

Рыночные индикаторы

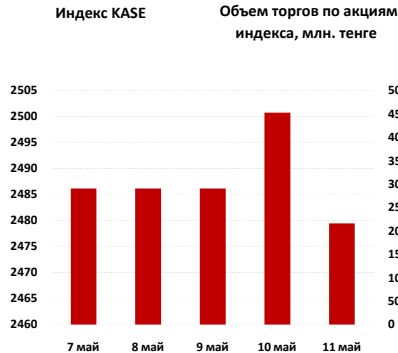
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑ 2,41%	↑ 1,86%	↑ 3,01%	↑ 1,69%	↓ -0,77%

Основные события

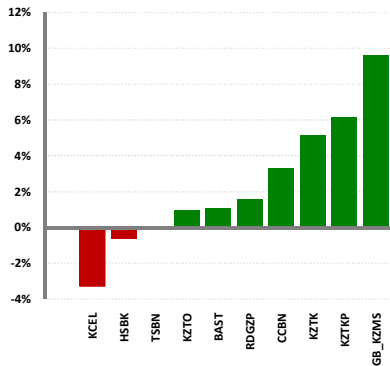
- 8 мая Д.Трамп объявил о выходе США из сделки с Ираном и возобновлении санкций в отношении Тегерана...
- 9 мая США ввел санкции против оборонительных структур России, Ирана, Северной Кореи, Китая, из-за нарушения американского законодательства по нераспространению оружия массового уничтожения...
- Нефть марок Brent и WTI достигли максимальных отметок с ноября 2014 года...
- Согласно Минэнерго США запасы сырой нефти снизились до 2,197 млн. барр, резервы бензина сократились на 2,2 млн. барр и дистиллятов - на 3,8 млн. барр...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись в зеленой зоне на фоне роста цен на сырьевые товары после объявления президентом США Д. Трампом о выходе из ядерного соглашения с Ираном и возобновления санкций в отношении Тегерана. Дополнительную поддержку мировым фондовым индексам оказала публикация сильных статданных по США и Европе...



Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 15 май: Базовый индекс розничных продаж (м/м) (апр)/Объем розничных продаж (м/м) (апр)/Объем товарно-материальных запасов (м/м) (мар)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 16 май: Число выданных разрешений на строительство (апр)/Объем строительства новых домов (м/м) (апр)/Объем промышленного производства (r/r)/Запасы сырой нефти...
- 17 май: Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (май)...
- 18 май: Число буровых установок от Baker Hughes/Количество чистых спекулятивных позиций по сырой нефти от CFTC...

Европа

- 15 май: ВВП Германии (кв/кв) (1 кв.)/Индекс экономических настроений ZEW в Германии (май)/ВВП (кв/кв) (1 кв.) Еврозоны/Объем промышленного производства (м/м) (мар) Еврозоны/Индекс экономических настроений от ZEW Еврозоны...
- 16 май: Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (апр)/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (апр) Еврозоны/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (апр) Еврозоны...
- 17 май: Сальдо торгового баланса (мар) Еврозоны...
- 18 май: Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (апр)/ Индекс оптовых цен Германии (м/м) (апр)...

Китай

- 15 май: Инвестиции в основной капитал (r/r) (апр)/Объем промышленного производства (r/r) (апр)/Объем розничных продаж (r/r) (апр)/Прямые иностранные инвестиции (ПИИ)...
- 16 май: Индекс цен на жилье (r/r) (апр)...

