

Еженедельный Обзор

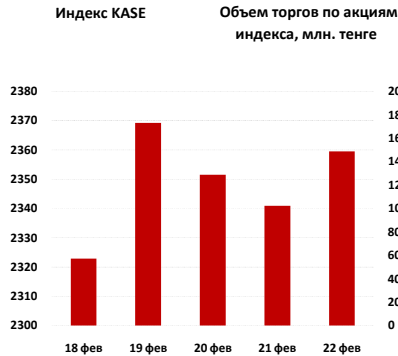
25 февраля 2019 г.

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



Рыночные индикаторы

S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑ 0,62%	↑ 1,77%	↑ 1,31%	↑ 5,02%	↓ -0,46%



Основные события

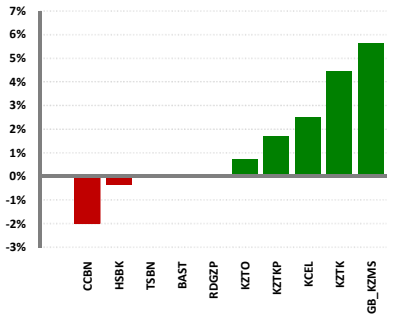
- 19 февраля США и Китай начали новую серию переговоров по вопросам торговли, а с 21 февраля проводятся встречи на более высоком уровне...
- 20 февраля опубликован протокол ФРС США, согласно которому члены комитета согласились, что терпеливый подход к определению денежно-кредитной политики страны является оптимальным...
- Согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране за прошлую неделю выросли на 3,67 млн. барр. против ожидаемого роста на 3,08 млн. барр...
- Государства ОПЕК+ в январе выполнили условия соглашения о сокращении добычи на 83%, а в ОПЕК этот показатель составил 91%...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки, преимущественно, закрылись в зеленой зоне. В центре внимания участников фондового рынка продолжают оставаться торговые отношения между США и Китаем, в частности на прошлой неделе начался новый раунд торговых переговоров...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 26 фев Число выданных разрешений на строительство (дек)/Объем строительства новых домов (дек)...
- 27 фев Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)/Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (фев)/Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (январь)/Объем заказов на товары длительного пользования (м/м) (январь)/Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (январь)/Запасы сырой нефти... ВВП (кв/кв) (4 кв.)/ Число первичных заявок на получение пособий по безработице/ Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (фев)...
- 28 фев Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (г/г) (дек)/ Расходы физических лиц (м/м) (дек)/ Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (фев)/ Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (фев)...

Европа

- 26 фев Индекс потребительского климата Германии (GfK) (мар)...
- 28 фев Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (фев)...
- 1 мар Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (фев)/Изменение количества безработных в Германии (фев)/ Уровень безработицы Германии (фев)/ Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (фев) Еврозоны/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (фев) Еврозоны/ Уровень безработицы (январь) Еврозоны...

Китай

- 28 фев Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (фев)/ Индекс деловой активности в непромышленном секторе (PMI) (фев)...
- 1 мар Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (фев)...

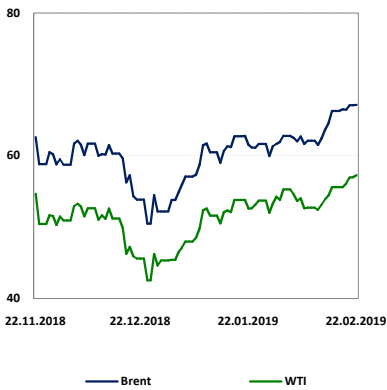
Обзор валют

Макроэкономические данные

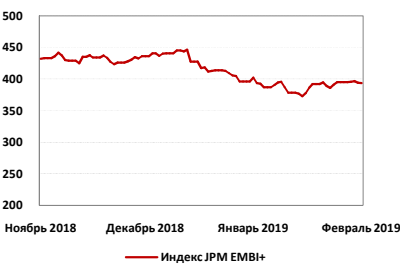
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	3226	5,63%	26,0%	27,5%	27,5%	-
КазМунайГаз, ао	12800	0,00%	0,0%	3,2%	0,0%	2,47
КазМунайГаз, ап	28202	4,46%	-3,9%	-7,7%	-15,8%	0,00
Казхателеком, ао	12000	1,69%	-2,9%	0,0%	-6,3%	-
Казхателеком, ап	29365	0,00%	-3,6%	-24,7%	-11,4%	0,00
Баст, ао	1840	2,51%	1,6%	11,5%	-	-
Kcell, ао	103	-0,33%	4,2%	-2,2%	2,2%	6,10
Халык Банк	238	-1,99%	-3,0%	-7,0%	1,7%	0,00
Банк ЦентрКредит	1395	0,72%	-0,3%	5,6%	3,9%	-
АО "Казтрансойл"	1735,0	0,00%	-6,0%	-	-	-

