

Еженедельный Обзор

21 января 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
↑	↓	↑	↑	↑
2,87%	-0,61%	3,67%	2,12%	0,80%

Основные события

- В США начался сезон корпоративных финансовых отчетностей...
- Вице-премьер Госсовета КНР Лю Хэ планирует визит в Вашингтон 30-31 января для участия в следующем раунде торговых переговоров с представителями американской стороны...
- Согласно МЭА, ОПЕК сократила добычу нефти в декабре на 590 тыс. барр. в сутки до 32,39 млн. барр. в сутки...
- Согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране за прошлую неделю упали на 2,683 млн. барр. против ожидаемого снижения на 1,323 млн. барр...
- Добыча нефти в США увеличилась на 200 тыс. барр. в сутки, достигнув нового рекорда 11,9 млн. барр. в сутки, что является максимальным показателем с 1983 года...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись в зеленой зоне. На рост мировых фондовых индексов повлияла публикация сильных финансовых результатов крупнейших банков США, а также оптимизм инвесторов в отношении торговых переговоров между США и Китаем...

Календарь событий на неделю

США

- 22 янв Продажи на вторичном рынке жилья (дек)...
- 24 янв Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (янв)/Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (янв)/Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (янв)/ Запасы сырой нефти... Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (дек)/Объем заказов на товары длительного пользования (м/м) (дек)/Продажи нового жилья/ Число буровых установок от Baker Hughes...
- 25 янв

Европа

- 21 янв Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (дек)...
- 22 янв Индекс экономических настроений ZEW в Германии (янв)/ Индекс экономических настроений от ZEW Еврозоны...
- 24 янв Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (янв)/Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (янв)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (янв) Еврозоны/Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (янв) Еврозоны/Индекс деловой активности в секторе услуг (янв) Еврозоны/Ставка по депозитным средствам Еврозоны/Ставка маржевого кредитования ЕЦБ/Решение по процентной ставке (янв)...

Китай

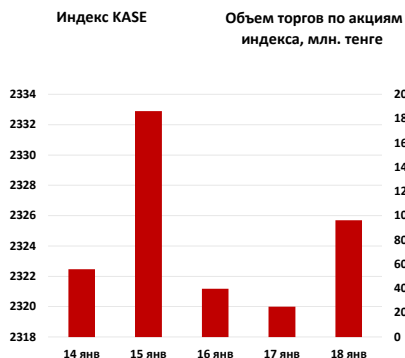
- 21 янв Инвестиции в основной капитал (r/r) (дек)/ ВВП (r/r) (4 кв.)/Объем промышленного производства (r/r) (дек)/Уровень безработицы в Китае...

Обзор валют

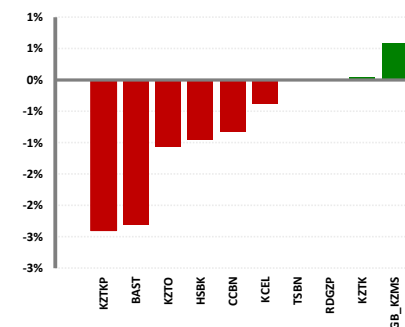
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за					P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года		
KazMinerals	2605	0,58%	4,1%	5,9%	3,0%	-	
КазМунайГаз, ао	12800	0,00%	4,9%	2,4%	0,0%	2,47	
КазМунайГаз, ап	32754	0,05%	-5,1%	12,6%	-2,2%	0,00	
Казахтелеком, ао	12566	-2,40%	-6,9%	-0,3%	-1,8%	-	
Казахтелеком, ап	30614	-2,31%	-15,1%	-24,4%	-7,6%	0,00	
Баст, ао	1878	-0,37%	10,8%	11,5%	-	-	
Kcell, ао	98	-0,96%	-2,5%	-7,4%	-1,9%	5,86	
Халык Банк	238	-0,83%	-3,7%	-4,9%	1,6%	0,00	
Банк ЦентрКредит	1405	-1,06%	4,9%	5,6%	4,7%	-	
АО "Казтрансойл"	1832,5	0,00%	0,0%	-	-	-	



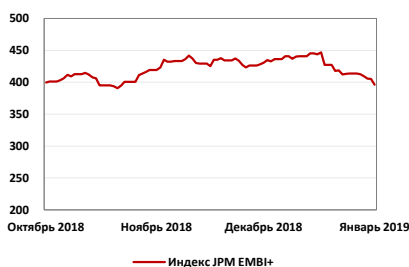
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



