

Еженедельный Обзор

9 апреля 2018 г.



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

Рыночные индикаторы

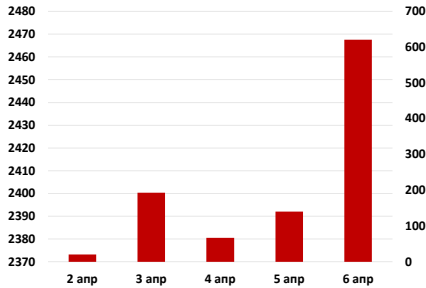
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↑	↓	↑	↑
-1,38%	1,27%	-4,50%	0,71%	0,26%

Основные события

- Китай намерен ввести 25%-ные пошлины на 106 категорий товаров американского экспорта общим объемом 50 млрд. долл. США в год...
- В Китае с понедельника вступили в силу новые ввозные пошлины на 128 видов товаров американского экспорта...
- Согласно данным Минэнерго США запасы нефти в стране упали на 4,62 млн барр, против роста на 2 млн барр...
- Добыча нефти в США повысилась на 27 тыс барр. до 10,46 млн барр...
- Администрация президента США опубликовала план введения пошлин на товары китайского экспорта общей стоимостью 50 млрд. долл. США в год...

Индекс KASE

Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге

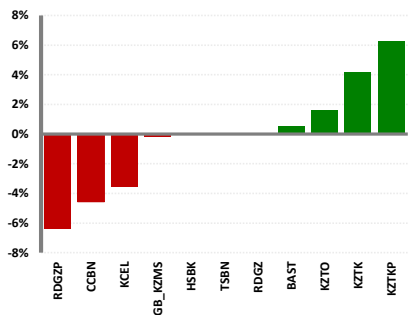


Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели основные американские фондовые индексы завершили торги в красной зоне на фоне обострения торговых отношений между США и Китаем, а именно введение двухсторонних пошлин на товары. Давление на фондовые индексы также оказывает публикация слабых статданных по США и Европе...

стр. 2

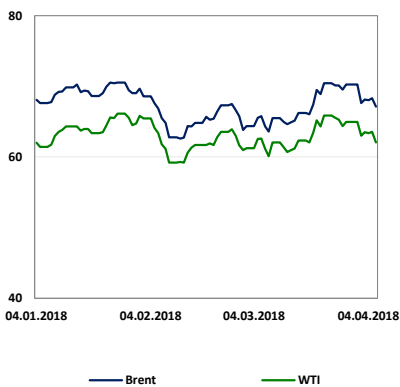
Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

Дата	Событие
10 апр	Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (мар)/ Базовый индекс цен производителей (PPI) (м/м) (мар)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
11 апр	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (мар)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (мар)/Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге...
12 апр	Индекс цен на экспорт (м/м) /Индекс цен на импорт (м/м) (мар)/Число первичных и вторичных заявок на получение пособий по безработице...
13 апр	Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (фев)/Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (апр) /Число буровых установок от Baker Hughes/ Количество чистых спекулятивных позиций по сырой нефти от CFTC...
9 апр	Сальдо торгового баланса Германии (фев)...
12 апр	Объем промышленного производства в Еврзоне (м/м) (фев)...
13 апр	Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (мар)/ Гармонизированный индекс потребительских цен Германии (м/м) (мар)...

Динамика котировок на нефть



Дата	Событие
11 апр	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (мар)/Индекс цен производителей (г/г) (мар)...
12 апр	Объем выданных займов/Прямые иностранные инвестиции (ПИИ)...
13 апр	Объем экспорта (г/г) (мар)/Объем импорта (г/г) (мар)/Сальдо торгового баланса (USD) (мар)...

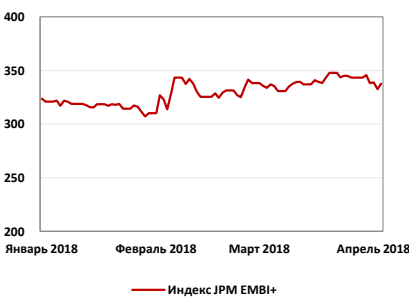
Обзор валют

Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	3897	-0,14%	2,0%	1,2%	2,6%	-
КазМунайГаз, ао	25000	0,00%	-7,4%	-4,0%	-3,1%	12,00
КазМунайГаз, ап	11703	-6,38%	-12,7%	2,8%	-2,5%	5,62
Казхателеком, ао	28016	4,15%	11,0%	30,3%	36,6%	-
Казхателеком, ап	11330	6,24%	15,2%	33,3%	33,3%	8,40
Баст, ао	53569	0,50%	-2,6%	-7,8%	-	-
Kcell, ао	1615	-3,52%	-5,8%	-4,7%	-9,5%	24,82
Халык Банк	113	-0,04%	2,8%	31,5%	37,0%	7,49
Банк ЦентрКредит	290	-4,55%	-5,3%	47,0%	47,0%	-
Казтрансойл	1577,0	1,60%	-0,2%	16,8%	18,0%	-
Цеснабанк	1885	0,00%	0,0%	0,0%	-	-

Еженедельный Обзор

9 апреля 2018 г.



