

Еженедельный Обзор

26 марта 2018 г.



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

Рыночные индикаторы

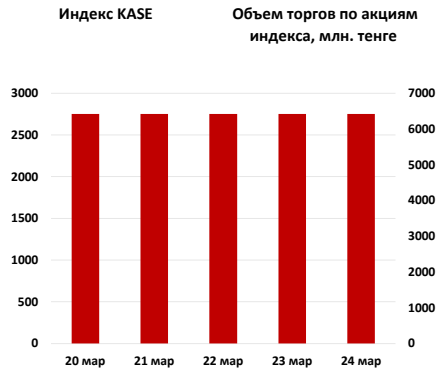
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↓	↑	↓	↓
-5,95%	-0,22%	6,40%	-3,22%	-0,69%

Основные события

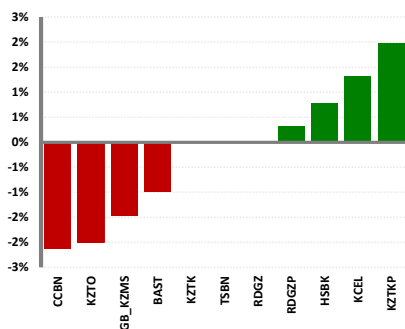
- 19 марта состоялась встреча министров финансов 22 стран и 17 руководителей центральных банков стран-участниц Большой двадцатки, которая проводилась в рамках подготовки к саммиту G20 в Аргентине.
- 21 марта ФРС США объявила о повышении базовой процентной ставки на 25 базисных пунктов (до 1,5-1,75% годовых).
- Согласно данным Минэнерго США запасы нефти в стране сократились на 2,6 млн. барр. за прошлую неделю.
- Страны ОПЕК+ в феврале выполнили обязательства по сделке о сокращении добычи нефти на 138%.
- Намерение президента США Д. Трампа ввести пошлины на импорт китайских товаров...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели основные мировые фондовые индексы завершили торги в красной зоне на фоне повышения процентной ставки ФРС США на 25 базисных пунктов (до 1,5-1,75% годовых). Также давление на мировые фондовые площадки оказало объявление президента США Дональда Трампа о намерении ввести пошлины на импорт китайских товаров...



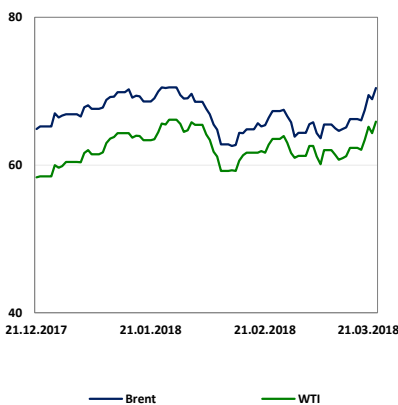
Лидеры роста и падения



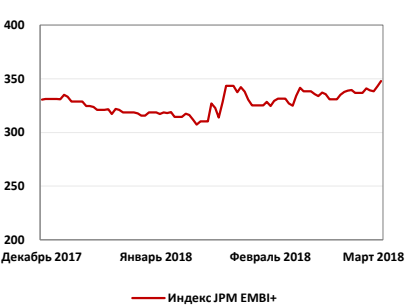
Календарь событий на неделю

Дата	Событие
27 мар	США: Индекс доверия потребителей СВ (мар)/ Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
28 мар	США: ВВП (кв/кв) (4 кв.)/Сальдо внешней торговли товарами (фев)/Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (фев)/Запасы сырой нефти/Запасы бензина...
29 мар	США: Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (м/м) (фев)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Расходы физических лиц (м/м) (фев)/ индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (мар)/Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (мар)...
30 мар	США: Количество чистых спекулятивных позиций по сырой нефти от CFTC...
27 мар	Европа: Индекс цен на импорт Германии (м/м) (фев)/Индекс цен на импорт Германии (г/г) (фев)...
28 мар	Европа: Индекс потребительского климата Германии (Gfk) (апр)...
29 мар	Европа: Изменение количества безработных в Германии (мар)/Уровень безработицы Германии (мар)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (мар)...
30 мар	Европа: Количество чистых спекулятивных позиций по EUR от CFTC...
31 мар	Китай: Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (мар)/ Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) (мар)...

