

Еженедельный Обзор

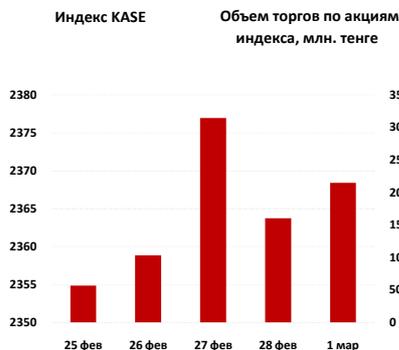
4 марта 2019 г.

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
↑ 0,39%	↓ -0,01%	↓ -3,05%	↓ -0,03%	↑ 0,16%



Основные события

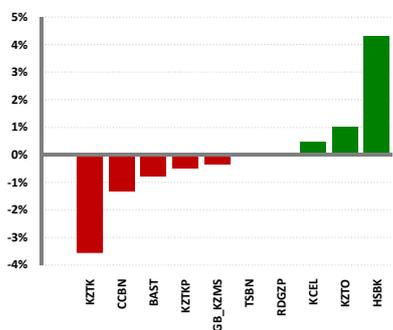
- 27-28 февраля состоялась встреча президента США Д. Трампа и севернокорейского лидера Ким Чен Ына о денуклеаризации Северокорейского острова, которая досрочно завершилась...
- Согласно словам премьер-министра Великобритании Терезы Мэй, переговоры между Лондоном и ЕС по поводу Brexit вступили в завершающую стадию...
- Согласно еженедельным данным Минэнерго США запасы сырой нефти в стране за прошлую неделю снизились на 865 млн. барр. против ожидаемого роста на 2,84 млн. барр...
- Индекс производственной активности менеджеров закупок перерабатывающей промышленности Китая опустился в феврале до 49,2 п. по сравнению 49,5 п. в январе...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись разнонаправленно. В центре внимания участников рынка продолжают оставаться торговые переговоры между США и Китаем, по которым наблюдается существенный прогресс. На европейском рынке внимание инвесторов приковано к вопросам по Brexit. В частности, к формированию итоговой версии соглашения с ЕС, которое должно быть одобрено Парламентом Великобритании до 29 марта.

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 5 мар Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) от ISM (фев)
- Продажи нового жилья (дек)/Отчет об исполнении федерального бюджета США (январь)
- 6 мар Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (фев)/ Запасы сырой нефти
- 8 мар Число выданных разрешений на строительство (январь)/ Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (фев)/ Уровень безработицы (фев)
- 9 мар Выступление главы ФРС г-на Пауэлла

Европа

- 5 мар Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (фев) /Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (фев)/ Объем розничных продаж (м/м) (январь)
- 7 мар ВВП (кв/кв) (4 кв.)/ ВВП (г/г) (4 кв.)/ Решение по процентной ставке (март)/ Пресс-конференция ЕЦБ / Ставка маржевого кредитования ЕЦБ
- 8 мар Объем производственных заказов в Германии (м/м) (январь) / Речь представителя ЕЦБ Мерша

Китай

- 5 мар Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (фев)
- 8 мар Объем экспорта (г/г) (фев)/ Объем импорта (г/г) (фев)/ Сальдо торгового баланса (USD) (фев)
- 9 мар Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (фев)/ Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (фев)/ Индекс цен производителей (г/г) (фев)

Обзор валют

Макроэкономические данные

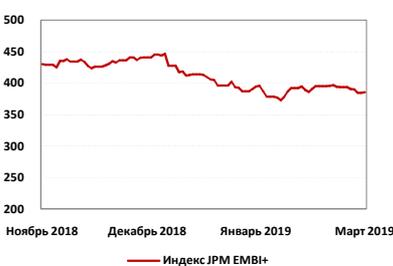
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	↓ 3215	-0,34%	12,0%	23,7%	27,1%	-
КазМунайГаз, ао	↑ 12800	0,00%	0,0%	1,6%	0,0%	2,47
КазМунайГаз, ап	↓ 27200	-3,55%	4,6%	-8,9%	-18,8%	0,00
Казхтелелеком, ао	↓ 11940	-0,50%	1,2%	-1,3%	-6,7%	-
Казхтелелеком, ап	↓ 29134	-0,79%	-2,7%	-23,4%	-12,1%	0,00
Баст, ао	↑ 1854	0,49%	1,0%	10,0%	-	-
Kcell, ао	↑ 107	4,32%	8,2%	3,3%	6,7%	6,37
Халык Банк	↓ 235	-1,32%	-2,1%	-5,4%	0,3%	0,00
Банк ЦентрКредит	↑ 1409	1,00%	0,4%	8,6%	5,0%	-
АО "Казтрансойл"	↑ 1740,7	0,00%	-3,3%	-	-	-