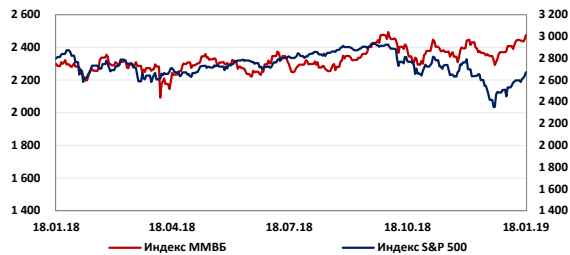
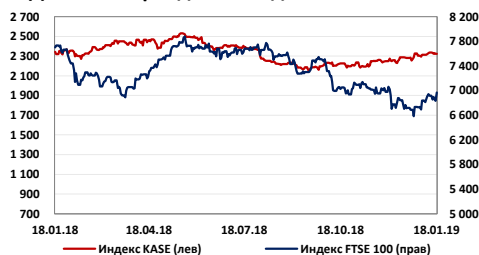
Фондовые рынки

Комментарии

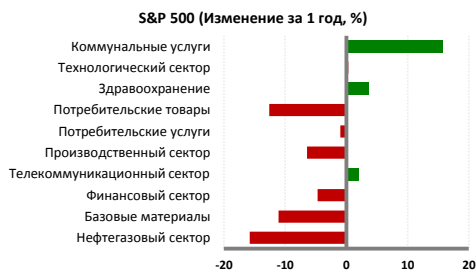
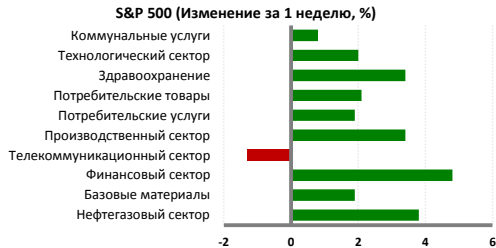
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 24 706	2,96%	5,9%	-2,7%	5,83%
S&P 500	↑ 2 671	2,87%	6,5%	-3,5%	6,40%
NASDAQ	↑ 7 157	2,66%	7,8%	-4,4%	7,37%
FTSE 100	↑ 6 968	0,72%	3,0%	-0,8%	3,48%
DAX	↑ 11 206	2,92%	4,1%	-3,3%	5,91%
CAC-40	↑ 4 876	1,98%	2,1%	-4,7%	3,98%
Nikkei 225	↑ 20 666	1,50%	-1,5%	-8,8%	3,25%
KOSPI	↑ 2 124	2,35%	2,2%	-1,1%	5,69%
MEXBOL	↑ 44 242	1,57%	6,9%	-5,9%	4,66%
BOVESPA	↑ 96 097	2,60%	12,2%	14,6%	5,59%
MERVAL	↑ 35 100	3,59%	17,1%	23,7%	12,88%
Shanghai C.	↑ 2 596	1,65%	1,8%	4,4%	5,30%
SENSEX	↑ 36 387	1,05%	-0,3%	4,6%	1,38%
MMBB	↓ 2 474	1,19%	4,9%	4,0%	4,40%
PTC	↑ 1 176	2,41%	7,0%	3,2%	10,08%
KASE	↓ 2 323	-0,61%	1,7%	4,3%	0,80%

