспечивает поддержку американской экономике за счет улучшения условий для внешней торговли.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

30 января 2018 г.



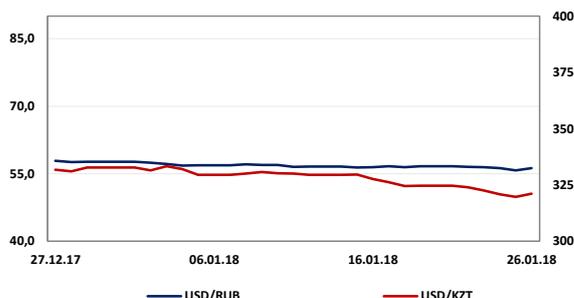
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	321,2	-1,07%	-3,2%	-3,8%	76,0%
EUR/KZT	399,0	0,53%	1,0%	2,2%	81,8%
GBP/KZT	455,9	1,29%	2,6%	3,7%	62,7%
USD/RUB	56,24	-0,84%	-2,9%	-2,8%	-4,3%
EUR/USD	1,2427	1,68%	4,4%	6,4%	3,5%
GBP/USD	1,4160	2,18%	5,7%	7,5%	-7,6%
USD/JPY	108,58	-1,98%	-4,2%	-4,5%	-9,9%
USD/CNY	6,33	-1,18%	-3,5%	-4,7%	1,9%
USD/CAD	1,2308	-1,48%	-2,6%	-4,2%	4,4%
AUD/USD	0,8110	1,44%	4,3%	5,6%	0,3%
USD/CHF	0,9324	-3,16%	-5,5%	-6,4%	-6,9%

Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 1,07% и зафиксировался на уровне 321,2 тенге на фоне роста нефтяных котировок.
Кроме того, курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,84% и составил 56,24 руб на фоне роста нефтяных котировок.
Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 1,68% до 1,2427.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1 - летние	1,780	0	6	36	156
2 - летние	2,118	5	22	50	145
10 - летние	2,661	0	25	20	55
30 - летние	2,912	-2	17	-6	22

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года		
Россия	113	0%	-12%	-77%	109	216
Германия	9	0%	-25%	-38%	7	25
Италия	100	-4%	-23%	-20%	97	197
Испания	43	5%	-38%	-53%	39	87

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

Макроэкономическая статистика

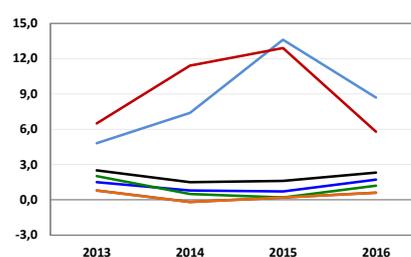
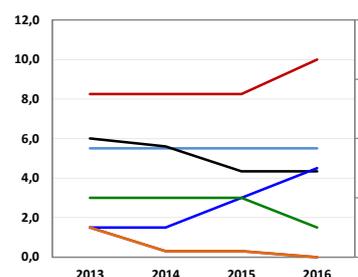
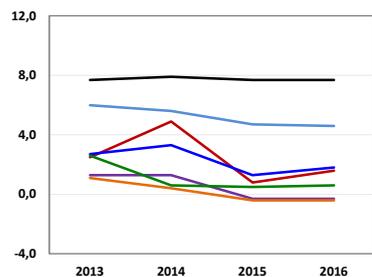
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8	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	4,2	0,9	-1,0	2,6	0,2	3,2	2,0	2,7	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,4	1,0	-0,3	2,8	2,7	5,2	2,0	6,2	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,1	1,2	0,0	2,1	0,2	3,2	2,0	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

ВВП

Процентные ставки

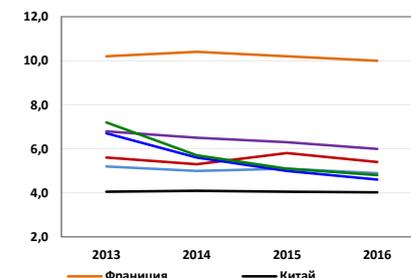
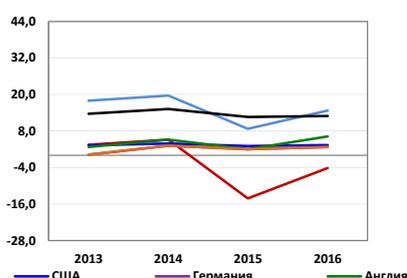
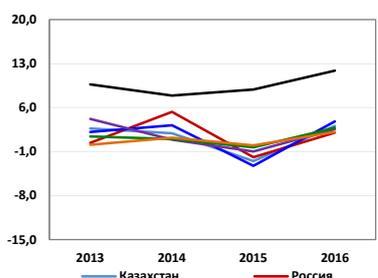
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



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



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

Директор
Бабаназаров Дамир

Директор
Маржан Меланич
mibraveva@centras.kz

Специалист 1 категории
Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 1 категории
Байзолданова Аида
abaizoldanova@centras.kz

Аналитик
Соколова Анна
asokolova@centras.kz

Департамент Управления по работе с клиентами

Зам. Директора Управления по работе с клиентами
Билецкая Светлана
Sbiletskaya@centras.kz

Специалист 2 категории

Анастасия Черевко
acherevko@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Треjder
Жумажанов Ельжан
yzhumazhanov@centras.kz

Зам. Директора торговых операций
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 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.