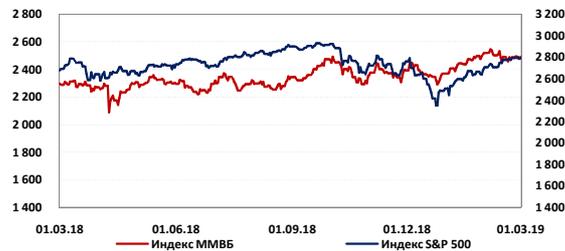
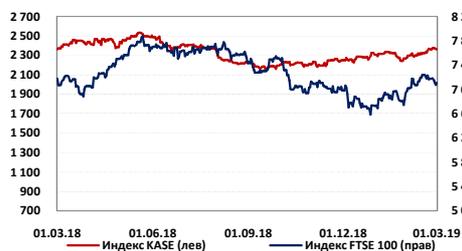
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 26 026	-0,02%	4,0%	2,7%	11,48%
S&P 500	↑ 2 804	0,39%	4,6%	2,4%	11,70%
NASDAQ	↑ 7 595	0,90%	5,7%	4,4%	13,94%
FTSE 100	↓ 7 107	-1,00%	2,4%	1,0%	5,53%
DAX	↑ 11 602	1,26%	3,8%	2,7%	9,65%
CAC-40	↑ 5 265	0,95%	5,8%	5,2%	12,28%
Nikkei 225	↑ 21 603	0,83%	5,1%	-3,0%	7,93%
KOSPI	↓ 2 195	-1,57%	-0,5%	3,8%	9,23%
MEXBOL	↓ 42 619	-2,56%	-2,3%	1,7%	0,82%
BOVESPA	↓ 94 604	-3,35%	-2,5%	5,5%	3,95%
MERVAL	↓ 33 835	-7,67%	-6,1%	7,5%	8,81%
Shanghai C.	↑ 2 994	6,77%	16,2%	16,6%	21,45%
SENSEX	↑ 36 064	0,54%	1,3%	-0,3%	0,48%
MMBB	↓ 2 478	-0,43%	-1,3%	3,3%	4,59%
PTC	↓ 1 187	-0,92%	-1,0%	4,0%	11,10%
KASE	↓ 2 362	-0,01%	4,1%	5,2%	2,49%

По итогам прошедшей недели американские и европейские индексы закрылись разнонаправленно, в частности американский индекс S&P 500 увеличился на 0,39% до 2 804 п., индекс NASDAQ - на 0,90% до 7 248 п., французский индекс CAC-40 - на 0,95% до 5 265 п., немецкий индекс DAX - на 1,26% до 11 602 п. Американский индекс Dow Jones уменьшился незначительно на 0,02% до 26 026 п., британский индекс FTSE 100 - на 1% до 7 107 п. Напомним, что на прошлой неделе президент США Д.Трамп заявил о переносе срока введения пошлин на китайские товары стоимостью 200 млрд.долл. США, назначенное на 1 марта. Также накануне экономического советника Белого дома Ларри Кадлоу заявил об огромном прогрессе в переговорах с Китаем, торговая война между странами уже близка к концу, американская сторона готовит текст соглашения к встрече президента США Д. Трампа и председателя КНР Си Цзиньпина, запланированной на конец марта. Отметим, что торговая война с Китаем США обошлась в 40 млрд.долл. в потеряном экспорте США. Тем не менее согласно отчету Министерства торговли США, опубликованному в четверг, ВВП США в 2018 году вырос на 3,1%, а в 4 кв. 2018 г. показал рост на 2,6% против ожидаемого роста 2,2%. Расходы на потребление, на которое приходится большая часть экономики, выросло на 2,8%, в то время как инвестиции в нежилые предприятия ускорились до 6,2%. Между тем геополитическая напряженность оказала краткосрочное давление на фондовые рынки и осталась на заднем плане на фоне позитива по торговым переговорам между Китаем и США. Напомним, что на текущей неделе отношения между Пакистаном и Индией значительно ухудшились, а также переговоры между президентом Д.Трампом и северокорейским лидером Ким Чен Ыном оцениваются как провальные, т.к. завершились раньше запланированного времени. В среду пакистанская армия заявила, что сбива два индийских военных самолета, нарушивших воздушное пространство страны в спорном регионе Кашмир, демонстрируя желание и готовность к самообороне. А также 27-28 февраля во вьетнамском Ханое состоялась встреча между Д.Трампом и Ким Чен Ыном, на котором лидеры двух стран обсуждали вопросы денуклеаризации Корейского полуострова, и которая досрочно завершилась, не достигнув обоюдного соглашения. Из прошедших событий отметим, что во вторник глава ФРС США Дж. Пауэлл сообщил, что экономика США сталкивается с рядом противоречивых тенденций и сигналов, что оправдывает январское решение ФРС США, предусматривающее терпеливый подход к принятию дальнейших решений относительно изменения базовой процентной ставки. Участники фондового рынка продолжают следить за переговорами между Лондоном и ЕС по поводу Brexit, которые, по словам премьер-министра Великобритании Терезы Мэй, вступили в завершающую стадию. Британия не может в одностороннем порядке задерживать Brexit, нуждается в согласии других стран-членов ЕС. Также согласно опросу Reuters, британские фабрики сократили количество рабочих мест в феврале, а также индекс производственной активности менеджеров закупок промышленности снизился до 52.

