

Еженедельный Обзор

30 октября 2017 г.



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

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

Рыночные индикаторы

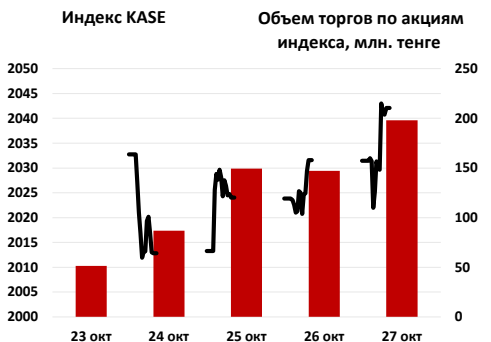
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↑	↓	↓
0,23%	0,18%	4,66%	-1,75%	-0,40%

Основные события

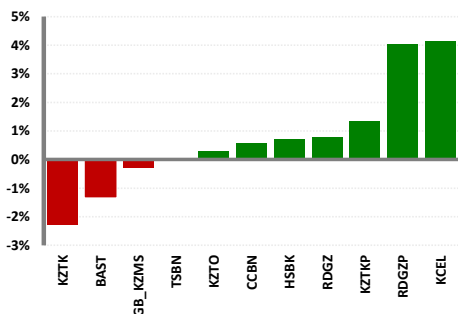
- ЕЦБ принял решение сохранить уровень базовой процентной ставки на 0%, продлить программу количественного смягчения на 9 месяцев и сократить объем выкупа активов с 60 млрд. евро до 90 млрд евро...
- В пятницу состоялось тайное голосование парламента Каталонии за независимость автономной Каталонии от Испании, впоследствии чего Сенат Испании поддержал применение 155 -й статьи Конституции...
- Опубликованы сильные финансовые результаты крупных компаний, которые оказали положительное влияние на фондовые рынки Европы и США...
- ОПЕК+ выполнил условия сделки по сокращению нефтедобычи на 120% по итогам сентября...

Обзор по фондовому рынку

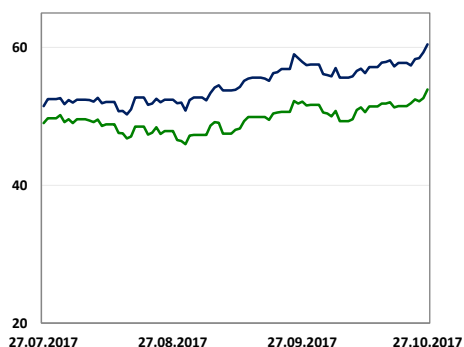
По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки завершили торги, преимущественно, ростом на фоне публикации положительных финансовых результатов крупных компаний за 3 кв. 2017 г., обнародования положительных стат. данных по экономике США, а также в результате принятия мягкой денежно-кредитной политики ЕЦБ. Давление на рынки могло оказать усиление политической напряженности в испанской Каталонии.



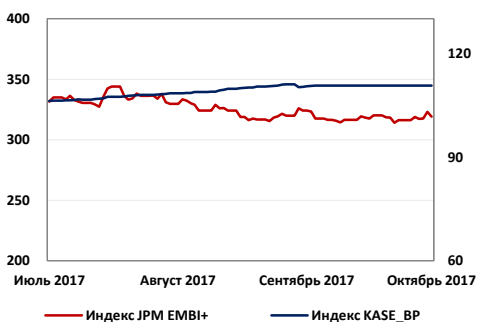
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Календарь событий на неделю

