

Еженедельный Обзор

28 января 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
↓	↓	↓	↓	↓
-0,22%	-3,42%	-1,69%	-0,01%	-0,16%

Основные события

- 24 января состоялось заседание ЕЦБ, по итогам которого европейский регулятор сохранил базовую процентную ставку по кредитам на нулевом уровне, что совпало с ожиданиями рынка...
- Международный валютный фонд ухудшил свой прогноз роста мировой экономики в 2019 году с 3,7% до 3,5%...
- 23-25 января состоялся Всемирный форум в Давосе...
- Согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране выросли на 7,97 млн. барр. против ожидаемого снижения на 0,042 млн. барр...
- 25 января президент США Д.Трамп предложил восстановить работу правительства до 15 февраля 2019 г...
- На 30-31 января запланированы торговые переговоры США с Китаем...

Обзор по фондовому рынку

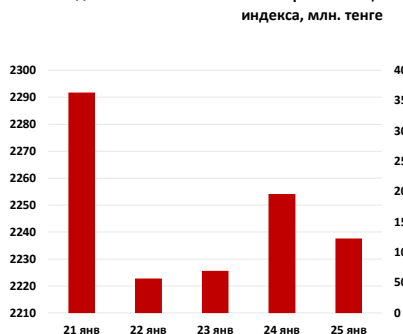
По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки продемонстрировали смешанную динамику. В центре внимания участников фондового рынка находились финансовые результаты компаний, заседание ЕЦБ, ситуация вокруг "шатдауна" в США и торговые переговоры между США и Китаем...

Календарь событий на неделю

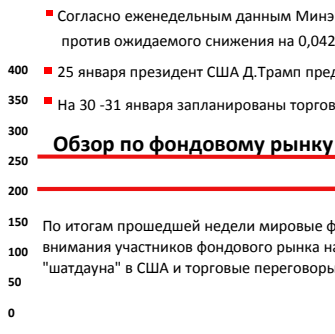
США	
29 янв	Сальдо внешней торговли товарами (нояб)/ Индекс доверия потребителей СВ (январь)/Композитный индекс стоимости жилья S&P/CS Composite-20 без учета сезонных колебаний (г/г) (нояб)...
30 янв	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)/Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (январь)/ВВП (кв/кв) (4 кв.)/Дефлятор ВВП (кв/кв) (4 кв.)/Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (дек)/Запасы сырой нефти...
31 янв	Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (м/м) (дек)/Индекс стоимости рабочей силы (кв/кв) (4 кв.)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/PCE Deflator (м/м)/Расходы физических лиц (м/м) (дек)...
1 фев	Средняя почасовая заработная плата (м/м) (январь)/Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (январь)/Уровень безработицы (январь)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM Еврозоны (январь)...
Европа	
30 янв	Индекс потребительского климата Германии (GfK) (фев)/ Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (январь)...
31 янв	Изменение количества безработных в Германии (январь)/Объем розничных продаж Германии (м/м) (дек)/ Уровень безработицы Германии (январь)/ВВП (кв/кв) Еврозоны/Уровень безработицы (дек) Еврозоны...
1 фев	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (январь)/ Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (январь) Еврозоны/ Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) Еврозоны/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (январь) Еврозоны...
Китай	
31 янв	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (январь)/Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) (январь)...
1 фев	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (январь)...

стр. 2

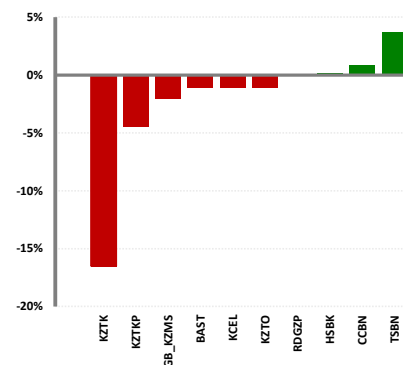
Индекс KASE



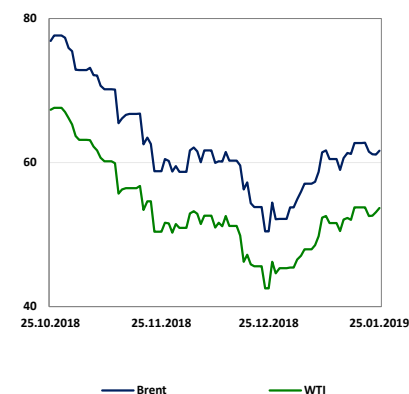
Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



