

Еженедельный Обзор

16 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

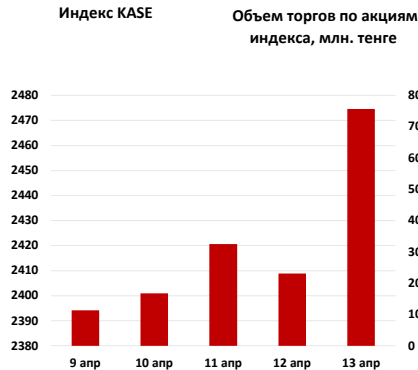
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↓	↑	↑	↑
1,99%	-0,07%	8,15%	0,88%	2,36%

Основные события

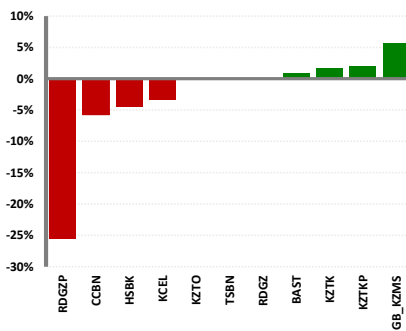
- Торговое противостояние между США и Китаем...
- Обострение геополитической напряженности США и России по вопросу Сирии...
- Президент США Д. Трамп заявил о намерении нанести ракетный удар по Сирии в ответ на применение химического оружия в Думе...
- Согласно данным Минэнерго США запасы нефти в стране выросли до 3,306 млн. барр...
- Согласно ежемесячному отчету МЭА, страны, не входящие в ОПЕК, в марте исполнили сделку ОПЕК+ по сокращению добычи на 90%, страны ОПЕК - на 163% благодаря Венесуэле и Африке...

Обзор по фондовому рынку

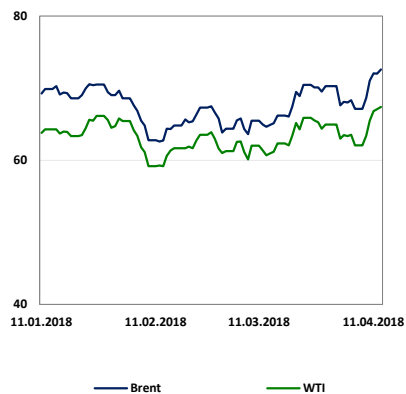
По итогам прошедшей недели мировые фондовые индексы завершили торги в зеленой зоне на фоне ослабления напряженности на рынках из-за возможной торговой войны между США и КНР. Поддержку мировым фондовым индексам оказала сильная публикация статданных по США и Европе, а также хорошие корпоративные финотчетности...



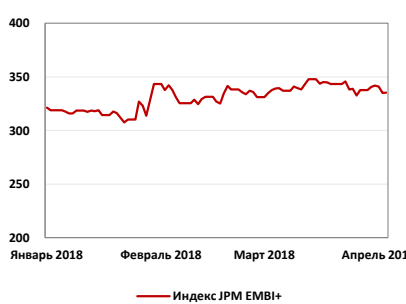
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Календарь событий на неделю

США	События
16 апр	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (мар)/Объем розничных продаж (м/м) (мар)/Объем товарно-материальных запасов (м/м) (фев)...
17 апр	Число выданных разрешений на строительство (мар)/Объем строительства новых домов (м/м) (мар)/Объем промышленного производства (м/м) (мар)/Industrial Production (r/r)/Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
18 апр	Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)/Запасы бензина...
19 апр	Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (апр)/Индекс занятости от ФРБ Филадельфии (апр)...
20 апр	Число буровых установок от Baker Hughes/Количество чистых спекулятивных позиций по золоту от CFTC...
Европа	События
16 апр	Индекс оптовых цен Германии (r/r) (мар)...
17 апр	Индекс экономических настроений ZEW в Германии (апр)/ Индекс экономических настроений от ZEW Еврозона...
18 апр	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (мар)/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (мар)/Индекс оптовых цен Германии (r/r) (мар)...
19 апр	Баланс счета текущих операций (без учета сезонных колебаний) (фев)...
20 апр	Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (мар)/Индекс доверия потребителей (апр) в Европе/Количество чистых спекулятивных позиций по EUR от CFTC...
Китай	События
17 апр	Инвестиции в основной капитал (r/r) (мар)/ВВП (r/r) (1 кв.)/Объем промышленного производства (r/r) (мар)/Объем розничных продаж (r/r) (мар)...
18 апр	Индекс цен на жилье (r/r) (мар)...