США	События
30 окт	Личные доходы/Личные расходы...
31 окт	Инд. деловой активности Chicago PMI/Conf. Board потреб.доверие...
1 ноя	Измен. числа занят./ PMI в сф.произ-ва/Объем расходов в строит. секторе (м/м)...
2 ноя	Первичные заявки на пособие по безработице...
3 ноя	Уров. безработицы/Торг. баланс/Пром. Заказы/Заказы на тов. длит. Пользования...
Европа	События
30 окт	Потребительская уверенность/СРІ МоМ Германии/ИПЦ (г/г) Германии...
31 окт	ВВП, с уч. сез.(кв/кв)/ВВП, с уч. сез.(г/г)...
2 ноя	Изм. уров. безраб. Германии/PMI в сф.произ Германии/PMI в сф.произ Еврозоны...
6 ноя	Промышленные заказы (м/м) Германии...
Китай	События
31 окт	Производственный инд. PMI...
1 ноя	Индекс деловой активности PMI в промыш. сфере 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	↓ 3689	-0,30%	7,7%	24,3%	401,8%	-
КазМунайГаз, ао	↑ 19750	0,77%	-4,6%	2,9%	48,2%	-
КазМунайГаз, ап	↑ 8100	4,05%	8,7%	13,1%	-24,6%	-
Казахтелеком, ао	↓ 19151	-2,29%	1,3%	13,7%	102,1%	-
Казахтелеком, ап	↑ 7600	1,33%	4,1%	10,0%	-9,8%	5,64
Баст, ао	↓ 56200	-1,30%	1,3%	12,6%	-	0,00
Кселл, ао	↑ 1845	4,14%	-3,9%	38,7%	41,7%	26,63
Халык Банк	↑ 78	0,70%	-2,8%	-1,5%	112,5%	5,74
Банк ЦентрКредит	↑ 159	0,57%	1,0%	0,6%	6,9%	-
АО "Казтрансойл"	↑ 1326,1	0,31%	1,8%	8,7%	168,8%	-
Цеснабанк	→ 1885	0,00%	0,0%	0,0%	-4,7%	-

Еженедельный Обзор

30 октября 2017 г.



Фондовые рынки

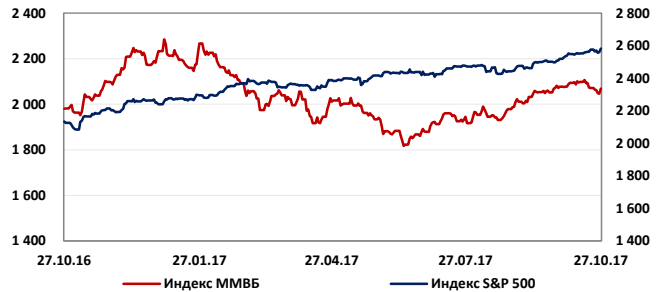
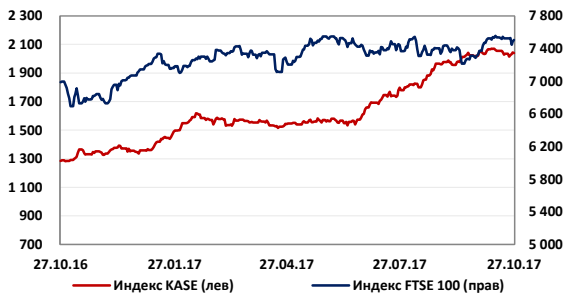
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 23 434	0,45%	4,9%	7,5%	31,41%
S&P 500	↑ 2 581	0,23%	3,0%	4,3%	25,40%
NASDAQ	↑ 6 701	1,09%	3,8%	5,0%	41,77%
FTSE 100	↓ 7 505	-0,24%	2,6%	0,8%	14,62%
DAX	↑ 13 218	1,74%	4,4%	8,2%	35,36%
CAC-40	↑ 5 494	2,27%	4,0%	5,9%	29,20%
Nikkei 225	↑ 22 008	2,57%	8,6%	9,6%	26,12%
KOSPI	↑ 2 497	0,28%	5,2%	2,2%	29,60%
MEXBOL	↓ 49 210	-1,56%	-1,9%	-4,0%	16,84%
BOVESPA	↓ 75 976	-0,54%	3,0%	16,4%	56,61%
MERVAL	↑ 27 479	1,85%	8,7%	29,0%	217,08%
Shanghai C.	↑ 3 417	1,13%	2,1%	5,1%	5,63%
SENSEX	↑ 33 157	2,37%	6,4%	2,4%	18,89%
MMBB	↓ 2 069	-0,15%	-0,6%	6,4%	48,13%
PTC	↓ 1 119	-1,40%	-0,7%	8,5%	41,47%
KASE	↑ 2 038	0,18%	1,1%	13,5%	116,42%