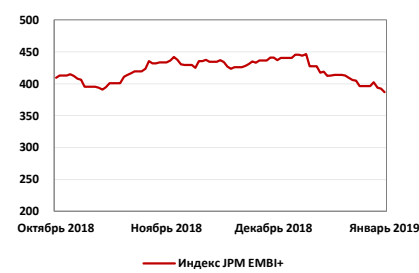
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Обзор валют

Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	2553	-2,00%	2,7%	8,5%	0,9%	-
КазМунайГаз, ао	12800	0,00%	0,0%	1,2%	0,0%	2,47
КазМунайГаз, ап	27352	-16,49%	-17,0%	-6,6%	-18,3%	0,00
Казхателеком, ао	12000	-4,50%	-6,3%	-4,0%	-6,3%	-
Казхателеком, ап	30267	-1,13%	-11,7%	-23,6%	-8,6%	0,00
Баст, ао	1825	-1,08%	-0,8%	8,1%	-	-
Kcell, ао	99	0,12%	-0,4%	-6,0%	-1,8%	5,86
Халык Банк	240	0,84%	-0,2%	-1,3%	2,5%	0,00
Банк ЦентрКредит	1390	-1,07%	3,7%	5,7%	3,6%	-
АО "Казтрансойл"	1900,4	3,70%	3,7%	-	-	-

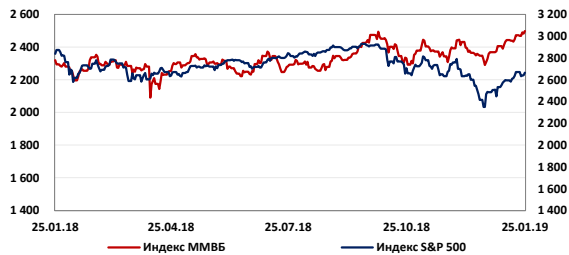
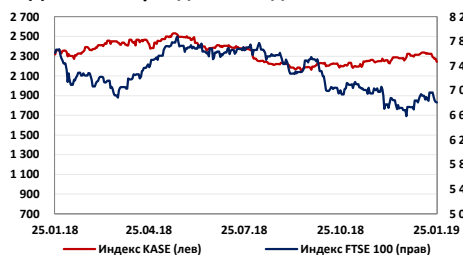
Фондовые рынки

Комментарии

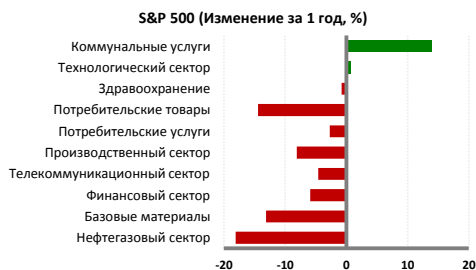
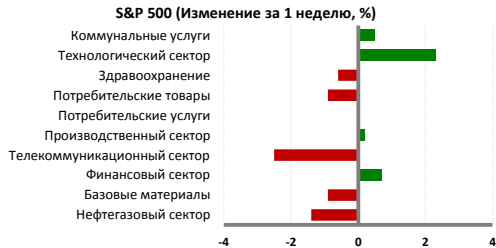
Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 24 737	0,12%	8,1%	-1,0%	5,96%
S&P 500	↓ 2 665	-0,22%	8,0%	-1,5%	6,16%
NASDAQ	↑ 7 165	0,11%	9,3%	-2,1%	7,48%
FTSE 100	↓ 6 809	-2,28%	1,8%	-2,8%	1,11%
DAX	↑ 11 282	0,68%	6,1%	-0,2%	6,63%
CAC-40	↑ 4 926	1,02%	6,5%	-2,1%	5,04%
Nikkei 225	↑ 20 774	0,52%	7,5%	-2,3%	3,79%
KOSPI	↑ 2 178	2,52%	7,4%	5,5%	8,34%
MEXBOL	↓ 43 639	-1,36%	5,0%	-5,7%	3,24%
BOVESPA	↑ 97 677	1,64%	14,7%	16,2%	7,32%
MERVAL	↓ 34 811	-0,83%	22,3%	18,7%	11,94%
Shanghai C.	↑ 2 602	0,22%	4,1%	-0,1%	5,53%
SENSEX	↑ 36 026	-0,99%	1,1%	6,9%	0,37%
MMVB	↓ 2 498	1,00%	8,2%	7,1%	5,44%
PTC	↑ 1 192	1,33%	13,2%	6,4%	11,54%
KASE	↓ 2 244	-3,42%	-1,2%	1,8%	-2,65%