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	
KazMinerals	4121	5,73%	0,7%	0,5%	8,4%	-
КазМунайГаз, ао	25000	0,00%	-7,4%	-3,2%	-3,1%	12,00
КазМунайГаз, ап	8707	-25,60%	-30,8%	-22,3%	-27,4%	4,18
Казхателеком, ао	28500	1,73%	11,8%	23,9%	39,0%	-
Казхателеком, ап	11550	1,94%	17,6%	33,5%	35,9%	8,56
Баст, ао	54005	0,82%	-2,0%	-4,2%	-	-
Kcell, ао	1610	-3,42%	-2,2%	-5,3%	-9,8%	24,86
Халык Банк	108	-4,56%	-4,0%	9,8%	30,7%	7,15
Банк ЦентрКредит	273	-5,76%	-12,7%	40,2%	38,6%	-
Казтрансойл	1575,0	-0,13%	-0,1%	11,6%	17,8%	-
Цеснабанк	1885	0,00%	0,0%	0,0%	-	-

Еженедельный Обзор

16 апреля 2018 г.



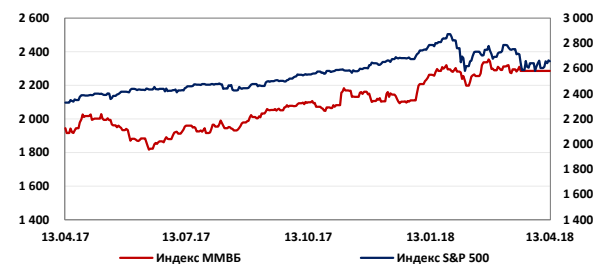
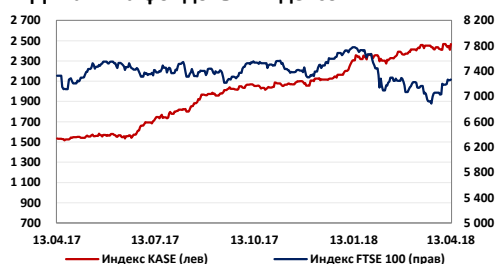
Фондовые рынки

Комментарии

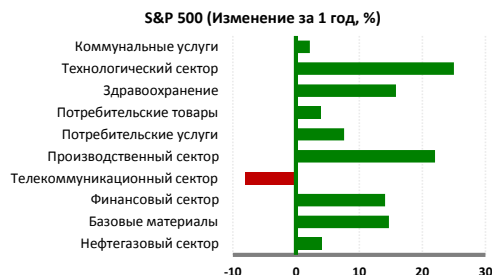
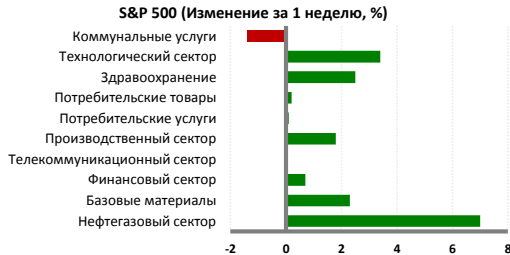
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 24 360	1,79%	-1,6%	-4,7%	-1,87%
S&P 500	↑ 2 656	1,99%	-3,4%	-4,0%	-1,47%
NASDAQ	↑ 7 107	2,77%	-5,2%	-1,5%	1,42%
FTSE 100	↑ 7 265	1,13%	1,8%	-6,4%	-5,01%
DAX	↑ 12 442	1,64%	1,7%	-5,8%	-3,33%
CAC-40	↑ 5 315	1,08%	1,6%	-3,2%	0,50%
Nikkei 225	↑ 21 779	0,98%	0,0%	-8,1%	-4,33%
KOSPI	↑ 2 455	1,05%	-1,2%	-1,3%	-0,99%
MEXBOL	↑ 48 768	1,76%	1,3%	-0,1%	-2,53%
BOVESPA	↓ 84 334	-0,57%	-2,0%	6,3%	8,27%
MERVAL	↓ 31 593	-0,46%	-3,8%	-1,5%	1,64%
Shanghai C.	↑ 3 159	0,89%	-4,0%	-7,8%	-5,65%
SENSEX	↑ 34 193	1,68%	1,1%	-0,9%	1,13%
PTC	↓ 1 105	-10,67%	-11,7%	-11,6%	-4,32%
KASE	↓ 2 466	-0,07%	1,3%	7,7%	14,03%