Комментарии

По итогам прошлой недели основные американские фондовые индексы закрылись в зеленой зоне на фоне публикации положительных стат. данных по экономике страны, в частности, по рынку труда и производственному сектору США, итоги которых оказались лучше ожиданий рынка. Так, отметим рост промышленного индекса PMI США до 54,5 п. в сентябре, при прогнозах роста его до 53,4 п., увеличение реального ВВП США на 3%, при прогнозах роста на 2,5% (за год), рост числа первичных заявок на пособие по безработице на 10 тыс. до 233 тыс., при прогнозах увеличении на 12 тыс. до 235 тыс. Данные макроэкономические показатели свидетельствуют об улучшении состояния экономики США, что в совокупности может привести к скорому ужесточению денежно-кредитной политики ФРС США. В тоже время, поддержку американским площадкам на прошлой неделе могли оказать положительные финансовые результаты крупных компаний: General Motors Corp, Jmp Inc, Caterpillar Inc, Chevron Corp и Exxon Mobil Corp, чистая прибыль, которых оказалась выше прогнозов аналитиков.

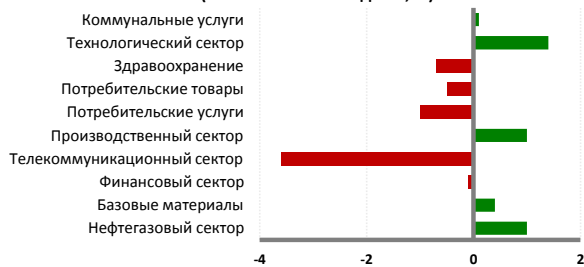
Европейские фондовые индексы закрылись, преимущественно, ростом на фоне решения ЕЦБ о принятии мягкой денежно-кредитной политики. В четверг стало известно, что европейский регулятор принял решение сохранить базовую процентную ставку на рекордно низком уровне 0% и объявил о продлении программы количественного смягчения на 9 месяцев, сократив при этом объем выкупа активов до 30 млрд евро с текущих 60 млрд евро. Кроме того, после совета управляющих на пресс-конференции глава ЕЦБ Марио Драги сообщил, что ЕЦБ готов увеличить объемы программы выкупа активов с рынка в случае, если прогнозы станут менее благоприятными, в результате этого наблюдалась высокая волатильность пары евро/доллар США. Однако, сдерживающим фактором могла стать политическая напряженность в Испании. Так, в пятницу парламент Каталонии тайно проголосовал за независимость автономного региона Каталонии от Испании, впоследствии которого Сенат Испании поддержал применения статьи 155 Конституции страны, согласно которой правительство Каталонии будет отправлено в отставку и введено прямое управление Мадрида. А также, стоит отметить, что в середине недели, согласно данным национального статистического управления Великобритании, ВВП страны в 3 кв. 2017 г. вырос на 0,4%, при прогнозах роста на 0,3%. В тоже время, поддержку европейским площадкам могли оказать финансовые итоги таких банков, как Royal Bank of Scotland, Deutsche Bank и Barclays. В результате, американский индекс S&P500 прибавил 0,23% до 2 581 п., технологический индекс NASDAQ увеличился на 1,09% до 6 701 п., немецкий индекс DAX увеличился на 1,74% до 13 218 п., французский CAC-40 скорректировался вверх на 2,27% до 5 494 п., а британский индекс FTSE 100 снизился на 0,24% до 7 505 п.

Динамика фондовых индексов

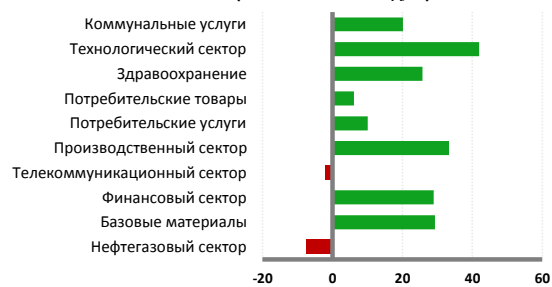


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

30 октября 2017 г.