Мировые фондовые индексы по итогам прошедшей недели продемонстрировали смешанную динамику. Отметим, что в начале недели мировые фондовые индексы демонстрировали негативную динамику после того, как Международный валютный фонд (МВФ) ухудшил прогнозы роста мировой экономики. Так, в понедельник стало известно, что рост ВВП КНР за прошлый год замедлился с 6,8% до 6,6%, оказавшись минимальным показателем за последние 28 лет. Также МВФ понизил прогноз роста мировой экономики на 2019 и 2020 годы на 0,2 и 0,1 процентного пункта до 3,5% и 3,6%, соответственно. Однако на рост мировых фондовых индексов повлияла публикация сильной финансовой отчетности ряда крупных компаний США и Европы. В частности, чистая прибыль американской корпорации IBM по итогам 2018 г. выросла в 1,5 раза до 8,7 млрд. долл. США по сравнению с предыдущим годом. Чистая прибыль финансово-промышленного гиганта United Technologies Corp. по итогам 2018 г. выросла на 16% до 5,27 млрд. долл. США против аналогичного показателя 2017 г. Из ключевых событий прошлой недели отметим, что 24 января состоялось заседание ЕЦБ, по итогам которого европейский регулятор сохранил базовую процентную ставку по кредитам на нулевом уровне, что совпало с ожиданиями рынка. Также ЕЦБ отметил, что не собирается менять процентные ставки как минимум до конца лета 2019 года. Участники фондового рынка продолжают следить за новостями ситуации вокруг "шатдауна" в США, за торговыми переговорами между США и Китаем, а также за процессом Brexit. Отметим, что 25 января президент США Д.Трамп предложил восстановить работу правительства до 15 февраля 2019 г. без решения вопроса о выделении 5,7 млрд. долл. США на строительство стены на границе с Мексикой. Кроме того, участники фондового рынка рассчитывают на прогресс в ходе торговых переговоров США и Китая, запланированных на 30-31 января, хотя министр торговли США Уилбур Росс накануне заявил, что стороны пока очень далеки от реального соглашения. По итогам торгов в зеленой зоне закрылся индекс Dow Jones (+0,12% до 24 737 п.), индекс NASDAQ (+0,11% до 7 165 п.), немецкий индекс DAX (+0,68% до 11 282 п.), французский индекс CAC-40 (+1,02% до 4 926 п.), однако в красной зоне зафиксировался американский индекс S&P 500 (-0,22% до 2 665 п.) и британский индекс FTSE 100 (-2,28% до 6 809 п.). На текущей неделе ожидается публикация важных статданных по США и Европе, очередное заседание ФРС США и выступление главы ЕЦБ М. Драги.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



Еженедельный Обзор

28 января 2019 г.



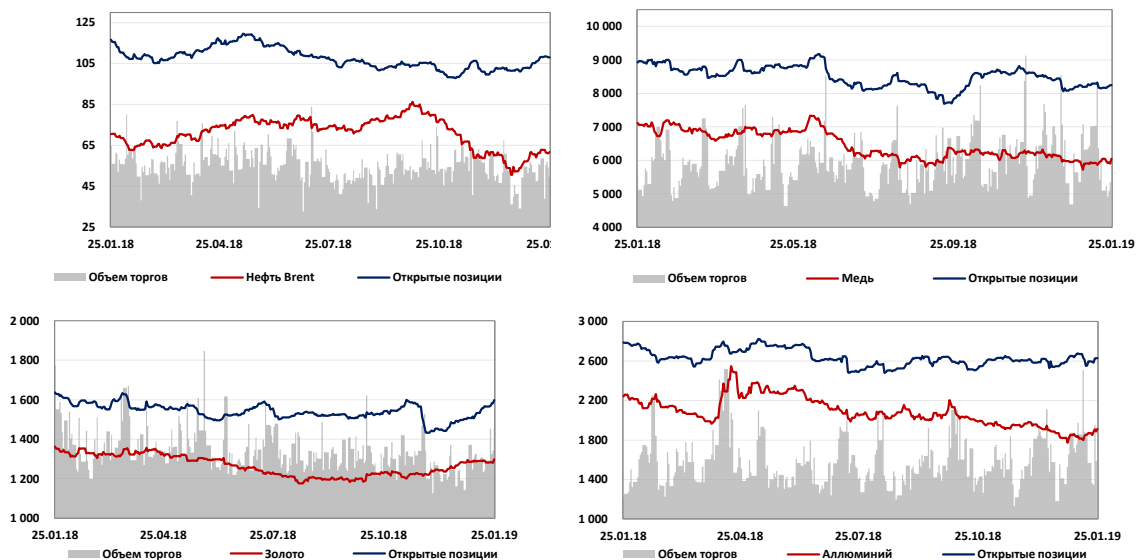
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	↓ 61,6	-1,7%	-20%	12%
WTI	баррель	↓ 53,7	-0,2%	-20%	15%
Золото	тр.унция	↑ 1303	1,67%	6%	1%
Серебро	тр.унция	↑ 15,7	2,62%	7%	1%
Палладий	тр.унция	↓ 1320	-1,15%	21%	10%
Платина	тр.унция	↑ 814	1,97%	-2%	2%
Никель	мт.тонна	↑ 11912	1,13%	-1%	10%
Медь	фунт	↓ 6046	-0,01%	-3%	4%
Цинк	мт.тонна	↑ 2692	3,54%	0%	11%
Уран	фунт	↑ 29,0	0,52%	4%	1%
Алюминий	мт.тонна	↑ 1913	2,29%	-4%	8%
Пшеница	бушель	↑ 5,20	0,43%	7%	3%
Кукуруза	бушель	↓ 380	-0,39%	5%	1%
Хлопок	мт.тонна	↑ 14780	0,75%	1%	4%
Сахар	мт.тонна	↓ 339	-3,99%	-11%	3%
Соя	бушель	↑ 925	0,93%	10%	3%