По итогам прошлой недели американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом на фоне ослабления напряженности на рынках из-за возможной торговой войны между США и КНР. Также поддержку мировому фондовому рынку оказали заявления председателя КНР Си Цзиньпина об открытости страны в сфере торговли между США и Китаем. Кроме того, президент США Д.Трамп в соцсети Twitter выразил надежду на мирное урегулирование конфликта и отметил, что вне зависимости от торговых споров он останется в дружеских отношениях с председателем КНР Си Цзиньпином. При этом он рассчитывает на то, что Пекин в скором времени снимет торговые ограничения в отношении США. На рост мировых фондовых индексов повлияла сильная публикация статданных по США и Европе, а также хорошие корпоративные финотчетности. Опубликовалась одна из крупнейших инвестиционных компаний США Blackrock, чистая прибыль, которой выросла на 27% до 1,092 млрд. долл. США, а разведенная прибыль на акцию составила 6,7 против ожиданий в 6,39 долл. за акцию. Также американский авиаперевозчик Delta Air Lines отчитался о рекордной выручке за первый квартал около 10 млрд. долл. США. При этом давление на чистую прибыль оказали более высокие расходы на топливо - их годовой рост составил 25%. Прибыль инвестбанка JP Morgan Chase по итогам первого квартала 2018 года выросла на 36% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 8,7 млрд. долл. США. Кроме того, чистая прибыль банковской группы Wells Fargo & Co за первый квартал увеличилась на 5,5% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года до 5,94 млрд. долл. США. Однако давление на мировые фондовые рынки оказала геополитическая напряженность между США и России по вопросу Сирии. Напомним, что на прошлой недели президент США Д. Трамп заявил о намерении нанести ракетный удар по Сирии и предложении России к этому подготовиться. В результате торгов американский индекс S&P 500 увеличился на 1,99% до 2 656 п., NASDAQ - на 2,77% до 7 107 п. и Dow Jones - на 1,79% до 24 360 п. Британский индекс FTSE 100 повысился на 1,13% до 7 265 п., французский индекс CAC-40 - на 1,08% до 5 315 п. и немецкий индекс DAX - на 1,64% до 12 442 п.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



Еженедельный Обзор

16 апреля 2018 г.



Товарно-сырьевые рынки

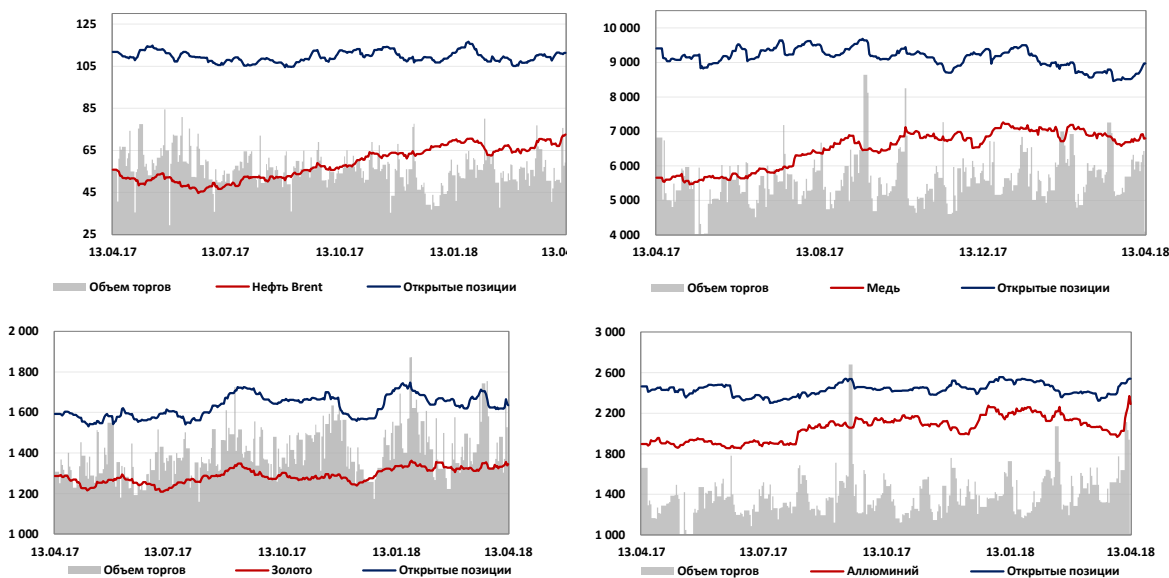
Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	72,6	8,2%	5%	9%
WTI	баррель	67,4	8,6%	6%	12%
Золото	тр.унция	1345	0,88%	2%	2%
Серебро	тр.унция	16,7	1,68%	-2%	-3%
Палладий	тр.унция	981	9,58%	-9%	-10%
Платина	тр.унция	927	1,68%	-6%	-2%
Никель	мт.тонна	13898	5,12%	11%	11%
Медь	фунт	6797	0,88%	-4%	-5%
Цинк	мт.тонна	3107	-3,93%	-9%	-8%
Уран	фунт	20,7	-1,67%	-14%	-14%
Алюминий	мт.тонна	2291	13,07%	6%	2%
Пшеница	бушель	4,73	0,05%	9%	9%
Кукуруза	бушель	386	-0,58%	11%	9%
Хлопок	мт.тонна	14835	0,75%	-1%	1%
Сахар	мт.тонна	353	1,12%	-6%	-12%
Соя	бушель	1054	1,98%	12%	10%