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	4030	-1,47%	6,9%	13,5%	6,1%	-
КазМунайГаз, ао	26994	0,00%	3,8%	4,4%	4,6%	12,96
КазМунайГаз, ап	12500	0,32%	0,4%	22,6%	4,2%	6,00
Казхателеком, ао	26712	-0,01%	8,1%	27,8%	30,3%	-
Казхателеком, ап	10350	1,97%	6,7%	24,7%	21,8%	7,67
Баст, ао	54650	-0,99%	-0,3%	-2,8%	-	-
Kcell, ао	1669	1,33%	2,6%	-0,4%	-6,4%	24,13
Халык Банк	114	0,78%	9,1%	38,2%	38,0%	7,55
Банк ЦентрКредит	303	-2,14%	11,0%	52,5%	53,6%	-
АО "Казтрансойл"	1550,0	-2,00%	-0,7%	15,9%	15,9%	-
Цеснабанк	1885	0,00%	0,0%	0,0%	#ЗНАЧИ	-

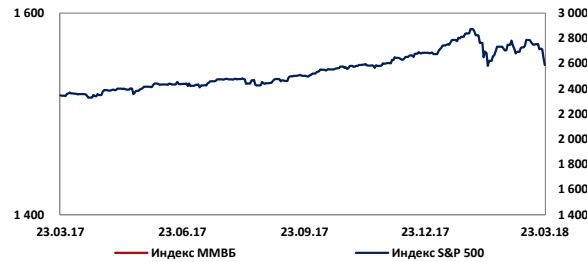
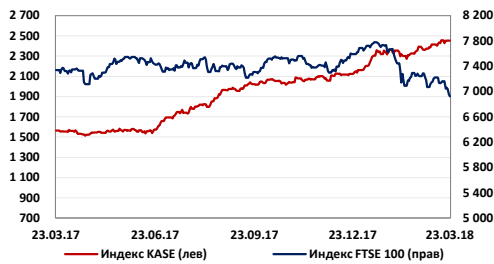
Фондовые рынки

Комментарии

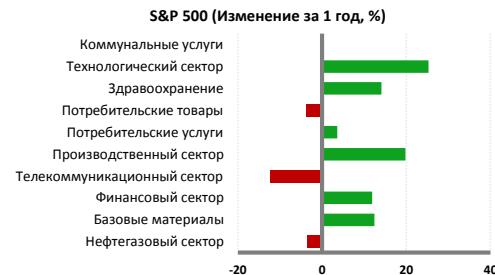
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 23 533	-5,67%	-5,1%	-5,0%	-5,20%
S&P 500	↓ 2 588	-5,95%	-4,2%	-3,6%	-3,99%
NASDAQ	↓ 6 993	-6,54%	-3,1%	0,4%	-0,20%
FTSE 100	↓ 6 922	-3,38%	-4,9%	-9,0%	-9,49%
DAX	↓ 11 886	-4,06%	-4,7%	-9,3%	-7,65%
CAC-40	↓ 5 095	-3,55%	-3,9%	-5,4%	-3,66%
Nikkei 225	↓ 20 618	-4,88%	-6,2%	-9,8%	-9,43%
KOSPI	↓ 2 417	-3,10%	-0,5%	-0,5%	-2,54%
MEXBOL	↓ 46 516	-2,03%	-4,2%	-4,1%	-7,03%
BOVESPA	↓ 84 377	-0,60%	-1,9%	12,3%	8,33%
MERVAL	↓ 31 461	-3,36%	-4,8%	10,5%	1,21%
Shanghai C.	↓ 3 153	-3,58%	-1,5%	-4,5%	-5,84%
SENSEX	↑ 32 597	-1,75%	-3,7%	-3,4%	-3,60%
PTC	↑ 1 261	0,57%	-2,3%	11,9%	9,27%
KASE	↓ 2 451	-0,22%	4,4%	15,4%	13,33%

