

Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓ -0,54%	↑ 1,36%	↑ 1,80%	↓ -1,04%	↑ 0,31%



Основные события

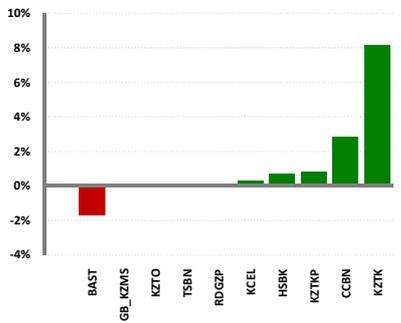
- Рынки ожидают повышение процентной ставки со стороны ФРС США четыре раза до конца текущего года...
- КНДР отменила переговоры с Южной Кореей, которые были запланированы 16 мая, а также КНДР пригрозила отказаться от саммита с США в знак протеста против военных учений Вашингтона и Сеула...
- Нефть марок Brent и WTI достигли максимальных отметок с ноября 2014 года...
- Согласно Минэнерго США запасы сырой нефти снизились на 1,4 млн барр., резервы бензина сократились на 3,79 млн барр...
- 20 марта 2018 г прошли внеочередные президентские выборы в Италии, по итогам которых победу одержал Николас Мадуро...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки закрылись разнонаправленно: американские фондовые индексы в красной зоне, а европейские фондовые индексы в зеленой зоне. Фондовые индексы снизились, вероятно, на фоне подъема доходности десятилетних гособлигаций (US Treasuries) выше отметки 3%, до максимального уровня с 2011 года на ожиданиях четырех повышений процентной ставки ФРС США в текущем году...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 22 май Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 23 май Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (май)/Продажи нового жилья (апр)/Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
- 24 май Продажи на вторичном рынке жилья (апр)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс цен на жильё (м/м) (мар)...
- 25 май Объем поставок гражданских средств производства (без учета воздушных судов) (м/м)/Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (апр)/Объем заказов на товары... длительного пользования (м/м) (апр)/Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (май)...

Европа

- 23 май Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (май)/Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (май)/активности (PMI) от Markit (май)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (май) Еврозоны/Композитный индекс деловой...
- 24 май ВВП Германии (кв/кв) (1 кв.)/Индекс потребительского климата Германии (GfK) (июнь)...
- 25 май Индекс делового климата IFO Германии (май)/Индекс деловых ожиданий Германии (май)/ Оценка текущей ситуации в Германии (май)...

Китай

- 27 май Промышленная прибыль (r/r)...

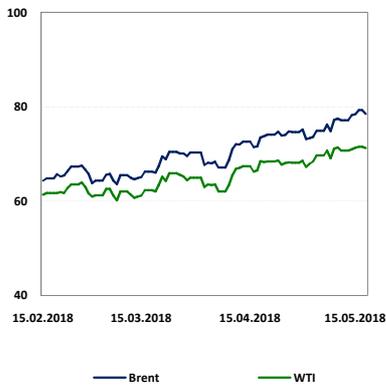
Обзор валют

Макроэкономические данные

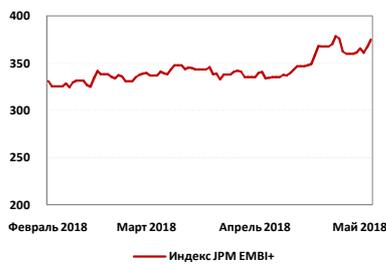
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	4580	-0,06%	8,0%	17,7%	20,5%	-
КазМунайГаз, ао	9450	0,00%	-3,7%	-16,7%	-21,3%	3,94
КазМунайГаз, ап	32999	8,19%	17,4%	39,8%	60,9%	0,00
Казахтелеком, ао	12200	0,81%	6,1%	24,4%	43,5%	-
Казахтелеком, ап	53000	-1,67%	-2,4%	-4,8%	-7,8%	0,00
Баст, ао	1638	0,27%	-2,5%	0,5%	-	-
Kcell, ао	106	0,72%	-1,9%	3,4%	28,9%	6,26
Халык Банк	302	2,86%	3,6%	10,2%	53,1%	0,00
Банк ЦентрКредит	1595	-0,01%	2,7%	7,4%	19,3%	-
АО "Казтрансойл"	1885,0	0,00%	0,0%	-	-	-