По итогам торгов прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне, достигнув максимального роста с июля прошлого года, на фоне ослабления опасений вызванных по поводу эскалации конфликта между США и Китаем в сфере торговли, которые могли нанести вред мировой экономики и сократить спрос на топливо. На рост нефтяных котировок также повлияла геополитическая напряженность в Сирии, которая могла поставить под угрозу добычу нефти на Ближнем Востоке, что в итоге уменьшит поставки сырья на мировой рынок. Поддержку нефтяному рынку оказали прогнозы Международного энергетического агентства (МЭА), согласно которым, ОПЕК близка к цели снижения избытка предложения нефти на мировом рынке. Так, согласно ежемесячному отчету МЭА, страны, не входящие в ОПЕК, в марте исполнили сделку ОПЕК+ по сокращению добычи на 90%, страны ОПЕК - на 163% благодаря Венесуэле и Африке. Кроме того в марте страны ОПЕК снизили добычу на 200 тыс. барр. в сутки до 31,83 млн. барр. в сутки. Также ОПЕК повысила прогноз роста мирового спроса на нефть на 2017 и 2018 годы на 30 тыс. барр. в сутки до 1,65 млн. барр. в сутки и 1,63 млн. барр. в сутки, соответственно. Однако давление на нефтяной рынок оказывает рост запасов сырой нефти в США до 3,306 млн. барр., что оказалось лучше прогноза аналитиков. Кроме того, согласно американскому институту нефти (API), объемы резервов нефти на прошлой неделе увеличились на 1,76 млн. барр., бензина - на 2 млн. барр., а запасы дистиллятов сократились на 3,8 млн. барр. В результате торгов стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 8,2% до 72,6 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 8,6% до 67,4 долл. США за барр.

Золото подорожало на 0,88% до 1 345 долл. США за тр.унцию на фоне эскалации конфликта между США и Китаем в сфере торговли, алюминий увеличился на 13,07% до 2 291 долл. США за мт. тонну на фоне опасений введения санкций против РусАла, которые могли нарушить нормальные поставки металла на мировой рынок, а цинк подешевел на 3,93% до 3 107 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

16 апреля 2018 г.