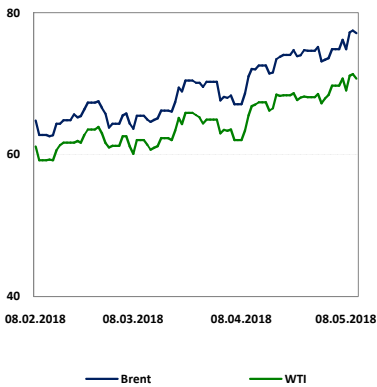
Обзор валют

Макроэкономические данные

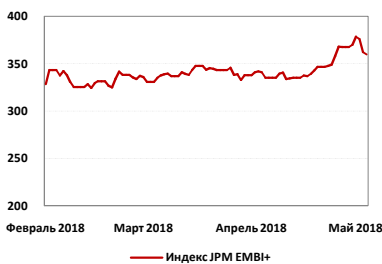
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	4583	9,64%	10,3%	24,8%	20,6%	-
КазМунайГаз, ао	9450	1,61%	-13,3%	-21,3%	-21,3%	3,94
КазМунайГаз, ап	30502	5,18%	10,5%	26,0%	48,8%	0,00
Казхателеком, ао	12102	6,16%	2,1%	20,4%	42,4%	-
Казхателеком, ап	53899	1,10%	-0,2%	-3,2%	-6,3%	0,00
Баст, ао	1634	-3,28%	-2,2%	1,9%	-	-
Kcell, ао	106	-0,67%	-3,1%	2,5%	28,0%	7,06
Халык Банк	294	3,35%	3,0%	6,0%	48,8%	0,00
Банк ЦентрКредит	1595	0,97%	1,0%	7,9%	19,3%	-
АО "Казтрансойл"	1885,0	0,00%	0,0%	-	-	-

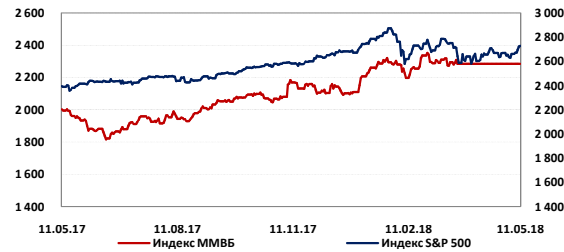
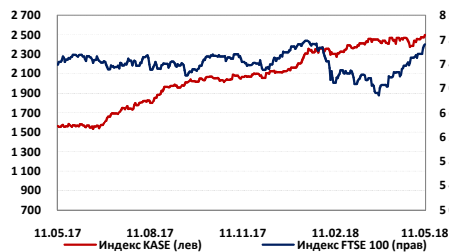
Фондовые рынки

Комментарии

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 24 831	2,34%	2,7%	4,1%	0,03%
S&P 500	↑ 2 728	2,41%	3,2%	5,7%	1,18%
NASDAQ	↑ 7 403	2,68%	4,7%	9,2%	5,65%
FTSE 100	↑ 7 725	2,08%	6,4%	7,7%	1,00%
DAX	↑ 13 001	1,42%	5,8%	6,0%	1,01%
CAC-40	↑ 5 542	0,47%	5,0%	7,6%	4,79%
Nikkei 225	↑ 22 758	1,27%	4,9%	4,0%	-0,03%
KOSPI	↑ 2 478	0,66%	1,4%	2,9%	-0,08%
MEXBOL	↓ 46 729	-0,56%	-3,7%	-2,4%	-6,61%
BOVESPA	↑ 85 220	2,53%	0,0%	4,5%	9,41%
MERVAL	↑ 29 852	4,55%	-6,8%	-3,8%	-3,96%
Shanghai C.	↑ 3 163	2,34%	-1,4%	-3,0%	-5,53%
SENSEX	↑ 35 536	1,78%	4,7%	3,3%	5,10%
MMBB	↓ 2 345	2,44%	7,0%	5,3%	11,16%
PTC	↑ 1 194	4,13%	10,2%	-1,4%	3,43%
KASE	↑ 2 499	1,86%	2,1%	8,4%	15,53%