По итогам прошедшей недели мировые фондовые индексы продемонстрировали растущую динамику, в частности американский индекс S&P 500 увеличился на 2,87% до 2 671 п., индекс NASDAQ - на 2,66% до 7 157 п., индекс Dow Jones - на 2,96% до 24 706 п., французский индекс CAC-40 - на 1,98% до 4 876 п., немецкий индекс DAX - на 2,92% до 11 206 п. и британский индекс FTSE 100 - на 0,72% до 6 968 п. На рост мировых фондовых индексов повлияла публикация сильных финансовых результатов крупнейших банков США, а также оптимизм инвесторов в отношении торговых переговоров между США и Китаем. Так, чистая прибыль американского банковского гиганта Bank of America Corp. по итогам 2018 г. составила 28,147 млрд. долл. США, что в 1,5 раза больше показателя за предыдущий год. Чистая прибыль американского банковского гиганта Goldman Sachs Group Inc. выросла в 2,4 раза в годовом выражении до 10,459 млрд. долл. США. Дополнительную поддержку американским фондовым индексам оказали статданные по США, в частности количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе неожиданно уменьшилось на 3 тыс. до 213 тыс., тогда как аналитики ожидали повышения до 219 тыс., а также объем производства в перерабатывающей промышленности в США в декабре увеличился на 1,1% против ожидаемого роста на 0,3%. Из прошедших новостей отметим, что вице-премьер Госсовета КНР Лю Хэ планирует визит в Вашингтон 30-31 января для участия в следующем раунде торговых переговоров с представителями американской стороны. Кроме того, в центре внимания участников фондового рынка продолжает находиться процесс выхода Великобритании из ЕС. Отметим, что 21 января премьер-министр Великобритании Тереза Мэй намерена представить план дальнейших действий по Brexit. Однако давление на мировые фондовые индексы оказали опасения замедления глобального экономического роста после публикации статданных по Китаю. Согласно данным, китайский экспорт в декабре снизился на 4,4% в годовом выражении, и импорт упал на 7,6%, тогда как аналитики ожидали роста на 3,0% и на 5,0%, соответственно. На текущей неделе ожидается высокая волатильность, в связи с началом сезона финансовых результатов компаний США.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



Еженедельный Обзор

21 января 2019 г.



Товарно-сырьевые рынки

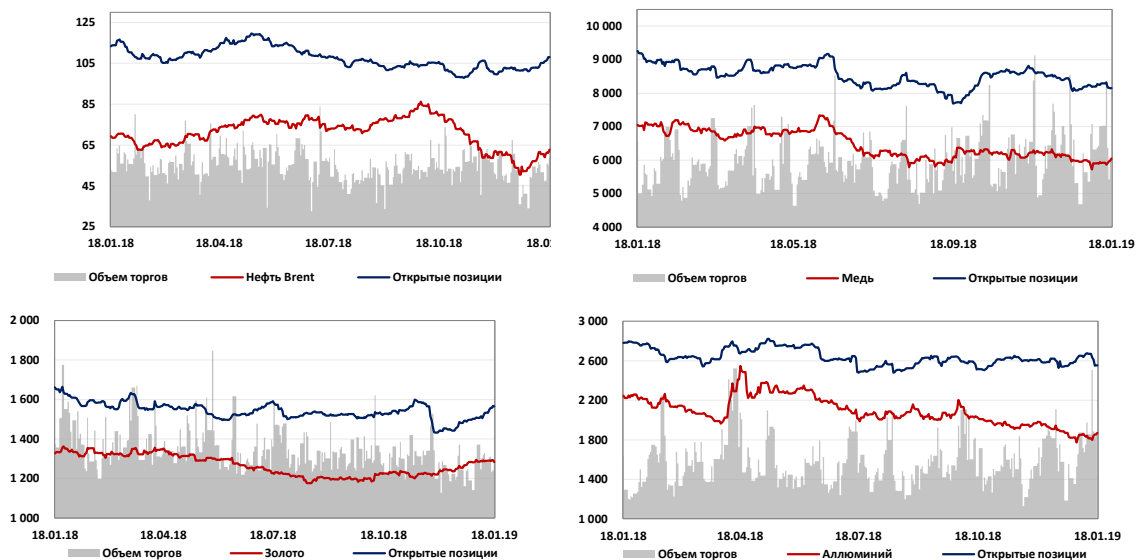
Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	62,7	↑ 3,7%	-21%	14%
WTI	баррель	53,8	↑ 4,3%	-22%	16%
Золото	тр.унция	1282	↓ -0,45%	5%	0%
Серебро	тр.унция	15,3	↓ -1,63%	5%	-1%
Палладий	тр.унция	1335	↑ 4,41%	25%	11%
Платина	тр.унция	798	↓ -1,87%	-4%	0%
Никель	мт.тонна	11779	↑ 3,20%	-4%	9%
Медь	фунт	6046	↑ 2,12%	-2%	4%
Цинк	мт.тонна	2600	↑ 4,06%	-5%	7%
Уран	фунт	28,9	↓ -0,17%	4%	0%
Алюминий	мт.тонна	1870	↑ 3,12%	-8%	5%
Пшеница	бушель	5,18	↓ -0,34%	1%	2%
Кукуруза	бушель	382	↑ 0,93%	3%	2%
Хлопок	мт.тонна	14670	↑ 1,17%	-2%	3%
Сахар	мт.тонна	353	↑ 2,41%	-7%	7%
Соя	бушель	917	↑ 1,95%	6%	2%