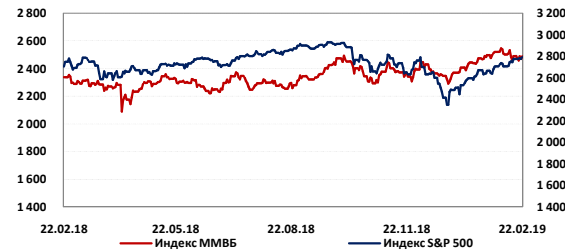
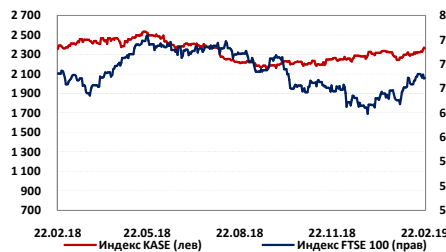
Фондовые рынки

Комментарии

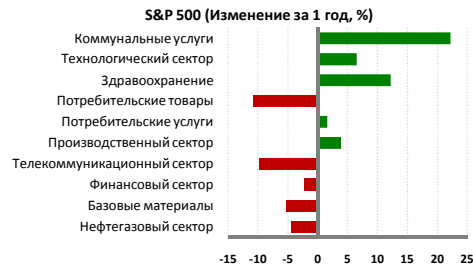
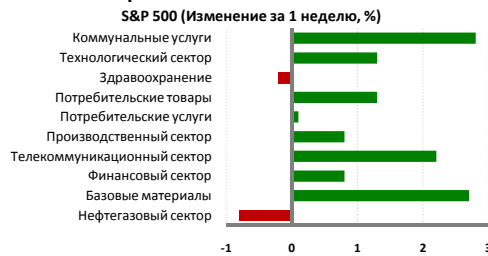
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 26 032	0,57%	5,9%	6,4%	11,50%
S&P 500	↑ 2 793	0,62%	5,8%	5,4%	11,26%
NASDAQ	↑ 7 528	0,74%	7,1%	8,0%	12,93%
FTSE 100	↓ 7 179	-0,80%	4,9%	3,1%	6,60%
DAX	↑ 11 458	1,40%	3,5%	2,9%	8,29%
CAC-40	↑ 5 216	1,22%	7,8%	5,6%	11,23%
Nikkei 225	↑ 21 426	2,51%	4,0%	-1,0%	7,05%
KOSPI	↑ 2 231	1,57%	4,8%	7,8%	10,97%
MEXBOL	↑ 43 739	1,74%	0,1%	6,0%	3,47%
BOVESPA	↑ 97 886	0,37%	1,4%	11,9%	7,55%
MERVAL	↓ 36 647	-2,20%	5,2%	21,0%	17,85%
Shanghai C.	↑ 2 804	4,54%	8,6%	6,0%	13,75%
SENSEX	↑ 35 871	0,17%	-0,7%	2,5%	-0,06%
MMBB	↓ 2 489	-0,06%	-0,1%	5,0%	5,04%
PTC	↑ 1 198	1,77%	1,0%	5,3%	12,13%
KASE	↑ 2 362	1,77%	3,9%	4,9%	2,50%