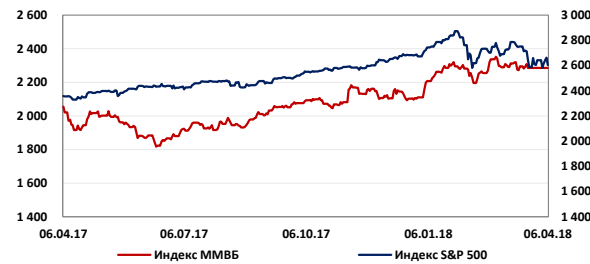
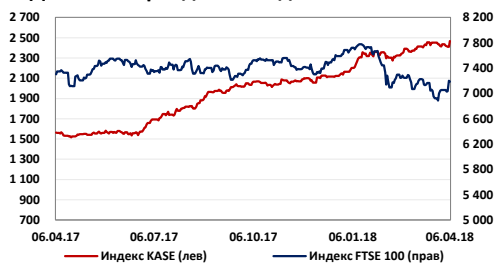
Фондовые рынки

Комментарии

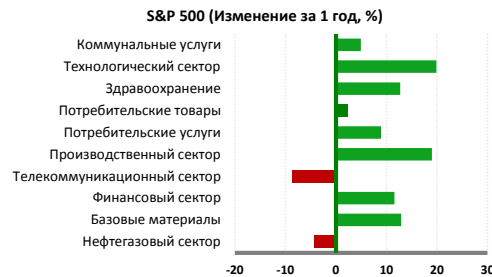
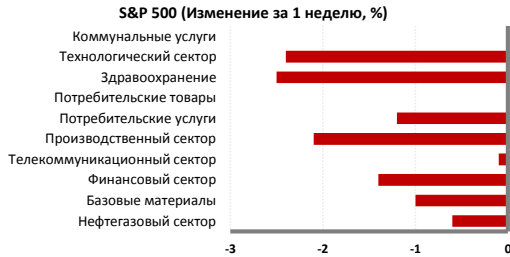
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 23 933	-0,71%	-3,5%	-4,6%	-3,59%
S&P 500	↓ 2 604	-1,38%	-4,5%	-4,4%	-3,39%
NASDAQ	↓ 6 915	-2,10%	-6,5%	-2,3%	-1,31%
FTSE 100	↑ 7 184	1,80%	0,4%	-6,7%	-6,07%
DAX	↑ 12 241	1,19%	0,0%	-7,0%	-4,90%
CAC-40	↑ 5 258	1,76%	1,4%	-2,9%	-0,57%
Nikkei 225	↑ 21 568	0,53%	1,5%	-8,2%	-5,26%
KOSPI	↓ 2 430	-0,67%	1,2%	-1,5%	-2,02%
MEXBOL	↑ 47 926	3,91%	0,6%	-3,7%	-4,21%
BOVESPA	↓ 84 820	-0,64%	-0,8%	7,8%	8,90%
MERVAL	↑ 31 739	2,00%	-3,1%	-0,7%	2,11%
Shanghai C.	↓ 3 131	-1,19%	-4,3%	-7,5%	-6,49%
SENSEX	↑ 33 627	2,00%	1,8%	-1,0%	-0,55%
PTC	↓ 1 236	-1,03%	-2,7%	1,8%	7,11%
KASE	↑ 2 468	1,27%	2,3%	12,9%	14,11%