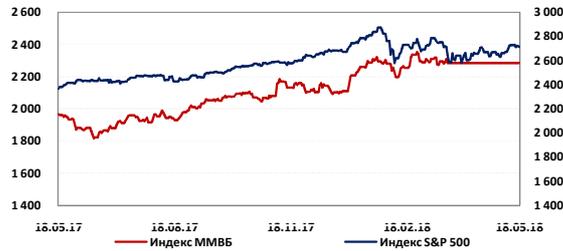
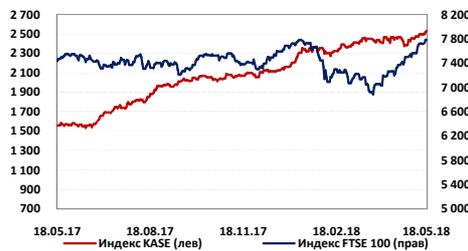
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 24 715	-0,47%	-0,1%	-1,9%	-0,44%
S&P 500	↓ 2 713	-0,54%	0,2%	-0,7%	0,64%
NASDAQ	↓ 7 354	-0,66%	0,8%	1,3%	4,96%
FTSE 100	↑ 7 779	0,70%	6,3%	7,5%	1,71%
DAX	↑ 13 078	0,59%	3,9%	5,9%	1,60%
CAC-40	↑ 5 615	1,31%	4,4%	7,5%	6,16%
Nikkei 225	↑ 22 930	0,76%	3,5%	6,8%	0,73%
KOSPI	↓ 2 461	-0,69%	-0,8%	1,6%	-0,77%
MEXBOL	↓ 45 667	-2,27%	-7,0%	-6,4%	-8,73%
BOVESPA	↓ 83 082	-2,51%	-3,1%	-1,4%	6,66%
MERVAL	↑ 31 870	6,76%	1,1%	-0,5%	2,53%
Shanghai C.	↑ 3 193	0,95%	3,3%	-0,2%	-4,63%
SENSEX	↑ 34 848	-1,93%	1,5%	1,6%	3,06%
MMBB	↓ 2 327	-0,78%	3,8%	2,7%	10,30%
PTC	↓ 1 173	-1,75%	1,6%	-7,1%	1,62%
KASE	↑ 2 533	1,36%	2,7%	9,3%	17,11%

Комментарии

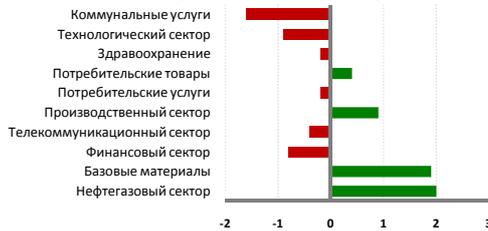
По итогам прошедшей недели американские фондовые индексы закрылись в красной зоне, в частности индекс S&P 500 уменьшился на 0,5% до 2 713 п., NASDAQ - на 0,7% до 7 354 п. и индекс Dow Jones - на 0,5% до 24 715 п. Индексы США снизились, вероятно, на фоне подъема доходности десятилетних гособлигаций (US Treasuries) выше отметки 3%, до максимального уровня с 2011 года, рост которых связан с ожиданием инвесторов четырех повышений процентной ставки со стороны ФРС США до конца текущего года. Отметим, что растущая доходность гособлигаций США делает рынок акций менее привлекательным для инвесторов. Кроме того, на прошлой неделе глава ФРБ Кливленда Лоретта Местер заявила, что ФРС США может повысить ставку базовую процентную ставку до 3%, что может означать рост доходности до 4% и выше. Стоит учесть, что повышение процентных ставок приводит к увеличению стоимости заимствования для компаний и потребителей, а также способствует укреплению доллара США, что в итоге оказывает давление на фондовый рынок. Давление на американские индексы также, вероятно, оказывает политическая неопределенность, связанная с Северной Кореей. Напомним, что КНДР объявила об отмене переговоров на высоком уровне с Южной Кореей, которые были запланированы на 16 мая, также при этом Северная Корея пригрозила отказаться от саммита с США в знак протеста против военных учений Вашингтона и Сеула. Европейские фондовые индексы закрылись в зеленой зоне, в частности французский индекс CAC-40 повысился на 1,31% до 5 615п., британский индекс FTSE 100 - на 0,7% до 7 779 п. и немецкий индекс DAX - на 0,6% до 13 078 п. Европейские фондовые индексы закрылись ростом, несмотря на политическую ситуацию в Италии. Отметим, что на прошлой неделе прошли внеочередные президентские выборы, по итогам которых выиграл Николас Мадуро.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