Нефтяные котировки по итогам прошлой недели закрылись в зеленой зоне на сигналах сокращения добычи странами ОПЕК+. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 3,7% до 62,7 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 4,3% до 53,8 долл. США за барр. Согласно оценкам МЭА, ОПЕК сократила добычу нефти в декабре на 590 тыс. барр. в сутки до 32,39 млн. барр. в сутки. В том числе, Саудовская Аравия снизила добычу на 420 тыс. барр. в сутки до 10,64 млн. барр. в сутки, Иран - на 170 тыс. барр. в сутки, Ливия - на 120 тыс. барр. в сутки. Также агентство сохранило прогноз роста спроса на нефть в 2018 году на уровне 1,3 млн. барр. в сутки и на 2019 год на уровне 1,4 млн. барр. в сутки. Нефтяные запасы стран ОЭСР на конец ноября снизились по сравнению с октябрём на 2,5 млн. барр. до 2,857 млрд. барр. Дополнительную поддержку нефтяным котировкам оказали еженедельные данные Минэнерго США, согласно которым товарные запасы нефти в стране упали на 2,683 млн. барр. против ожидаемого снижения на 1,323 млн. барр. Запасы на терминале в Кушинге, где хранится торгуемая на NYMEX нефть, уменьшились на 743 тыс. барр. Однако запасы бензина в США на прошлой неделе увеличились на 7,503 млн. барр. против ожидаемого роста 2,769 млн. барр. Кроме того, добыча нефти в США увеличилась на 200 тыс. барр. в сутки, достигнув нового рекорда 11,9 млн. барр. в сутки, а импорт нефти сократился на 319 тыс. барр. в сутки. Из прошедших новостей отметим, что генеральный секретарь ОПЕК Мохаммед Баркиндо сообщил о предстоящей встрече мониторингового комитета ОПЕК+ (17-18 марта в Баку), для того чтобы оценить влияние соглашения об ограничении нефтедобычи на мировой рынок.

Золото подешевело на 0,45% до 1 282 долл. США за тр. унцию. Алюминий повысился на 3,12% до 1 870 долл. США за мт. тонну из-за усиления неопределенности для всей отрасли после того, как снятие американских санкций с РусАла вновь оказалось под вопросом. Стоимость меди увеличилась на 2,12% до 6 046 долл. США за фунт и цинк повысился на 4,06% до 2 600 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

21 января 2019 г.



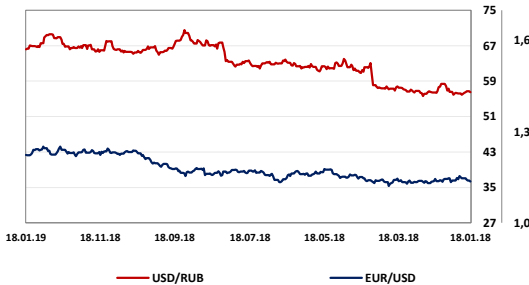
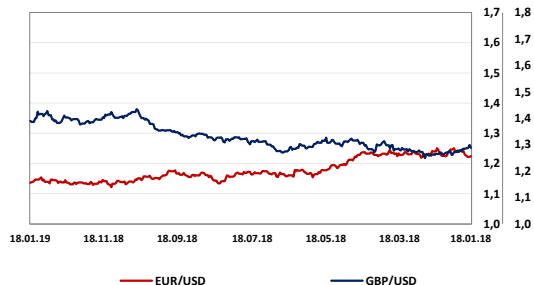
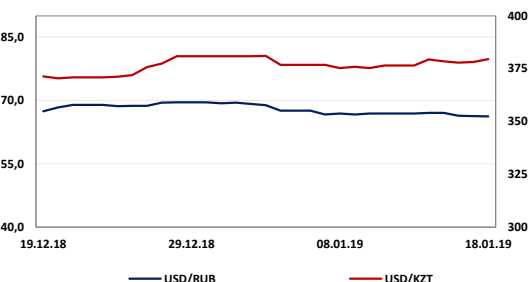
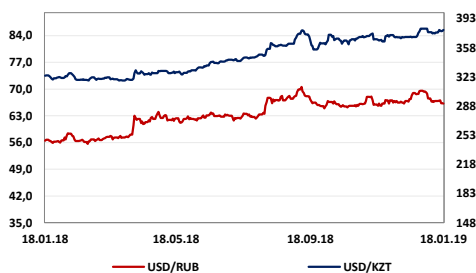
Обменные курсы