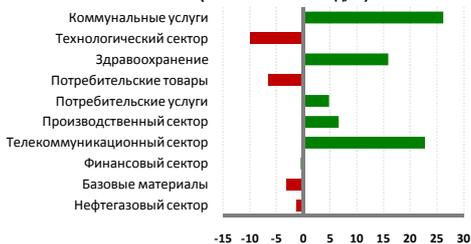
Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

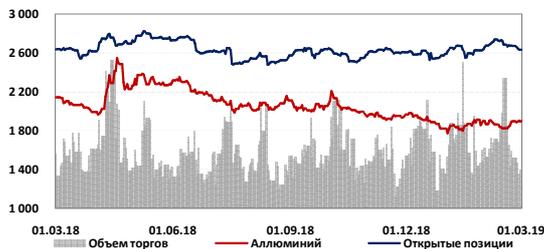
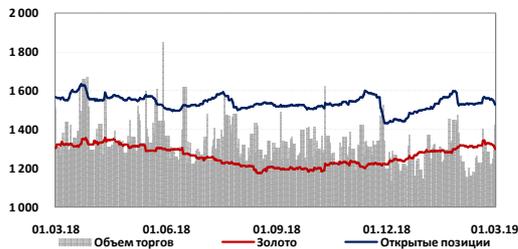
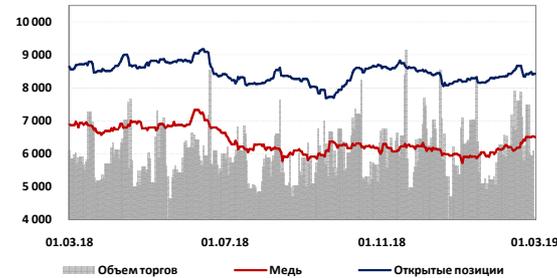
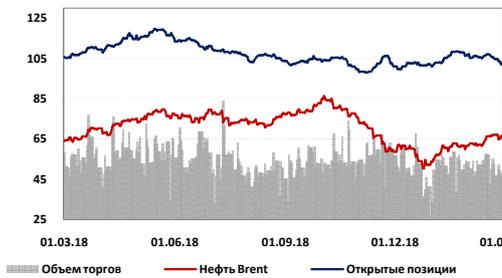
Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	65,1	-3,1%	9%	19%
WTI	баррель	55,8	-2,5%	8%	20%
Золото	тр.унция	1293	-2,62%	6%	1%
Серебро	тр.унция	15,2	-4,49%	6%	-2%
Палладий	тр.унция	1537	5,09%	32%	28%
Платина	тр.унция	864	2,10%	5%	8%
Никель	мт.тонна	13135	1,51%	19%	22%
Медь	фунт	6502	-0,03%	4%	12%
Цинк	мт.тонна	2815	2,51%	12%	16%
Уран	фунт	28,1	-1,92%	-3%	-3%
Алюминий	мт.тонна	1901	0,17%	-2%	7%
Пшеница	бушель	4,54	-6,73%	-9%	-10%
Кукуруза	бушель	364	-3,00%	1%	-3%
Хлопок	мт.тонна	14750	0,07%	1%	4%
Сахар	мт.тонна	344	-4,20%	-1%	5%
Соя	бушель	899	-1,21%	1%	1%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне, в частности стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 3,1% до 65,1 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 2,5% до 55,8 долл. США за барр., обновив минимальные значения с начала текущего года.