По итогам прошлой недели американские фондовые рынки закрылись в красной зоне на фоне обострения торговых отношений между США и Китаем. Напомним, что в Китае с понедельника вступили в силу новые ввозные пошлины на 128 видов товаров американского экспорта. Список американских товаров, облагаемых в Китае новыми пошлинами, был опубликован министерством финансов КНР в прошлое воскресенье, который затронул товары американского экспорта на 3 млрд. долларов. Кроме того в минувшую среду, администрация президента США Д.Трампа опубликовала детальный план введения пошлин на товары китайского экспорта общей стоимостью 50 млрд. долл. США в год. План Д.Трампа предусматривает пошлины для 1,3 тыс. наименований товаров, экспортируемых Китаем в США, таких как автомобили, мотоциклы, железнодорожные транспортные средства, станки, медицинское и другое оборудование, авиационные запчасти, спутники. В свою очередь Китай заявил, что намерен ввести 25%-ные пошлины на 106 категорий товаров американского экспорта общим объемом 50 млрд. долл. США в год в ответ на действия США. Новые тарифы будут действовать для американских автомобилей и самолетов, химической и табачной продукции, говядины, а также сельскохозяйственных товаров. Дополнительное давление на американский фондовый рынок оказало недавнее указание президента США Д. Трампа подготовить план введения пошлин на товары китайского экспорта общей стоимостью 100 млрд. долл. США в дополнение к предыдущим мерам. На снижение американских фондовых индексов также повлияла публикация слабых статданных США, в частности снижение индекса деловой активности ISM в промышленности США за март с 60,8 до 59,3 пункта против ожидаемого результата 60 пунктов, увеличение расходов на строительство в США за февраль на 0,1% против ожидаемого показателя 0,5%. В результате торгов американский индекс S&P 500 уменьшился на 1,38% до 2 604 п., NASDAQ - на 2,10% до 6 915 п. и Dow Jones - на 0,71% до 23 933п. Европейские фондовые индексы по итогам торгов прошлой недели закрылись ростом на фоне сильной публикации статданных по Евророзне, в частности индекс потребительских цен в Евророзне достиг 1,4%, совпав с ожиданиями аналитиков и индекс цен производителей (PPI) в годовом выражении в феврале достиг до 1,6% против ожидаемого роста 1,5%. По итогам торгов прошлой недели британский индекс FTSE 100 увеличился на 1,80% до 7 184 п., французский индекс CAC-40 - на 1,76% до 5 258 п. и немецкий индекс DAX - на 1,19% до 12 241 п.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



Еженедельный Обзор

9 апреля 2018 г.