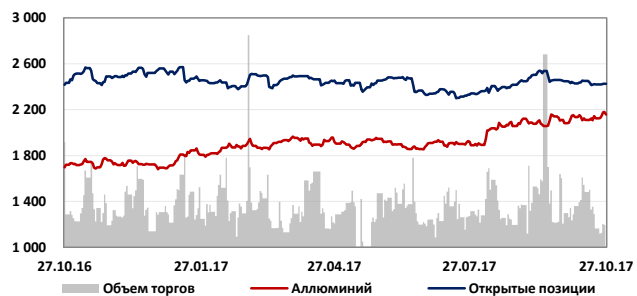
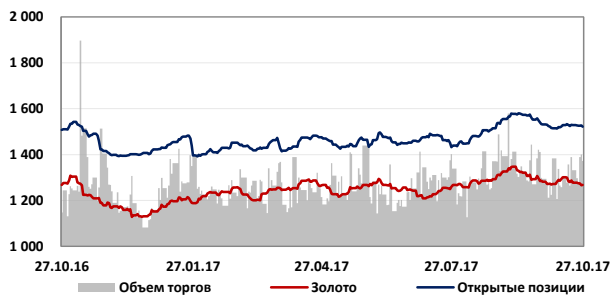
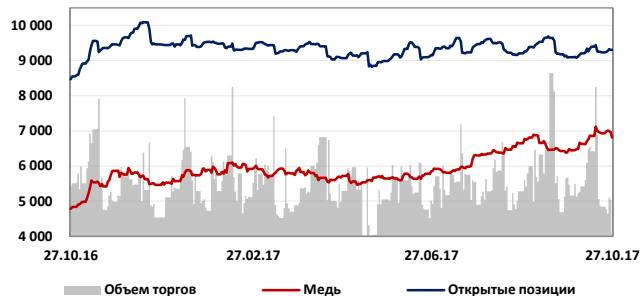
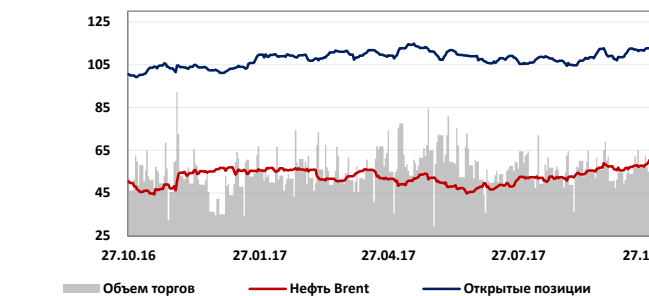
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	60,4	4,7%	17%	7%
WTI	баррель	53,9	4,7%	10%	2%
Золото	тр.унция	1274	-0,52%	1%	7%
Серебро	тр.унция	16,9	-0,97%	2%	7%
Палладий	тр.унция	958	-1,20%	9%	21%
Платина	тр.унция	911	-1,46%	-1%	-24%
Никель	мт.тонна	11546	-1,21%	14%	-22%
Медь	фунт	6809	-1,75%	8%	8%
Цинк	мт.тонна	3215	2,81%	15%	46%
Уран	фунт	20,0	-0,99%	-3%	-43%
Алюминий	мт.тонна	2156	1,46%	12%	19%
Пшеница	бушель	4,27	0,29%	-11%	-26%
Кукуруза	бушель	349	1,23%	-7%	-12%
Хлопок	мт.тонна	14920	0,20%	0%	13%
Сахар	мт.тонна	381	3,28%	-3%	0%
Соя	бушель	975	-0,36%	-2%	-3%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки завершили торги заметным ростом, обновив на неделе двух годовые максимумы. Восходящая динамика «черного золота», преимущественно связана с сообщением о выполнении условий сделки ОПЕК+ по итогам сентября на рекордные 120%. Кроме того, участники рынков ожидают предстоящую встречу, 30 ноября в Вене, по итогам которой, возможно будет принято решение по расширению ограничений по добыче нефти в целях достижения баланса на товарно-сырьевом рынке. Дополнительную поддержку могли оказать стат.данные сервисной компании Baker Hughes о сокращении нефтегазовых буровых установок в США на 0,4% до 909 шт. по итогам недели, где количество нефтяных установок выросло на 1 ед. до 737 ед., а число газовых установок уменьшилось на 5 ед. до 172 ед. В итоге, стоимости североморской нефти марки Brent и легкой американской нефти WTI повысились на 4,7% до 60,4 долл. США за барр и до 53,9 долл. США за барр, соответственно. Золото завершило торги недели небольшой коррекцией вниз (-0,52%), поскольку инвесторы придерживаются сдерживающейся инвестиционной политики в преддверии оглашения нового главы ФРС США. В середине недели стало известно, что сенаторы республиканцы склоняются к кандидатуре Джона Тейлора, который выступает за более быстрое повышение процентной ставки. Отметим, удешевление меди на 1,75%, удорожание цинка на 2,8% и рост алюминия на 1,46%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