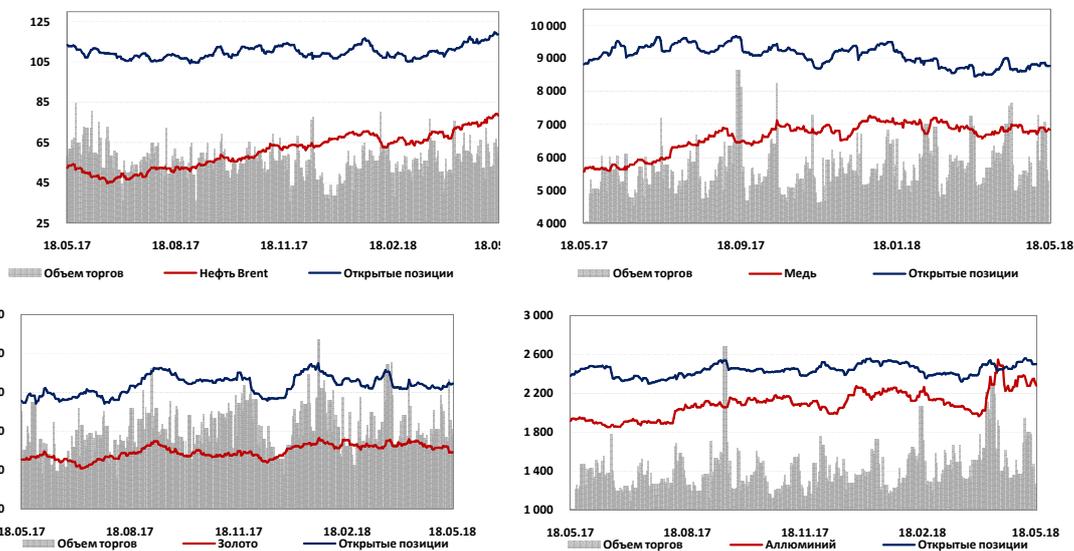
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	78,5	1,8%	22%	18%
WTI	баррель	71,3	0,8%	16%	18%
Золото	тр.унция	1293	-1,95%	-5%	-2%
Серебро	тр.унция	16,4	-1,34%	-2%	-4%
Палладий	тр.унция	960	-2,54%	-5%	-12%
Платина	тр.унция	887	-4,26%	-11%	-6%
Никель	мт.тонна	14709	5,09%	4%	17%
Медь	фунт	6837	-1,04%	-4%	-5%
Цинк	мт.тонна	3107	1,37%	-14%	-8%
Уран	фунт	22,4	4,19%	3%	-6%
Алюминий	мт.тонна	2280	0,07%	5%	1%
Пшеница	бушель	5,18	5,87%	12%	20%
Кукуруза	бушель	403	3,27%	9%	14%
Хлопок	мт.тонна	16190	6,83%	10%	10%
Сахар	мт.тонна	330	2,96%	-9%	-17%
Соя	бушель	999	0,38%	-3%	5%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки продолжают демонстрировать растущую динамику на фоне публикации ежемесячного отчета МЭА о снижении нефтедобычи в США, а также обострения напряженности на Ближнем Востоке. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 1,8% до 78,5 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 0,8% до 71,3 долл. США за барр., достигнув максимальных отметок за последние 3,5 года. Согласно ежемесячному отчету МЭА, страны ОПЕК в апреле снизили добычу на 130 тыс. барр. в сутки до 31,65 млн. барр. в сутки, выполнив сделку на 172%, а страны не-ОПЕК выполняют на 80%. Поддержку нефтяному рынку также оказывает сокращение добычи в Венесуэле на фоне экономического кризиса. Кроме того, на рост нефтяных котировок повлияла публикация статданных о сокращении запасов сырья в США. Согласно данным Минэнерго США, запасы нефти в стране за неделю сократились на 1,4 млн барр. при прогнозах снижения на 2 млн барр., а резервы бензина упали на 3,79 млн барр. при прогнозах сокращения на 1,44 млн барр. Отметим, что в центре внимания рынка продолжает оставаться Иран, на который будут наложены американские санкции, в том числе ограничения на экспорт нефти. На прошлой неделе председатель Европейской комиссии Жан-Клод Юнкер заявил, что Евросоюз запустит "закон о блокировании" от 1996 года для защиты компаний от последствий американских санкций. А также страны ЕС, скорее всего, не станут выходить из соглашения по иранскому атому для того, чтобы последствия санкций США не были столь значительными. Давление на нефтяные котировки также оказывают статданные Минэнерго США о росте добычи нефти в стране на 20 тыс. барр. в сутки до 10,723 млн барр. в сутки. Золото подешевело на 1,95% до 1 293 долл. США за тр.унцию на фоне резкого роста доходности американских государственных ценных бумаг выше отметки 3%. Алюминий повысился на 0,07% до 2 280 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 1,04% до 6 837 долл. США за фунт, а цинк прибавил 1,37% до 3 107 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	328,6	0,31%	0,2%	2,6%	-0,9%
EUR/KZT	386,9	-1,09%	-4,7%	-3,4%	-3,6%
GBP/KZT	442,9	-0,08%	-5,0%	-1,9%	-1,8%
USD/RUB	62,36	0,69%	2,4%	10,6%	8,4%
EUR/USD	1,1772	-1,43%	-4,9%	-5,9%	-2,4%
GBP/USD	1,3469	-0,54%	-5,2%	-4,5%	-0,9%
USD/JPY	110,78	1,27%	3,3%	4,4%	-1,3%
USD/CNY	6,38	0,73%	1,7%	0,6%	-1,7%
USD/CAD	1,2885	0,70%	2,0%	3,2%	3,0%
AUD/USD	0,7511	-0,42%	-3,5%	-5,5%	-4,1%
USD/CHF	0,9980	-0,18%	3,0%	8,2%	2,7%