По итогам прошлой недели американские и европейские фондовые индексы, преимущественно закрылись в зеленой зоне на фоне возобновившихся торговых переговоров между США и Китаем. Так, американский индекс S&P 500 увеличился на 0,6% до 2 793 п., индекс NASDAQ - на 0,7% до 7 528 п., индекс Dow Jones - на 0,6% до 26 032 п., французский индекс CAC-40 - на 1,2% до 5 216 п., немецкий индекс DAX - на 1,4% до 11 300 п., британский индекс FTSE 100 понизился на 0,8% до 7 179 п. Отметим, что 19 февраля США и Китай начали серию переговоров по вопросам торговли, а с 21 февраля проводятся встречи на более высоком уровне. Напомним, что предыдущий раунд китайско-американских переговоров по торговым вопросам прошел в Пекине 14-15 февраля, по итогам которого сторонам удалось добиться существенного прогресса в разрешении торговых разногласий, однако окончательное соглашение не было достигнуто. Участники фондового рынка надеются, что стороны смогут достичь долгосрочного торгового соглашения, которое позволит избежать взаимного повышения пошлин 1 марта текущего года. Дополнительную поддержку фондовым индексам оказала публикация протоколов ФРС США, согласно которой члены комитета ФРС согласились, что терпеливый подход к определению денежно-кредитной политики страны является оптимальным в свете глобальной неопределенности и высоких рисков. В частности, некоторые руководители придерживались мнения о том, что центробанку в будущем стоит поднимать ставку лишь в том случае, если темпы инфляции будут выше базовых прогнозов, другие полагали, что ужесточение политики потребуется, если ситуация в американской экономике будет развиваться в соответствии с нынешними ожиданиями. В пятницу министр финансов США С. Мнучин заявил, что в ходе переговоров с китайской делегацией стороны договорились о шагах в области валютного регулирования. Кроме того, он заявил, что стороны достигли значительного прогресса в переговорах, а также сообщил, что визит китайской делегации продлится на два дня больше запланированного срока. На текущей неделе ожидается публикация итогов торговых переговоров между США и Китаем, а также выступление главы ФРС США.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



Еженедельный Обзор

25 февраля 2019 г.



Товарно-сырьевые рынки

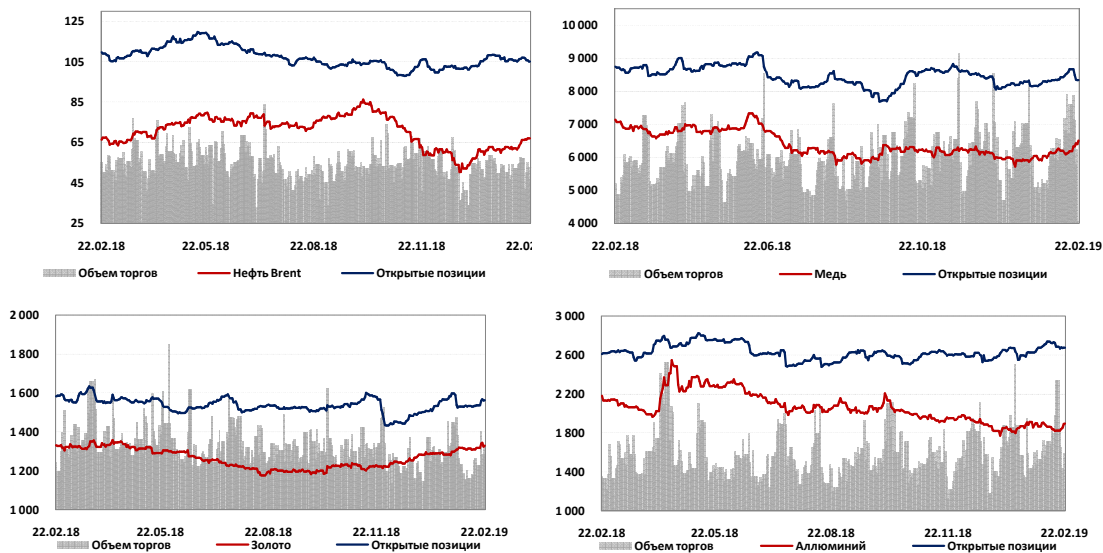
Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	67,1	↑ 1,3%	↑ 7%	↑ 22%
WTI	баррель	57,3	↑ 3,0%	↑ 5%	↑ 23%
Золото	тр.унция	1328	↑ 0,51%	↑ 8%	↑ 3%
Серебро	тр.унция	15,9	↑ 0,86%	↑ 10%	↑ 3%
Палладий	тр.унция	1462	↑ 3,91%	↑ 29%	↑ 22%
Платина	тр.унция	846	↑ 4,83%	↓ -1%	↑ 6%
Никель	мт.тонна	12940	↑ 5,02%	↑ 19%	↑ 20%
Медь	фунт	6504	↑ 5,02%	↑ 4%	↑ 12%
Цинк	мт.тонна	2746	↑ 3,55%	↑ 5%	↑ 13%
Уран	фунт	28,6	↓ -0,35%	↓ -1%	↓ -1%
Алюминий	мт.тонна	1898	↑ 3,93%	↓ -3%	↑ 7%
Пшеница	бушель	4,87	↓ -3,47%	↓ -2%	↓ -4%
Кукуруза	бушель	375	↑ 0,13%	↑ 4%	↑ 0%
Хлопок	мт.тонна	14740	↑ 1,87%	↑ 1%	↑ 4%
Сахар	мт.тонна	360	↑ 1,35%	↑ 6%	↑ 9%
Соя	бушель	910	↑ 0,30%	↑ 3%	↑ 2%