По итогам торгов прошлой недели мировые фондовые площадки продолжают демонстрировать нисходящую динамику на фоне повышения процентной ставки ФРС США. 21 марта ФРС США объявила о повышении базовой процентной ставки на 25 базисных пунктов (до 1,5-1,75% годовых). Однако Федеральное резервное управление придерживается мнения, что в 2018 году в общей сложности ставка будет поднята трижды. При этом новый прогноз на 2019 год предусматривает три подъема ставки, тогда как в декабре говорилось только о двух повышениях. Руководители американского ЦБ улучшили прогноз роста ВВП США на 2018 год с 2,5% до 2,7% и подтвердили прогноз инфляции (индекс PCE) на уровне 1,9%. Также мировые фондовые площадки скорректировались вниз после объявления президентом США Дональдом Трампом о намерении введения пошлин на импорт китайских товаров, а также ограничений китайских инвестиций в американские компании. В ответ на данное объявление официальные власти Китая заявили, что в случае введения тарифов Китай не останется в стороне и будет принимать контрмеры. В ходе трансляции из Белого дома Д.Трамп заявил, что речь идет о поставках китайских товаров примерно на 60 млрд. долл. США в год. Из прошедших событий отметим, что 19 марта состоялась встреча министров финансов 22 стран и 17 руководителей центральных банков стран-участниц Большой двадцатки, которая проводилась в рамках подготовки к саммиту G20 в Аргентине. Представители целого ряда государств G20 призвали США использовать многосторонний, а не односторонний подход при решении вопросов в сфере торговли. Также, вероятно, снижение мировых фондовых индексов было обусловлено публикацией статданных США и Еврозоны, в частности сальдо торгового баланса в Еврозоне достиг до 19,9 млрд. евро против ожидаемого результата 22,6 млрд. евро, индекс деловой активности в производственном секторе США в марте достиг до 55,7, что хуже ожидаемого прогноза 56 и продажи нового жилья в феврале выросли до 618 тыс., что на 5 тыс. меньше ожидаемого роста. В результате американский индекс S&P 500 уменьшился на 5,95% до 2 588 п., NASDAQ - на 6,54% до 6 993 п. и Dow Jones - на 5,67% до 23 533 п. Британский индекс FTSE 100 понизился на 3,38% до 6 922п., французский индекс CAC-40 – на 3,55% до 5 095 п. и немецкий индекс DAX - на 4,06% до 11 886 п.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



Еженедельный Обзор

26 марта 2018г.