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне на фоне возобновившихся опасений по сокращению спроса на топливо в случае замедления темпов роста мировой экономики. Так, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 1,7% до 61,6 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 0,2% до 53,7 долл. США за барр. Отметим, что на прошлой неделе Международный валютный фонд (МВФ) ухудшил свой прогноз роста мировой экономики в 2019 году с 3,7% до 3,5%. В 2020 году МВФ ожидает повышения глобального ВВП на 3,6%. Тем временем, Китай сообщил о том, что ВВП страны увеличился в прошлом году на 6,6%, минимальными темпами за три десятилетия. После этого глава МВФ Кристин Лагард на Всемирном экономическом форуме в Давосе заявила, что риски более резкого падения мирового роста усилились в последнее время. Дополнительное давление на нефтяные котировки оказали статданные Минэнерго США о росте запасов сырой нефти в стране. Согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране выросли на 7,97 млн. барр. против ожидаемого снижения на 0,042 млн. барр. Однако сдерживает падение нефтяных котировок ситуация вокруг Венесуэлы. Отметим, что президент США Д. Трамп официально признал исполняющим обязанности президента Венесуэлы бывшего председателя Национальной ассамблеи Венесуэлы Хуана Гуаидо, после чего президент Венесуэлы Николас Мадуро объявил о решении разорвать дипломатические и политические отношения с США, предоставив 72 часа на то, чтобы американские дипломаты покинули венесуэльскую территорию. Кроме того, администрация Д.Трампа подготовила пакет санкций в отношении Венесуэлы, однако пока не приняла решения о том, стоит ли их вводить. Ранее в этом месяце Белый дом предупредил американских нефтепереработчиков, что рассматривает возможность введения санкций против Венесуэлы, посоветовав им искать альтернативные источники закупки нефти. Золото подорожало на 1,67% до 1 303 долл. США за тр. унцию. Алюминий повысился на 2,29% до 1 913 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 0,01% до 6 046 долл. США за фунт, а цинк повысился на 3,54% до 2 692 долл. США за мт. тонну. Отметим, что сигналы ослабления экономического роста поддерживают интерес инвесторов к золоту и другим драгоценным металлам.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

28 января 2019 г.



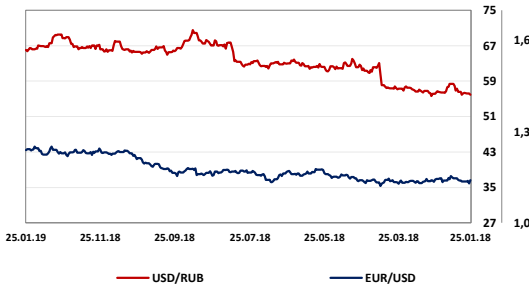
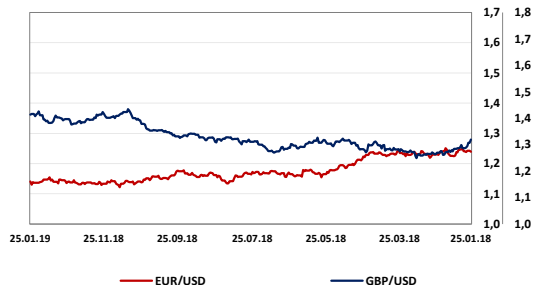
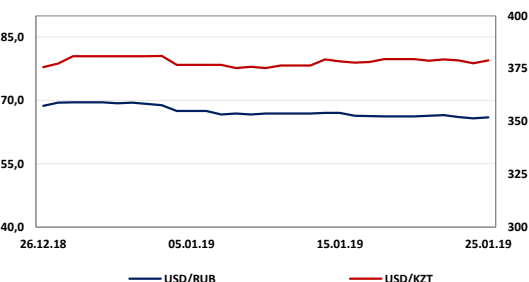
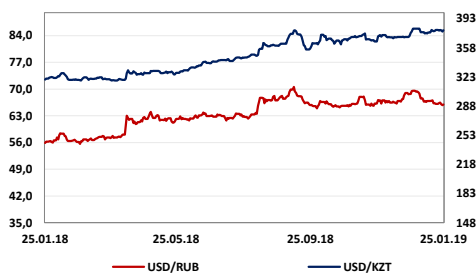
Обменные курсы