Комментарии

Нефтяные котировки по итогам прошлой недели закрылись ростом на фоне сигналов, касающихся сокращения объемов нефтедобычи странами ОПЕК+, а также в результате возобновившихся торговых переговоров между США и Китаем. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 1,3% до 67,1 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 3,0% до 57,3 долл. США за барр. Отметим, что перспективы достижения соглашения между двумя крупнейшими экономиками мира являются позитивным фактором для мировой экономики в целом и ожидаемого спроса на топливо в частности. На прошлой неделе стало известно, что государства ОПЕК+ в январе выполнили условия соглашения о сокращении добычи на 83%. В ОПЕК этот показатель составил 91%, причем Саудовская Аравия урезала добычу больше, чем требовалось. Между тем, Саудовская Аравия сократила экспорт нефти в феврале до 6,9 млн. барр. в сутки, достигнув минимума с августа 2017 года, а Венесуэла поставляла на мировой рынок в среднем 1,1 млн. барр. в сутки по сравнению с 1,5 млн. барр. в ноябре. В начале недели некую поддержку нефтяным котировкам оказали опасения сокращения добычи на саудовском месторождении Safaniyah, где добывается около 1,2-1,5 млн. барр. нефти в сутки, из-за неисправности силового кабеля. Кроме того, дополнительную поддержку нефтяным котировкам оказали данные нефтегазовой сервисной компании Baker Hughes, согласно которой число нефтяных буровых установок в США по итогам недели уменьшилось на четыре единицы до 853 единиц. Однако сдерживают рост нефтяного рынка еженедельные данные Минэнерго США об изменении запасов сырой нефти в стране, согласно которым запасы нефти выросли на 3,67 млн. барр. против ожидаемого роста на 3,08 млн. барр. Однако резервы бензина в США снизились на 1,45 млн. барр., а запасы дистиллятов сократились на 1,52 млн. барр.

Золото подорожало на 0,51% до 1 328 долл. США за тр. унцию на фоне опасений по поводу замедления роста мировой экономики и снижения доходности гособлигаций США. Алюминий повысился на 3,93% до 1 898 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди увеличилась на 5,02% до 6 504 долл. США за фунт и цинк повысился на 3,55% до 2 746 долл. США за мт. тонну на фоне низкого уровня запасов сырья. Согласно данным International Copper Study, рынок рафинированной меди

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

25 февраля 2019 г.