30 октября 2017 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 334,2	-0,40%	-1,7%	2,4%	83,1%
EUR/KZT	↓ 388,5	-1,85%	-2,9%	2,0%	77,0%
GBP/KZT	↓ 438,8	-0,90%	-3,8%	2,9%	56,6%
USD/RUB	↑ 58,10	1,05%	0,0%	-2,3%	-1,1%
EUR/USD	↓ 1,1608	-1,49%	-1,2%	-0,5%	-3,3%
GBP/USD	↓ 1,3128	-0,47%	-2,1%	0,5%	-14,4%
USD/JPY	↑ 113,67	0,13%	0,9%	2,1%	-5,7%
USD/CNY	↑ 6,65	0,45%	0,1%	-1,4%	7,1%
USD/CAD	↑ 1,2808	1,43%	3,1%	2,3%	8,7%
AUD/USD	↓ 0,7677	-1,79%	-2,4%	-3,6%	-5,1%
USD/CHF	↑ 0,9981	1,41%	2,7%	3,4%	-0,4%

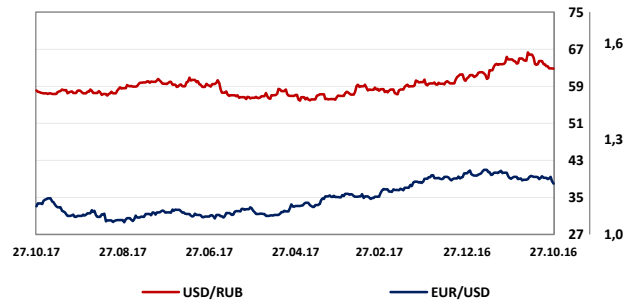
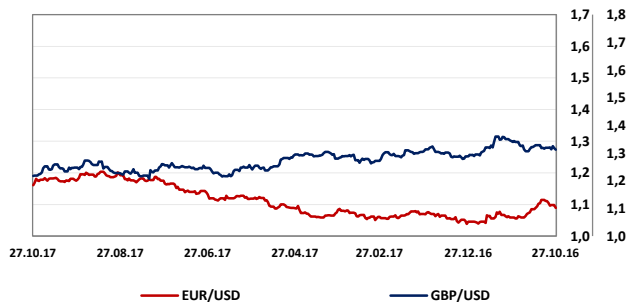
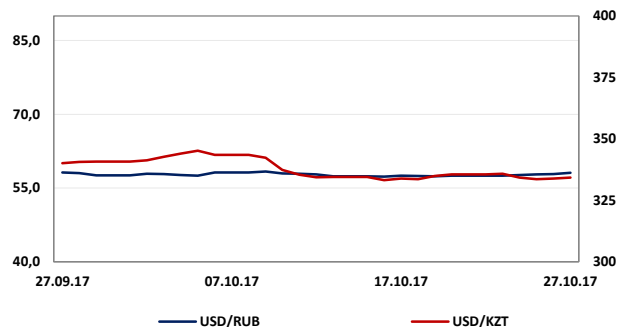
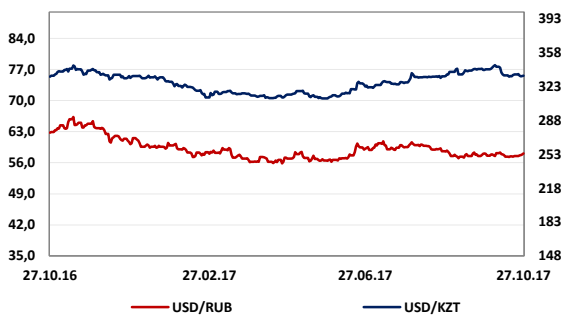
Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,40% и зафиксировался на уровне 334,2 тенге, вероятно, благодаря росту нефти.