Комментарии

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	379,5	0,80%	2,2%	4,1%	-0,4%
EUR/KZT	431,4	-0,14%	2,1%	3,3%	-0,6%
GBP/KZT	488,7	1,09%	4,4%	3,0%	1,7%
USD/RUB	66,18	-1,06%	-1,8%	0,6%	-4,3%
EUR/USD	1,1363	-0,92%	-0,1%	-0,8%	0,2%
GBP/USD	1,2872	0,22%	2,1%	-1,1%	2,1%
USD/JPY	109,78	1,20%	-2,4%	-2,2%	0,8%
USD/CNY	6,78	0,21%	-1,7%	-2,3%	-1,2%
USD/CAD	1,3260	-0,05%	-1,7%	1,3%	-2,3%
AUD/USD	0,7168	-0,65%	0,8%	1,0%	2,6%
USD/CHF	0,9954	1,21%	0,1%	0,0%	0,5%

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,80% и зафиксировался на уровне 379,5 тенге.
 Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 1,06% и составил 66,18 руб. на фоне снижения опасений расширения антироссийских санкций со стороны Запада, а также на фоне роста нефтяных котировок.
 Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,92% до 1,1363.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Рынки CDS

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,585	1	-4	-7	-1
2 - летние	2,616	7	-3	-26	15
10 - летние	2,785	8	3	-40	16
30 - летние	3,098	6	12	-27	15

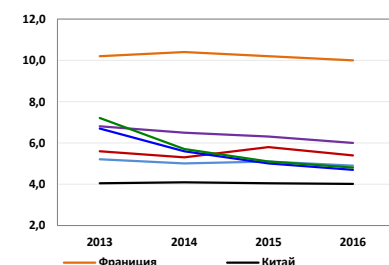
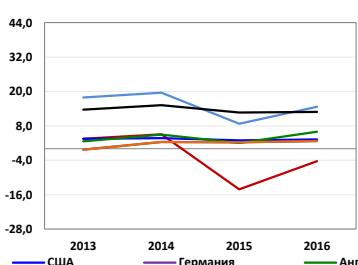
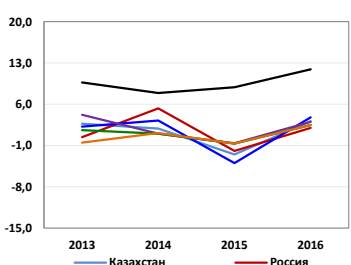
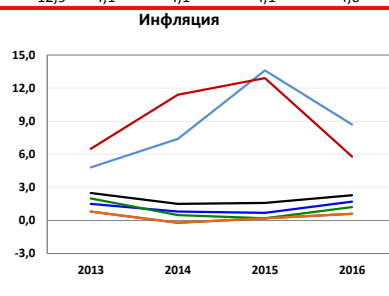
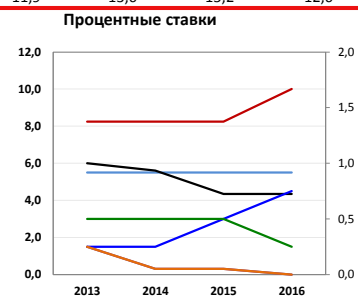
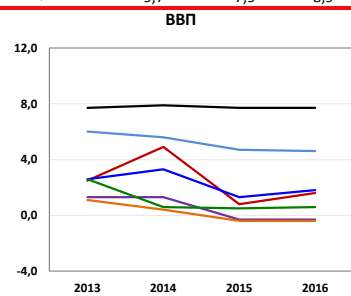
Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	133	-7%	-14%	-15%

*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	2,6	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	0,2	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	3,5	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



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



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

Директор
Бабаназаров Дамир

Директор
Маржан Меланич
mibrayeva@centras.kz

Ведущий специалист
Жанар Аршынбек
ZArshynbek@centras.kz

Ведущий специалист
Жумажанов Елжан
YZhumazhanov@centras.kz

Младший аналитик
Юн Анастасия
Ayun@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. Оценка 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.