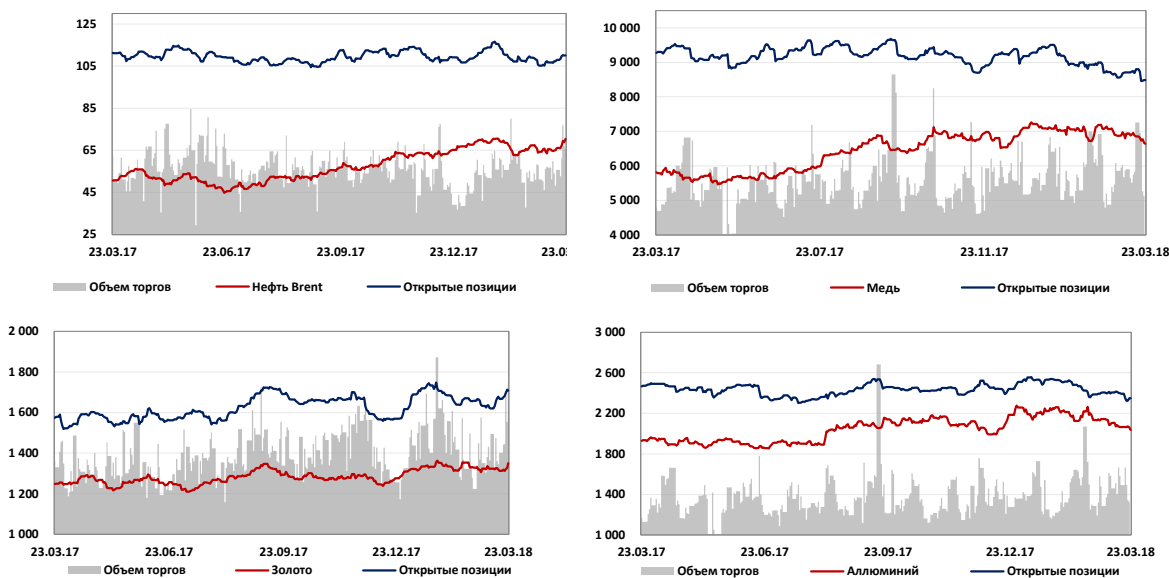
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	70,5	6,4%	9%	6%
WTI	баррель	65,9	5,7%	13%	9%
Золото	тр.унция	1347	2,50%	6%	2%
Серебро	тр.унция	16,6	1,32%	3%	-4%
Палладий	тр.унция	975	-1,74%	-7%	-10%
Платина	тр.унция	948	-0,19%	3%	0%
Никель	мт.тонна	12911	-4,85%	7%	3%
Медь	фунт	6638	-3,22%	-6%	-7%
Цинк	мт.тонна	3220	-1,32%	-1%	-4%
Уран	фунт	21,8	-1,36%	-9%	-9%
Алюминий	мт.тонна	2037	-1,34%	-5%	-10%
Пшеница	бушель	4,60	-1,60%	8%	6%
Кукуруза	бушель	377	-1,44%	7%	7%
Хлопок	мт.тонна	14935	-0,30%	2%	1%
Сахар	мт.тонна	357	2,56%	-8%	-10%
Соя	бушель	1028	-2,02%	8%	8%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки продолжают демонстрировать растущую динамику на фоне оптимизма по поводу успешности мер ОПЕК+ по снижению предложения на мировом рынке топлива. Напомним, что страны ОПЕК+ в феврале выполнили обязательства по сделке о сокращении добычи нефти на 138% по сравнению с показателем прошлого месяца, который составлял 133%. Внутри 12 стран организации план был перевыполнен на 42%, в странах-партнерах - на 13%. На рост нефтяных котировок повлияла оценка Американского института нефти (API), согласно которой запасы нефти в США сократились на 2,739 млн. барр. и запасы бензина снизились на 1,69 млн. барр. на прошлой неделе. Кроме того согласно данным Минэнерго США запасы нефти в стране сократились на 2,6 млн. барр. за прошлую неделю. Поддержку рынку также оказывают возобновившееся усиление напряженности в отношениях Ирана и Саудовской Аравии и опасения сокращения нефтедобычи в Венесуэле. Согласно данным Минэнерго США в феврале Венесуэла снизила добычу нефти более чем на 0,5 млн. барр. в сутки на фоне экономического кризиса. Также стоит отметить, что по прогнозам технического комитета, в который входят представители ОПЕК и стран-партнеров организации, баланс спроса и предложения на мировом рынке нефти, возможно, будет достигнут между вторым и третьим кварталами текущего года. В результате стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 6,4% до 70,5 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI повысилась на 5,7% до 65,9 долл. США за барр. Золото подорожало на 2,5% до 1 347 долл. США за тр.унцию на фоне высокого спроса в качестве безопасного актива между геополитической напряженностью США и Китая. Также цены на золото росли на фоне падения мировых фондовых рынков, а также благодаря итогам заседания ФРС, на котором была повышена ставка. Стоимость меди уменьшилась на 3,22% до 6 638 долл. США за фунт. Алюминий снизился на 1,34% до 2 037 долл. США за мт. тонну, цинк подешевел на 1,32% до 3 220 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

26 марта 2018 г



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	320,4	-0,69%	0,3%	-4,1%	-3,4%
EUR/KZT	396,2	-0,10%	0,9%	-0,3%	-1,3%
GBP/KZT	453,2	0,79%	1,8%	1,4%	0,4%
USD/RUB	57,30	-0,38%	1,0%	-1,9%	-0,3%
EUR/USD	1,2353	0,51%	0,6%	4,0%	2,4%
GBP/USD	1,4132	1,36%	1,5%	5,6%	4,0%
USD/JPY	104,74	-1,20%	-2,8%	-7,6%	-6,7%
USD/CNY	6,32	-0,30%	-0,4%	-4,1%	-2,7%
USD/CAD	1,2895	-1,53%	1,5%	1,2%	3,1%
AUD/USD	0,7699	-0,18%	-1,3%	0,0%	-1,7%
USD/CHF	0,9474	-0,48%	0,9%	-4,2%	-2,5%