Давление на нефтяной рынок оказали слабые статданные из Китая и США, усилившие опасения снижения мирового спроса на нефть. В частности индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) США от ISM опустился до 54,2, против ожидаемого показателя 55,5, индекс производственной активности менеджеров закупок перерабатывающей промышленности Китая опустился в феврале до 49,2 п. по сравнению 49,5 п. в январе. Китай будучи крупнейшей после США экономикой и потребителем нефти, металла и зерна, снизил спрос на сырье из-за замедления роста экономики в целом. Продолжающееся снижение китайского индекса PMI в промышленности за последние три месяца и минимумы за последние два с половиной года, которые были зафиксированы по данным американского PMI стали триггерами для распродажи нефти на прошлой неделе. Также стало известно, что США планируют продать часть запасов нефти из стратегического резерва, чтобы остановить рост цен. Дополнительно отметим, что новый твит Д.Трампа в начале недели также подтолкнул сырьевые рынки к коррекции. В частности Д. Трамп назвал цены на нефть слишком высокими и призвал ОПЕК ограничить меры, направленные на их повышение.

Между тем, в течение недели поддержку нефтяным котировкам оказали данные нефтесервисной компании Baker Hughes о снижении количества действующих буровых установок на 10 до 843 единиц. Золото подешевело на 2,62% до 1 293 долл. США за тр.унцию. Алюминий повысился на 0,17% до 1 901 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 0,03% до 6 502 долл. США за фунт и цинк повысился на 2,51% до 2 815 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



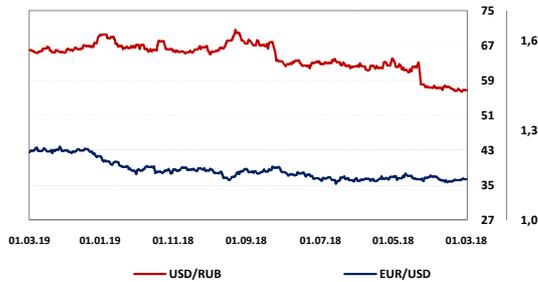
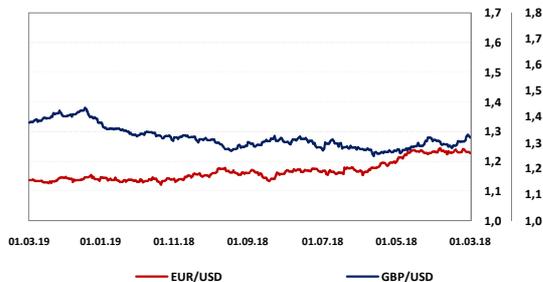
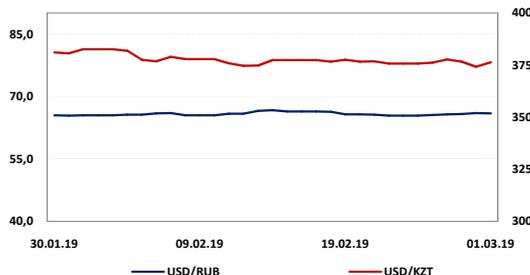
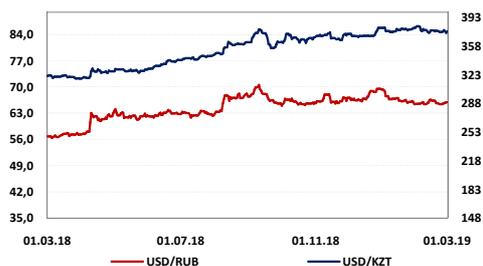
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	376,4	0,16%	-1,2%	1,4%	-1,2%
EUR/KZT	427,8	0,39%	-2,2%	1,1%	-1,4%
GBP/KZT	498,4	1,58%	-0,3%	5,0%	3,7%
USD/RUB	65,92	0,82%	0,8%	-0,5%	-4,7%
EUR/USD	1,1365	0,26%	-1,0%	-0,2%	0,2%
GBP/USD	1,3202	1,14%	0,7%	3,2%	4,7%
USD/JPY	111,89	1,08%	2,6%	-1,4%	2,8%
USD/CNY	6,71	-0,11%	-0,2%	-3,4%	-2,3%
USD/CAD	1,3297	1,23%	1,1%	0,1%	-2,1%
AUD/USD	0,7079	-0,70%	-2,3%	-3,3%	1,3%
USD/CHF	0,9993	-0,11%	0,5%	0,3%	0,9%

Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 1,2% и зафиксировался на уровне 376,4. Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,8% и составил 65,92 руб. на фоне опасений расширения антироссийских санкций со стороны Запада. Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,26% до 1,1365.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за				Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года			неделю	3 мес.	с нач. года
1 - летние	2,548	1	-2	-13	-4	Россия	130	-3%	-21%	-17%
2 - летние	2,555	6	5	-26	9					
10 - летние	2,755	10	8	-28	13					
30 - летние	3,124	11	9	-20	17					

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

Рынки CDS

4 марта 2019 г.

Макроэкономическая статистика

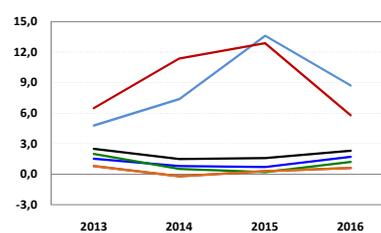
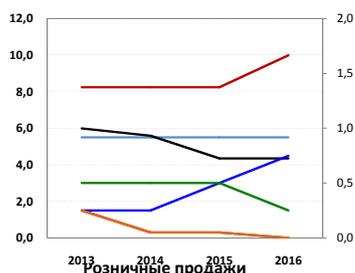
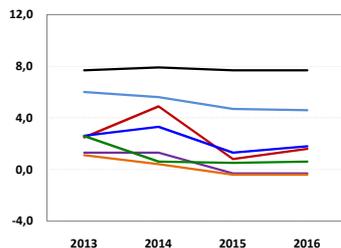
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8	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	0,3	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	0,3	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	5,5
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,3	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,2	3,2	-4,0	3,8	3,5	3,7	2,9	3,3	6,7	5,6	5,0	4,7
Германия	4,2	1,0	-0,6	3,0	-0,3	2,4	2,3	2,7	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,6	1,0	-0,7	2,5	2,6	4,9	2,0	6,0	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	-0,5	1,1	-0,7	2,5	-0,3	2,4	2,3	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

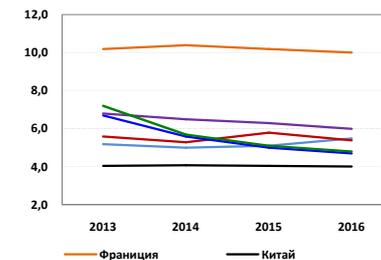
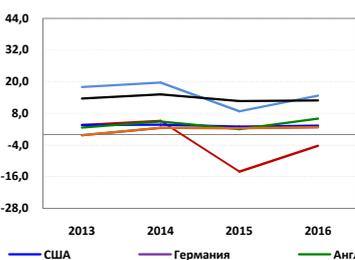
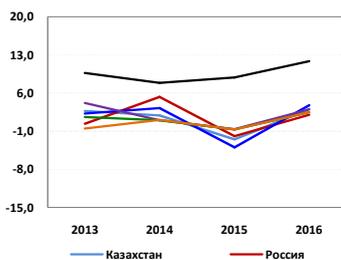
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



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



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

Директор
Бабаназаров Дамир

Директор
Маржан Меланич
mibraveva@centras.kz

Ведущий специалист
Жанар Аршынбек
ZArshynbek@centras.kz

Ведущий специалист
Жумажанов Елжан
Yzhumazhanov@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

Ведущий специалист

Эльмира Отарбекова
eotarbekova@centras.kz

Ведущий специалист

Анара Алтан
aaltan@centras.kz

Специалист 2 категории

Анастасия Черевко
acherevko@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Специалист 2 категории
Беис Даулет
dbeis@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 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.