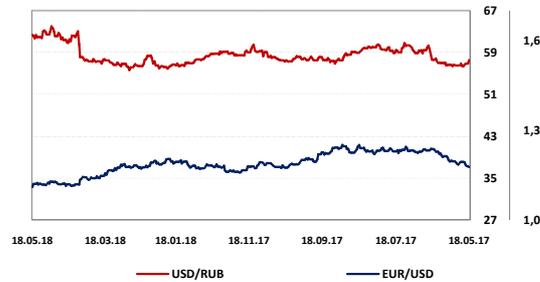
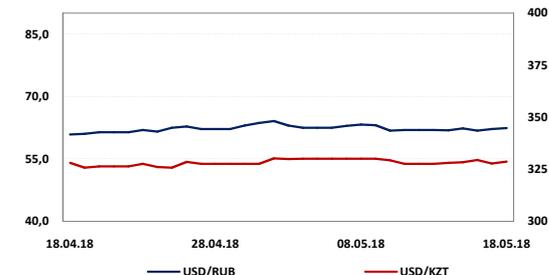
Комментарии

По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,31% и зафиксировался на уровне 328,6 тенге.

Кроме того, курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,69% и составил 62,36 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 1,43% до 1,1772.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,293	4	14	31	51
2 - летние	2,549	1	12	36	63
10 - летние	3,057	9	18	15	59
30 - летние	3,199	9	14	3	39

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач. года		
Россия	137	5%	21%	17%	formula Conversion Tool	
Германия	11	8%	16%	20%	formula Conversion Tool	
Италия	125	29%	28%	3%	formula Conversion Tool	
Испания	50	22%	3%	-11%	formula Conversion Tool	

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

Макроэкономическая статистика

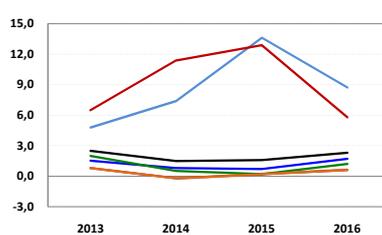
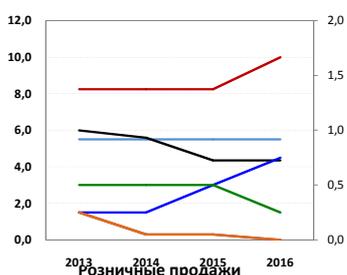
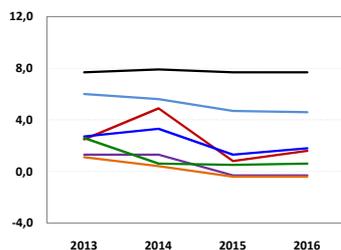
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

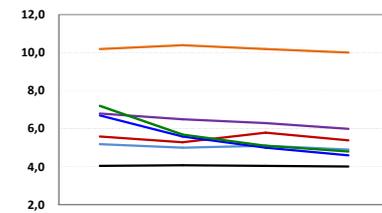
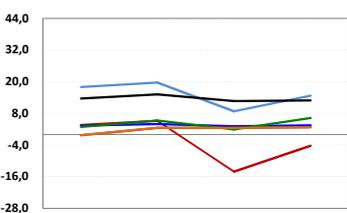
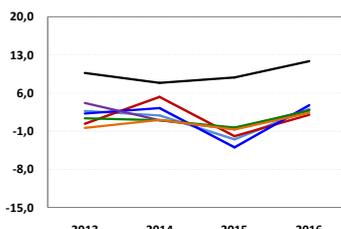
Инфляция



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.