Однако, курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 1,05% и составил 58,10 руб. за долл. США на фоне понижения Центральным Банком РФ базовой ставки на 0,25% до 8,5% годовых.

Валютная пара EUR/USD завершила неделю снижением на 1,49% до 1,1608 на фоне оглашения итогов заседания ЕЦБ, политической нестабильности в европейском регионе и заявления президента США о скором объявлении решения по выбору кандидатов на пост главы ФРС США.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↓ 1,412	0	11	19	119
2 - летние	↑ 1,590	1	12	23	92
10 - летние	↑ 2,407	2	10	10	30
30 - летние	↑ 2,918	2	6	0	23

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

Рынки CDS

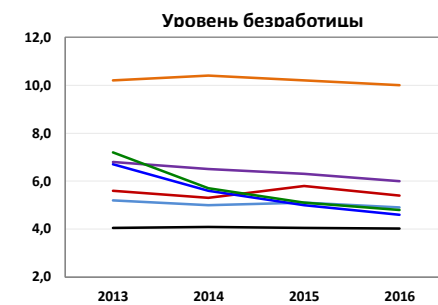
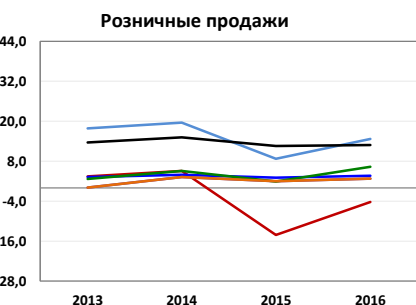
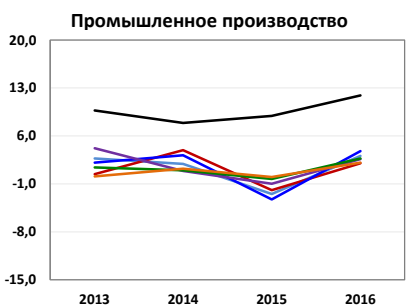
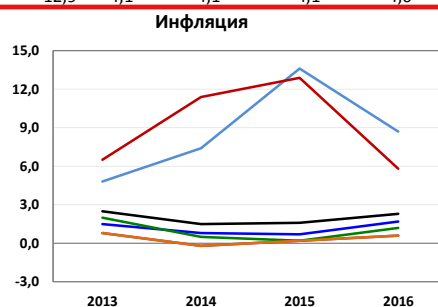
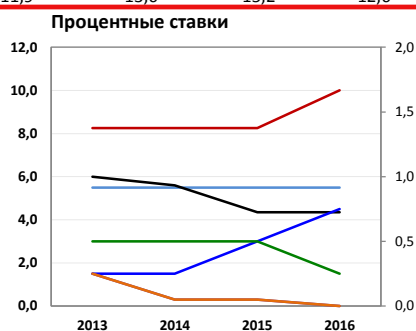
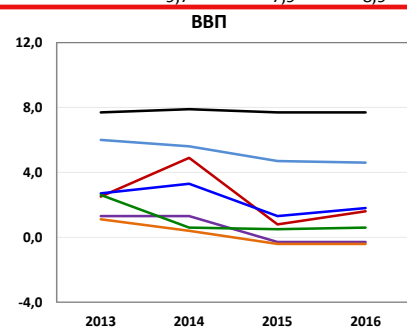
Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач. года		
Россия	↓ 128	-2%	-21%	-73%	127	243
Германия	↓ 11	-6%	-13%	-20%	10	25
Италия	↓ 130	-4%	-2%	5%	129	197
Испания	↓ 69	-5%	8%	-26%	47	103

30 октября 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	2,6	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	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	2,0	2,8	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,4	1,0	-0,3	2,7	2,7	5,1	1,9	6,3	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,1	1,2	0,0	2,1	0,1	3,3	2,0	2,8	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

Аналитический Департамент

Директор

Акинов Мурат
makinov@centras.kz

Директор

Меланич Маржан
mmelanich@centras.kz

Специалист 1 категории

Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 1 категории

Байзолданова Аида
abaizoldanova@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

Специалист 2 категории

Акмарал Кадирханова
akadirkhanova@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор

Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Треjder

Жумажанов Ельжан
ezhumazhanov@centras.kz

Зам. директор

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.