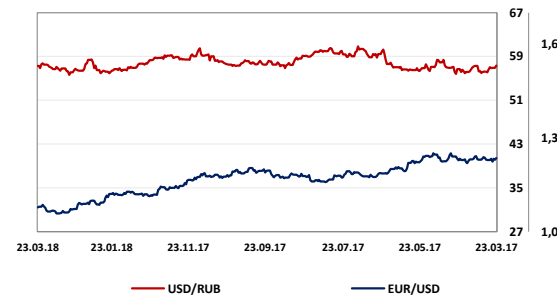
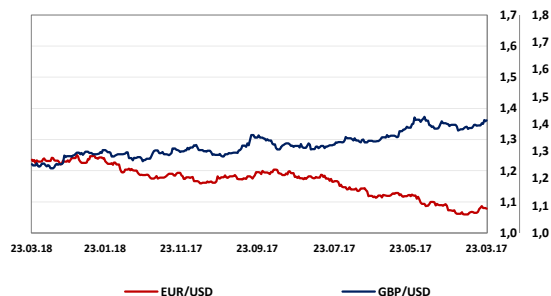
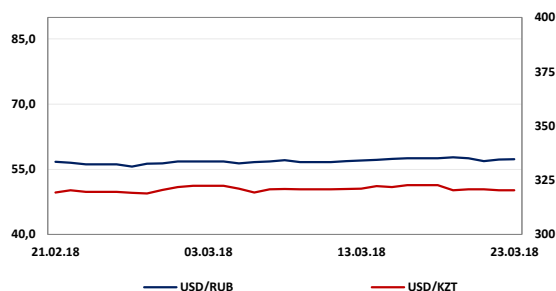
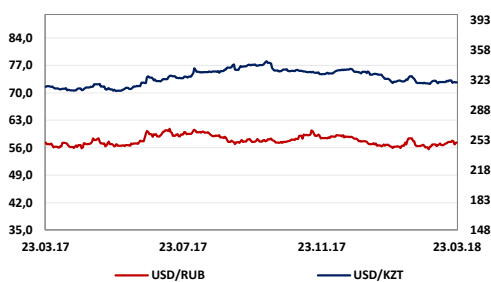
Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,69% и зафиксировался на уровне 320,4 тенге на фоне роста нефтяных котировок.

Кроме того, курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,38% и составил 57,30 руб на фоне роста нефтяных котировок.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,51% до 1,2353.

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	2,017	-4	1	31	23	Россия	122	13%	3%	4%	100	216
2 - летние	2,256	-4	-1	38	34	Германия	10	3%	11%	11%	7	20
10 - летние	2,814	-3	-14	33	35	Италия	102	3%	-12%	-15%	95	191
30 - летние	3,062	-2	-16	22	25	Испания	42	6%	-22%	-26%	39	87

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

Рынки CDS

26 марта 2018 г.

Макроэкономическая статистика

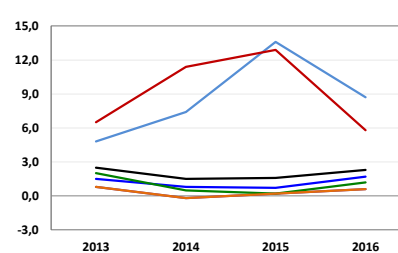
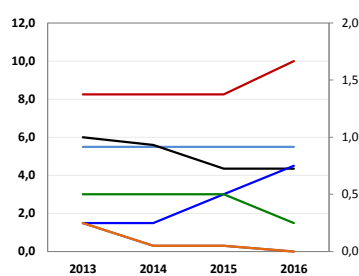
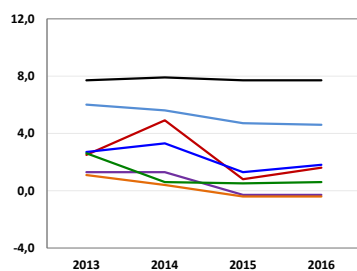
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

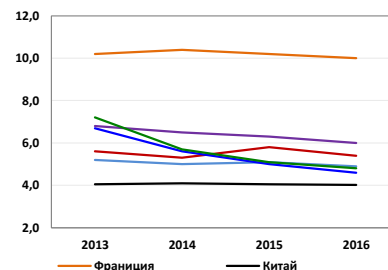
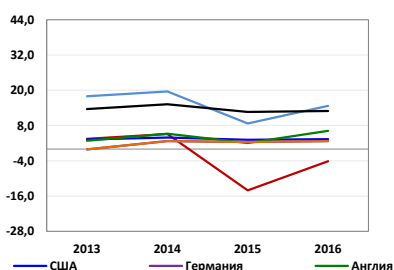
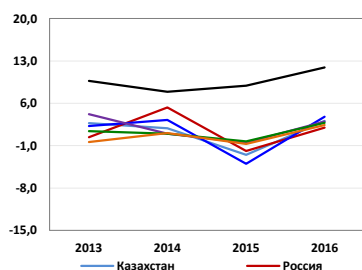
Инфляция



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



* 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.