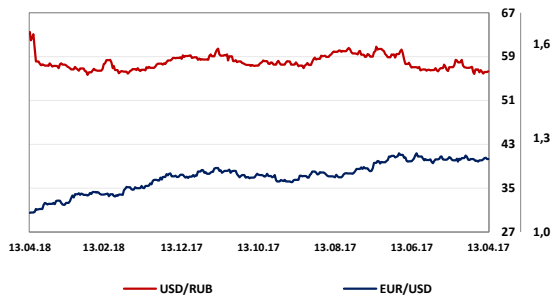
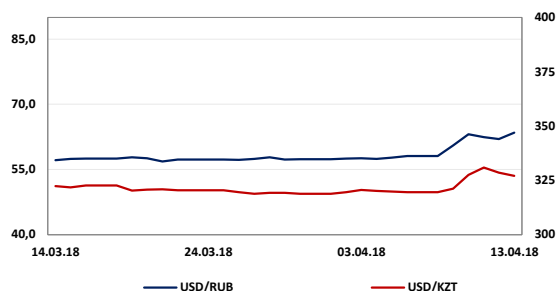
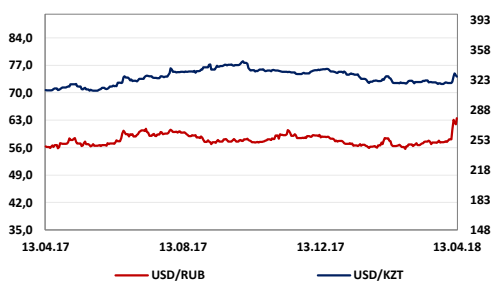
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	327,1	2,36%	1,5%	-0,9%	-1,3%
EUR/KZT	403,3	2,77%	1,2%	1,5%	0,5%
GBP/KZT	465,6	3,43%	3,5%	4,1%	3,2%
USD/RUB	63,49	9,27%	11,1%	12,4%	10,4%
EUR/USD	1,2331	0,41%	-0,3%	2,5%	2,3%
GBP/USD	1,4238	1,04%	2,0%	5,2%	4,8%
USD/JPY	107,35	0,39%	1,0%	-3,5%	-4,4%
USD/CNY	6,28	-0,45%	-0,7%	-3,6%	-3,4%
USD/CAD	1,2608	-1,36%	-2,7%	0,7%	0,8%
AUD/USD	0,7764	1,04%	-1,4%	-1,6%	-0,8%
USD/CHF	0,9622	0,32%	1,8%	-1,4%	-1,0%

Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 2,36% и зафиксировался на уровне 327,1 тенге.
 Кроме того, курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 9,27% и составил 63,49 рублей на фоне геополитической напряженности между США и Россией, а также введения антироссийских санкций со стороны США.
 Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,41% до 1,2331.

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	2,095	5	6	33	31	Россия	143	18%	30%	22%	100	216
2 - летние	2,359	9	10	38	44	Германия	10	-3%	15%	10%	7	20
10 - летние	2,828	5	1	29	36	Италия	102	0%	-7%	-15%	95	191
30 - летние	3,028	1	-3	16	21	Испания	40	2%	-20%	-28%	34	84

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

Рынки CDS

16 апреля 2018 г.

Макроэкономическая статистика

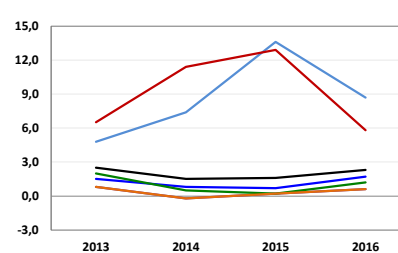
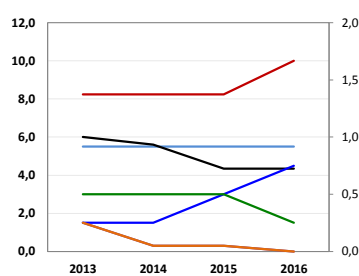
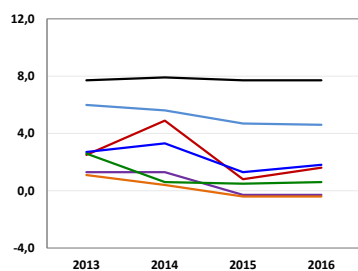
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

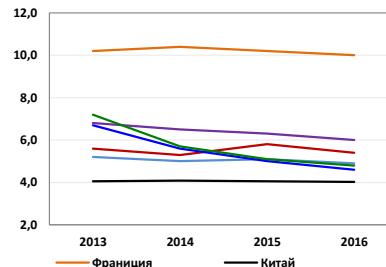
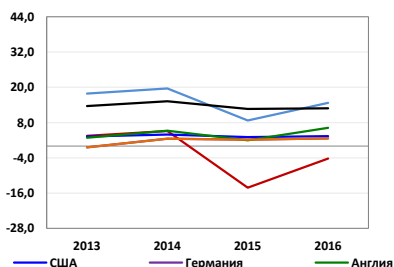
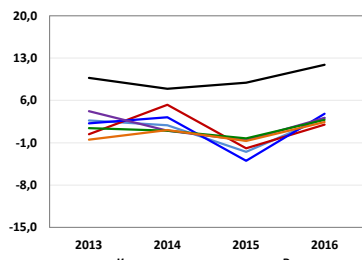
Инфляция



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.