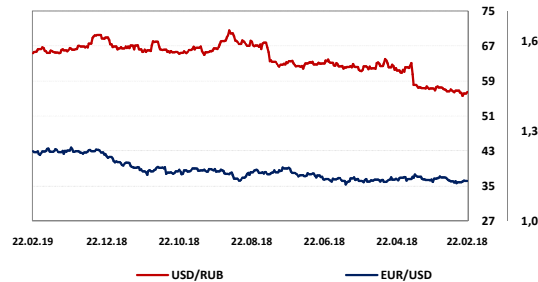
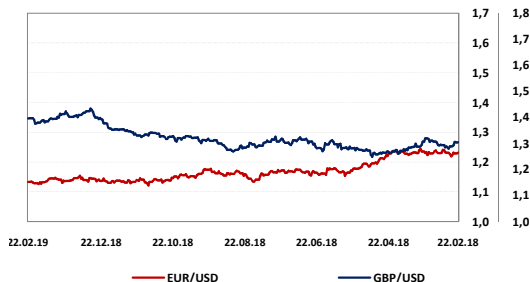
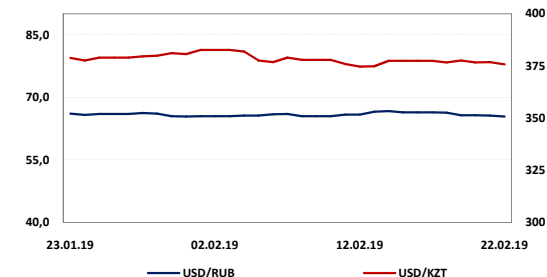
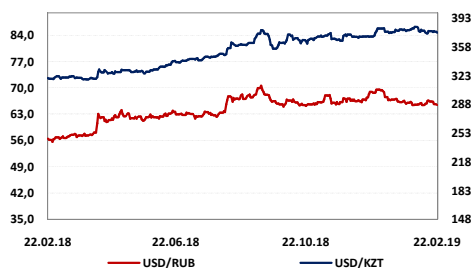
Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	375,8	-0,46%	-0,8%	2,3%	-1,3%
EUR/KZT	426,1	-0,04%	-1,1%	1,7%	-1,8%
GBP/KZT	490,6	0,83%	-0,7%	3,8%	2,1%
USD/RUB	65,38	-1,42%	-1,1%	-0,4%	-5,4%
EUR/USD	1,1335	0,35%	-0,4%	-0,6%	-0,1%
GBP/USD	1,3053	1,27%	-0,1%	1,4%	3,5%
USD/JPY	110,69	0,20%	1,0%	-2,0%	1,7%
USD/CNY	6,71	-0,88%	-1,2%	-3,1%	-2,2%
USD/CAD	1,3135	-0,82%	-1,6%	-0,4%	-3,3%
AUD/USD	0,7129	-0,17%	-0,2%	-1,7%	2,1%
USD/CHF	1,0004	-0,48%	0,6%	0,5%	1,0%

Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,46% и зафиксировался на уровне 375,8 тенге вслед за российским рублем и на фоне роста нефтяных котировок. Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 1,42% и составил 65,38 руб. на фоне снижения опасений расширения антироссийских санкций со стороны Запада. Кроме того, поддержку рублю оказал налоговый период, а также рост нефтяных котировок. Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,35% до 1,1335.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,538	0	-5	-12	-5
2 - летние	2,496	-2	-9	-32	3
10 - летние	2,654	-1	-9	-41	3
30 - летние	3,017	2	-4	-30	6

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	134	-7%	-13%	-14%

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

25 февраля 2019 г.

Макроэкономическая статистика

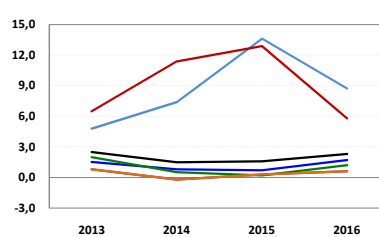
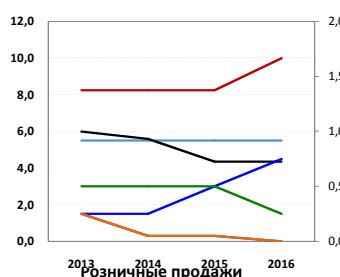
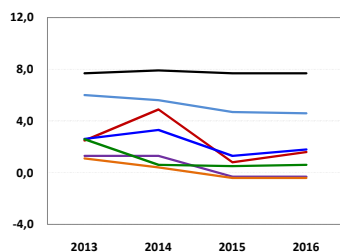
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

ВВП

Процентные ставки

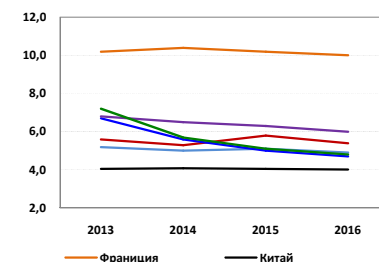
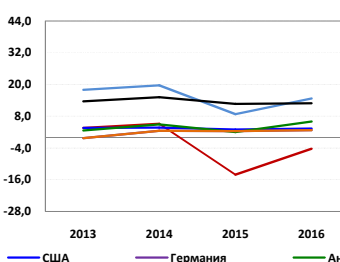
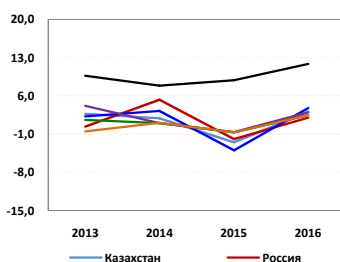
Инфляция



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
mibraveva@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
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.