Комментарии

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	378,9	-0,16%	0,8%	3,2%	-0,5%
EUR/KZT	432,6	0,27%	1,4%	3,4%	-0,3%
GBP/KZT	500,4	2,40%	5,5%	6,1%	4,1%
USD/RUB	66,01	-0,26%	-4,0%	0,6%	-4,5%
EUR/USD	1,1406	0,38%	0,5%	0,3%	0,5%
GBP/USD	1,3196	2,52%	4,5%	3,0%	4,7%
USD/JPY	109,55	-0,21%	-1,6%	-2,6%	0,6%
USD/CNY	6,75	-0,43%	-2,0%	-2,9%	-1,7%
USD/CAD	1,3218	-0,32%	-2,6%	1,1%	-2,7%
AUD/USD	0,7179	0,15%	1,6%	1,4%	2,8%
USD/CHF	0,9939	-0,15%	-0,2%	-0,5%	0,4%

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 0,16% и зафиксировался на уровне 378,9 тенге вслед за российским рублем.
 Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,26% и составил 66,01 руб. благодаря сезону налоговых выплат, а также на фоне снижения опасений расширения антироссийских санкций со стороны Запада.
 Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,38% до 1,1406.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Рынки CDS

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,590	0	-2	-5	0
2 - летние	2,607	-1	-1	-24	14
10 - летние	2,759	-3	-5	-36	14
30 - летние	3,067	-3	0	-28	12

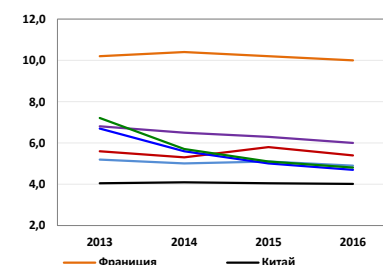
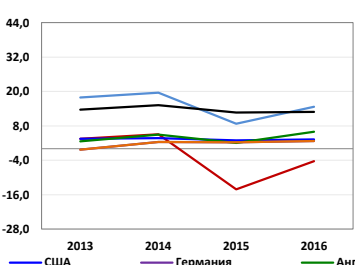
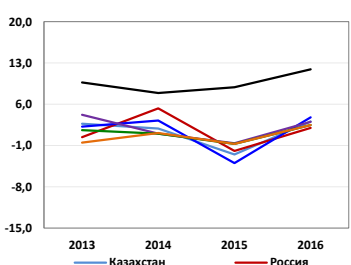
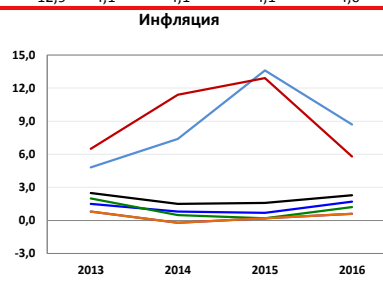
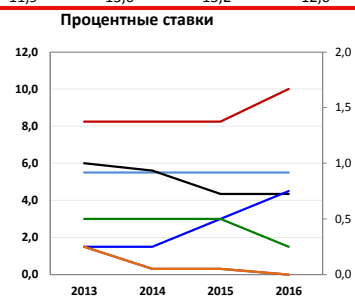
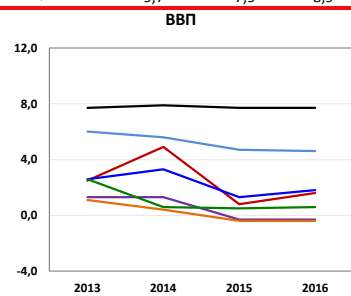
Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	131	-2%	-12%	-17%

*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. 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.