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись в зеленой зоне на фоне роста цен на сырьевые товары после объявления президентом США Д. Трампом о выходе из ядерного соглашения с Ираном и возобновления санкций в отношении Тегерана. Напомним, что 8 мая Д. Трамп объявил о выходе США из соглашения с Ираном по ядерной программе, достигнутого "шестеркой" международных посредников (Россия, США, Британия, Китай, Франция, Германия) в 2015 году. На рост мировых фондовых индексов повлияла также публикация позитивных статданных по США и Европе, в частности индекс цен на экспорт США в апреле составил 0,6% против предыдущего показателя 0,3% (ожидалось 0,3%) и потребительские цены в США в апреле выросли на 0,2% к марту и на 2,1% в годовом выражении при прогнозах роста на 0,3% и 2,2%. Также индекс потребительского доверия Мичиганского университета в мае остался на уровне 98,8 пункта (ожидалось 98,5 пункта) и число заявок на пособие по безработице в США на минувшей неделе не изменилось и составило 211 тыс., ожидалось повышение до 219 тыс. Из прошедших событий отметим, что 9 мая, госдепартамент США ввел санкции против оборонительных структур России, Ирана, Северной Кореи, Китая, а также компаний из Турции и Саудовской Аравии из-за нарушения американского законодательства по нераспространению оружия массового уничтожения. Также 11 мая представитель Комитета по операциям на открытых рынках ФРС Джеймс Баллард в ходе выступления сообщил о рисках дальнейшего повышения процентных ставок. Кроме того, официальные представители американской администрации готовятся к проведению встречи президента Д. Трампа и лидера Северной Кореи Ким Чен Ына в Сингапуре, в целях положительного развития ситуации на Корейском полуострове. В результате торгов американский индекс S&P 500 увеличился на 2,41% до 2 728 п., индекс Dow Jones - на 2,34% до 24 831 п. и NASDAQ - на 2,68% до 7 403 п. Французский индекс CAC-40 повысился на 0,47% до 5 542 п., немецкий индекс DAX - на 1,42% до 13 001 п. и британский индекс FTSE 100 - на 2,08% до 7 725 п.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