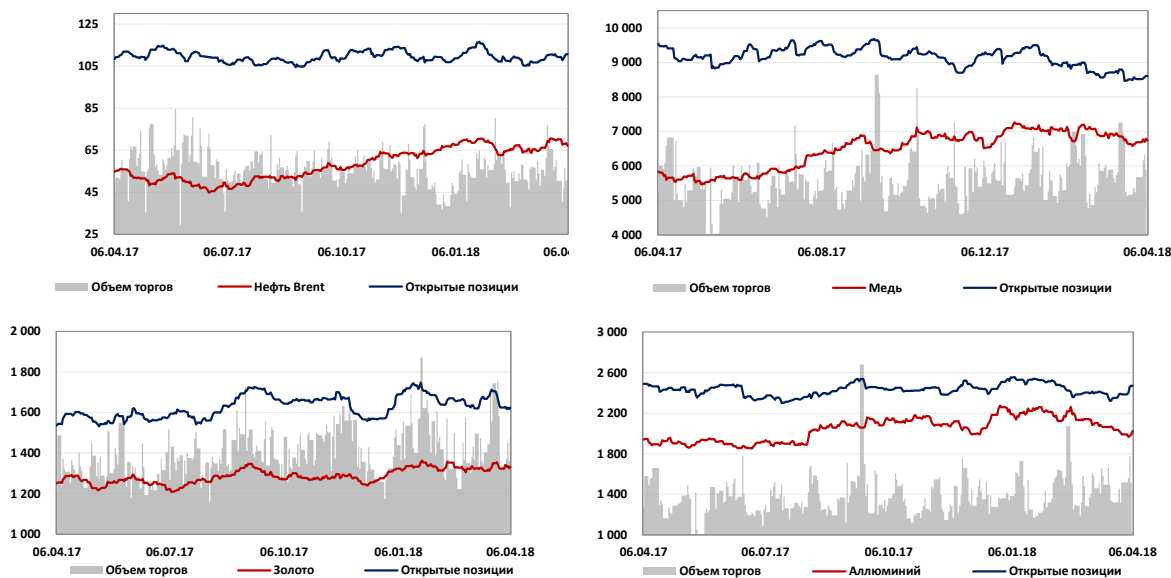
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	67,1	-4,5%	-1%	1%
WTI	баррель	62,1	-4,4%	0%	3%
Золото	тр.унция	1334	0,65%	1%	1%
Серебро	тр.унция	16,4	0,10%	-5%	-5%
Палладий	тр.унция	895	-5,15%	-18%	-18%
Платина	тр.унция	912	-1,65%	-6%	-3%
Никель	мт.тонна	13221	-0,28%	5%	5%
Медь	фунт	6738	0,71%	-6%	-6%
Цинк	мт.тонна	3234	-1,45%	-4%	-4%
Уран	фунт	21,0	0,00%	-13%	-12%
Алюминий	мт.тонна	2026	1,78%	-9%	-10%
Пшеница	бушель	4,72	4,71%	9%	9%
Кукуруза	бушель	389	0,19%	11%	10%
Хлопок	мт.тонна	14725	-0,57%	0%	0%
Сахар	мт.тонна	349	-0,71%	-13%	-13%
Соя	бушель	1034	-1,05%	8%	8%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне на фоне продолжающегося роста добычи нефти в США. Согласно данным Минэнерго США добыча нефти в стране повысилась на 27 тыс. барр. в сутки до 10,46 млн. барр. в сутки. При этом импорт нефти снизился на 250 тыс. барр. в сутки, а экспорт подскочил до 2,18 млн. барр. в сутки. Кроме того, запасы нефти на терминале в Кушинге, где хранится торгуемая на NYMEX нефть, выросли на 3,666 млн. барр. Давление на нефтяной рынок также оказывают опасения эскалации напряженности в торговых вопросах между США и Китаем, что может привести к сокращению темпов роста мировой экономики и повлиять на спрос топлива. Напомним, что в четверг президент США Д. Трамп дал указание подготовить план введения пошлин на товары китайского экспорта общей стоимостью 100 млрд. долл. США в дополнение к предыдущим мерам. Ранее США обнародовали план введения 25%-ной пошлины для товаров китайского экспорта на общую сумму порядка 50 млрд. долл. США в год. Однако поддержку нефтяному рынку оказала публикация статданных Минэнерго США, согласно которым запасы нефти в стране за минувшую неделю упали на 4,62 млн. барр., против ожидаемого роста запасов на 2 млн. барр. Также резервы бензина снизились на 1,1 млн. барр. и дистиллятов выросли на 538 тыс. барр. на прошлой неделе. Также поддерживающим фактором для нефтяных котировок оказались данные о снижении производства нефти государствами ОПЕК в марте на 170 тыс. барр. в сутки до 32,04 млн. барр. в сутки, достигнув минимального уровня за год. В результате стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 4,5% до 67,1 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 4,4% до 62,1 долл. США за барр. Золото подорожало на 0,65% до 1 334 долл. США за тр.унцию, алюминий увеличился на 1,78% до 2 026 долл. США за мт. тонну, а цинк подешевел на 1,45% до 3 234 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

9 апреля 2018 г.



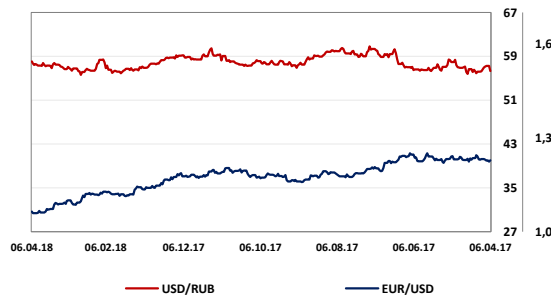
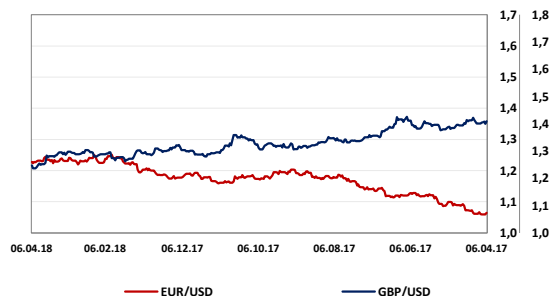
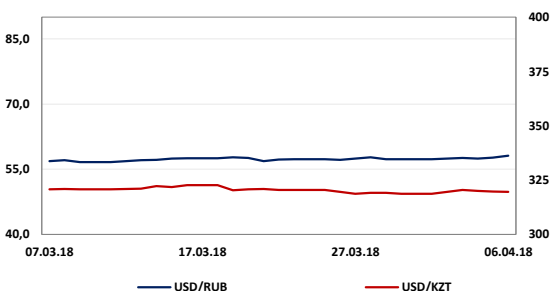
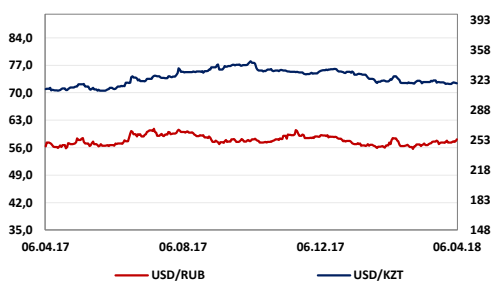
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	319,6	0,26%	-0,4%	-3,8%	-3,6%
EUR/KZT	392,5	-0,13%	-1,5%	-2,1%	-2,2%
GBP/KZT	450,2	0,69%	0,9%	0,0%	-0,2%
USD/RUB	58,10	1,33%	2,2%	2,0%	1,1%
EUR/USD	1,2281	-0,35%	-1,0%	1,8%	1,8%
GBP/USD	1,4092	0,55%	1,4%	4,0%	3,7%
USD/JPY	106,93	0,61%	0,8%	-5,2%	-4,8%
USD/CNY	6,30	0,44%	-0,3%	-2,9%	-2,9%
USD/CAD	1,2782	-0,91%	-1,0%	2,4%	2,2%
AUD/USD	0,7684	0,07%	-1,8%	-2,3%	-1,9%
USD/CHF	0,9591	0,53%	1,7%	-1,5%	-1,3%

Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,26% и зафиксировался на уровне 319,6 тенге на фоне снижения нефтяных котировок.
Кроме того, курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 1,33% и составил 58,10 рублей на фоне снижения нефтяных котировок.
Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,35% до 1,2281.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	изменение* за				Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года			неделю	3 мес.	с нач.года		
1 - летние	2,049	-4	1	25	26	Россия	121	-2%	4%	3%	100	216
2 - летние	2,268	0	1	31	35	Германия	10	0%	10%	13%	7	20
10 - летние	2,774	3	-11	32	31	Италия	102	0%	-12%	-15%	95	191
30 - летние	3,019	4	-13	23	21	Испания	39	-4%	-25%	-29%	34	84

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

Рынки CDS

9 апреля 2018 г.

Макроэкономическая статистика

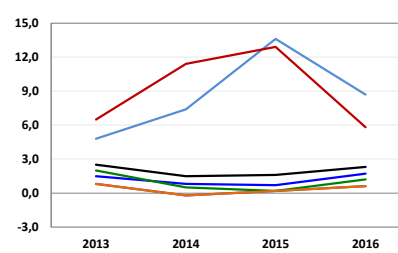
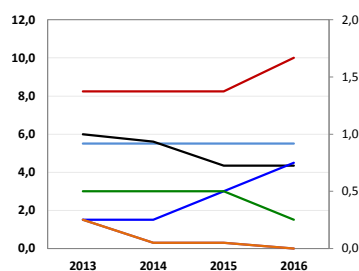
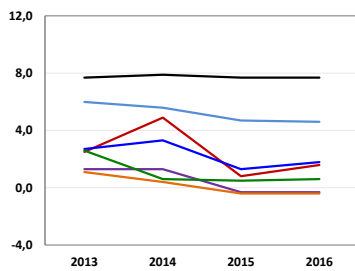
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

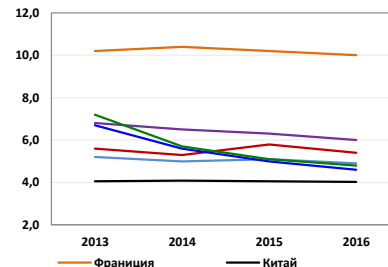
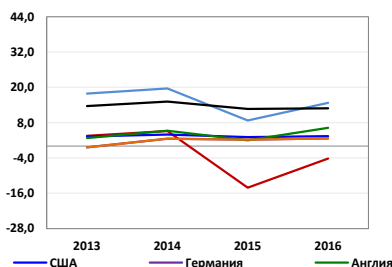
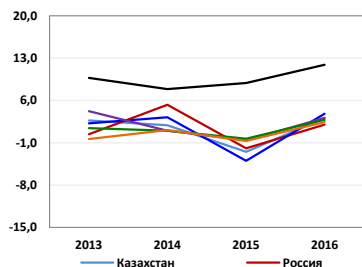
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



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



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

Директор
Бабаназаров Дамир

Директор
Маржан Меланич
mibrayeva@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

Зам. Директора торговых операций
Тельгузиев Айдос
ATelguziyev@centras.kz

Треjder
Жумажанов Ельжан
yzhumazhanov@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.