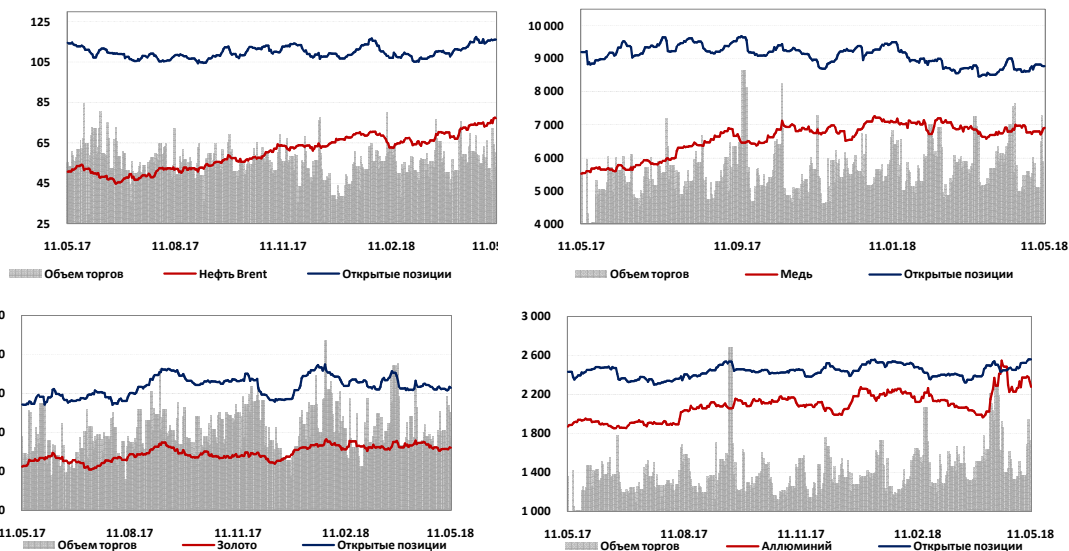
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	77,1	3,0%	19%	16%
WTI	баррель	70,7	1,4%	16%	17%
Золото	тр.унция	1318	0,22%	0%	0%
Серебро	тр.унция	16,7	0,79%	2%	-3%
Палладий	тр.унция	985	2,92%	2%	-9%
Платина	тр.унция	926	1,71%	-5%	-2%
Никель	мт.тонна	13996	0,15%	7%	11%
Медь	фунт	6909	1,69%	1%	-4%
Цинк	мт.тонна	3065	0,51%	-11%	-9%
Уран	фунт	21,5	0,94%	0%	-10%
Алюминий	мт.тонна	2279	-4,01%	5%	1%
Пшеница	бушель	4,90	-7,20%	7%	13%
Кукуруза	бушель	390	-2,26%	7%	10%
Хлопок	мт.тонна	15155	0,87%	2%	3%
Сахар	мт.тонна	321	-0,12%	-9%	-20%
Соя	бушель	995	-3,16%	1%	4%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись ростом на фоне принятия решения президентом США Д. Трампом о выходе из ядерной сделки с Ираном, а также восстановления санкций в отношении Тегерана. Напомним, что 8 мая Д.Трамп объявил о том, что США выходят из сделки с Ираном и намерены восстановить санкции в отношении Тегерана. Стоит отметить, что на прошлой неделе нефтяные котировки достигли максимальных отметок за 3,5 года, в частности стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 3,0% до 77,1 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 1,4% до 70,7 долл. США за барр. Согласно данным министерства финансов США, санкции Вашингтона в отношении Ирана будут полностью восстановлены в 180-дневный срок после объявления президентом Д. Трампом о выходе США из ядерной сделки. Возобновление санкций в отношении Ирана снижает экспорт топлива из этой страны, что в итоге усугубляет напряженность с поставками нефти на глобальный рынок. Отметим, что Иран является третьим по объему поставщиком нефти среди стран ОПЕК, добывая около 3,8 млн барр. в сутки. Поддержку нефтяному рынку также оказывают опасения, связанные с нефтедобычей в Венесуэле, находящиеся в глубоком кризисе за последние 30 лет. Венесуэла добывает около 1,41 млн барр. в сутки, что на 500 тыс. барр. в сутки меньше, чем полгода назад. Кроме того, на рост нефтяных котировок повлияли статданные Минэнерго США о снижении запасов сырой нефти в стране на 2,197 млн барр., резервов бензина – на 2,2 млн. барр. и дистиллятов – на 3,8 млн. барр. Однако сдерживающим фактором оказалась публикация данных от Baker Hughes, согласно которым число буровых установок в США увеличилось на 10 единиц до 844 установок. Золото подорожало на 0,22% до 1 318 долл. США за тр.унцию. Алюминий снизился на 4,01% до 2 279 долл. США за мт.тонну. Стоимость меди увеличилась на 1,69% до 6 909 долл. США за фунт.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	327,5	-0,77%	-1,0%	0,5%	-1,2%
EUR/KZT	391,2	-0,85%	-4,4%	-2,1%	-2,5%
GBP/KZT	443,3	-0,65%	-5,4%	-2,3%	-1,8%
USD/RUB	61,93	-0,85%	-0,8%	6,0%	7,7%
EUR/USD	1,1943	-0,14%	-3,4%	-2,5%	-1,0%
GBP/USD	1,3542	0,08%	-4,5%	-2,7%	-0,4%
USD/JPY	109,39	0,25%	2,4%	0,6%	-2,6%
USD/CNY	6,33	-0,45%	1,0%	0,1%	-2,4%
USD/CAD	1,2795	-0,40%	1,7%	1,5%	2,3%
AUD/USD	0,7543	0,05%	-2,7%	-3,1%	-3,7%
USD/CHF	0,9998	-0,02%	4,4%	6,8%	2,9%

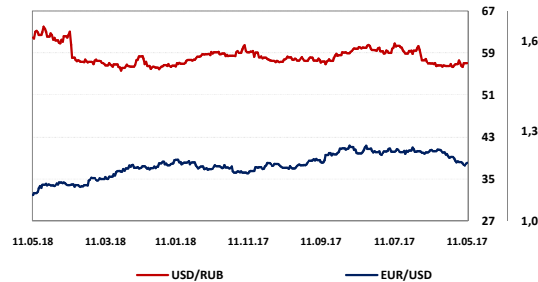
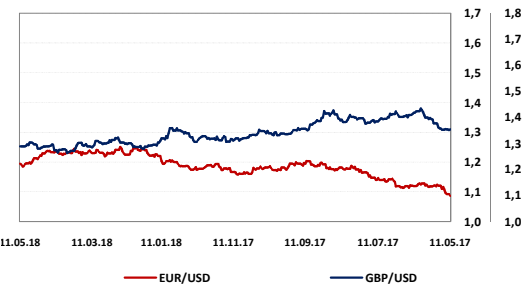
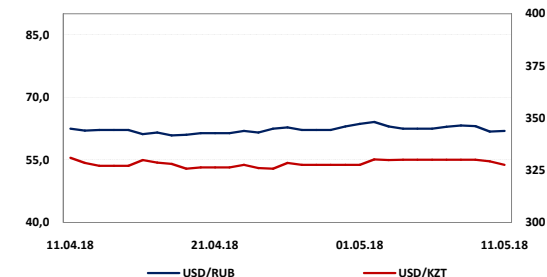
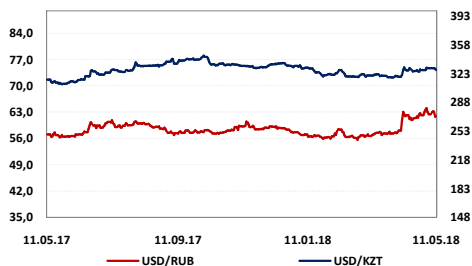
Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,77% и зафиксировался на уровне 327,5 тенге на фоне роста нефтяных котировок.

Кроме того, курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,85% и составил 61,93 руб на фоне роста нефтяных котировок.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,14% до 1,1943.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,252	2	19	36	47
2 - летние	2,538	4	23	43	62
10 - летние	2,971	2	19	15	51
30 - летние	3,105	-2	11	-2	29

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач. года		
Россия	131	-7%	15%	11%		
Германия	10	4%	13%	11%		
Италия	96	9%	0%	-20%		
Испания	41	5%	-12%	-27%		

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

Макроэкономическая статистика

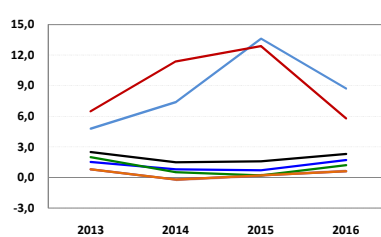
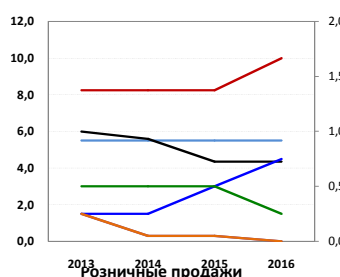
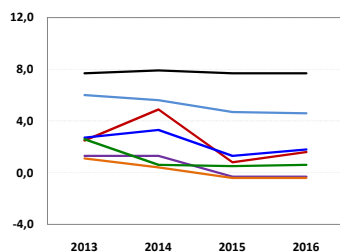
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

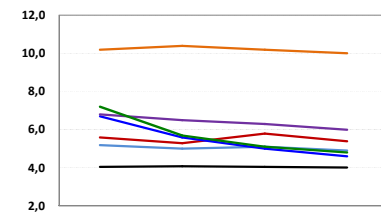
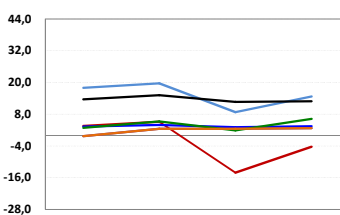
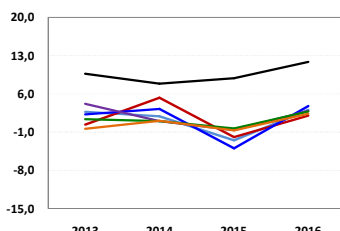
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



— Казахстан — Россия — США — Германия — Англия — Франция — Китай

* 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

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
vzhumazhanov@centras.kz

Зам. Директора торговых операций
Тельгузиев Айдос
ATelguzиеv@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.