

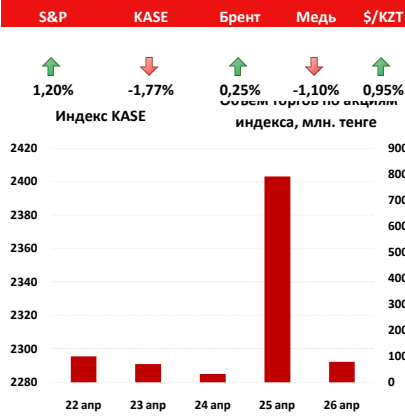
Еженедельный Обзор

29 апреля 2019 г.

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



Рыночные индикаторы



Основные события

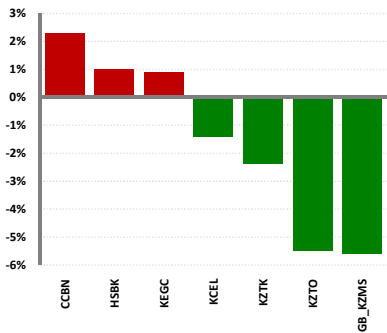
- США не будет продлевать освобождения ряду стран от санкций иранской нефти после истечения срока их действия 2 мая...
- Twitter, United Technologies, Coca-Cola, Lockheed Martin, Microsoft, Amazon, Facebook и Boeing сообщили о росте прибыли...
- Рост ВВП США в первом квартале текущего года составил 3,2%, обновив максимумы с 2015 года...
- 30 апреля начнется новый раунд американо-китайских торговых переговоров между США и Китаем в Пекине...
- Согласно данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в США выросли на 5,48 млн.барр. до 460,63 млн.барр...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно на фоне преимущественно сильных квартальных корпоративных финансовых результатов американских компаний и позитивных статданных по экономике США...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

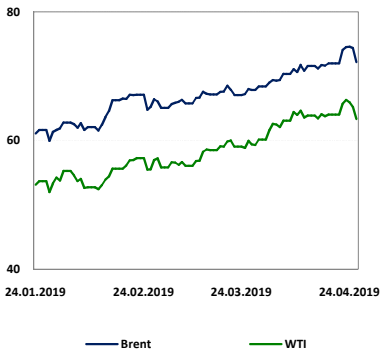
США

- 29 апр Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (r/r) (мар)/ Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (m/m) (мар)/ Расходы физических лиц (m/m) (мар)...
- 30 апр Индекс доверия потребителей СВ (апр)/ Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (m/m) (мар)/ Недельные запасы сырой нефти по данным (API)...
- 1 май Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (апр)/ Решение по процентной ставке ФРС/ Пресс-конференция FOMC/ Заявление FOMC/ Запасы сырой нефти...
- 2 май Объем промышленных заказов и объем поставок гражданских средств производства (m/m) / Уровень производительности в несельскохозяйственном секторе (кв/кв) (1 кв.)...
- 3 май Уровень безработицы (апр)/ Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (апр)/ Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) от ISM (апр)...

Европа

- 30 апр Изменение количества безработных и уровень безработицы Германии (апр)/ ВВП и уровень безработицы в еврозоне (мар)/ Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (m/m) (апр)...
- 2 май Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) и объем розничных продаж Германии (m/m) (мар)/ Индекс (PMI) в еврозоне(апр)/ Экономические прогнозы ЕС...
- 3 май Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (апр)/ Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) / Выступление президента Бундесбанка Вайдманна ...

Динамика котировок на нефть



Обзор валют

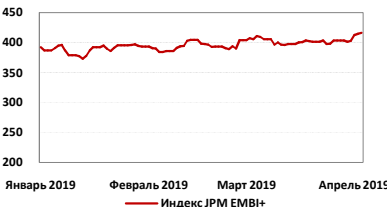
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
KazMinerals	3220	-5,57%	1,7%	26,1%	27,3%	-
КазМунайГаз, ап	24992	-2,38%	-10,5%	-16,9%	-25,4%	0,00
Казхаттелеком, ао	12500	1,63%	9,6%	4,2%	-2,3%	-
Казхаттелеком, ап	29340	0,00%	0,1%	-3,1%	-11,4%	0,00
Баст, ао	1930	-1,38%	-4,0%	5,8%	-	-
Kcell, ао	107	0,97%	-4,9%	10,0%	6,6%	4,85
Халык Банк	237	2,32%	1,1%	-1,5%	1,4%	0,00
Банк ЦентрКредит	1280	-5,54%	-7,9%	-7,9%	-4,6%	-

Динамика долгового рынка



АО "Сентрас Секьюритиз" • Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А • тел.: (727) 259 88 77 • www.cesec.kz • info@centras.kz

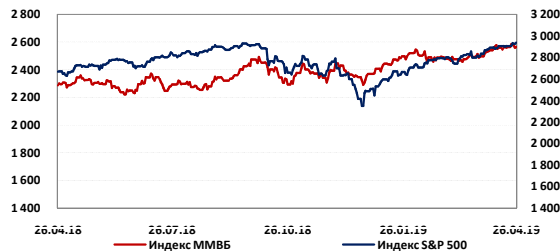
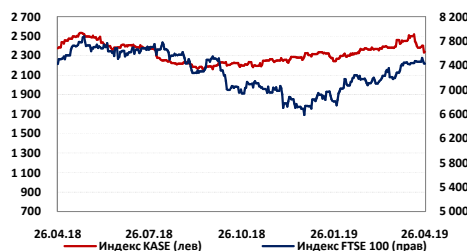
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 26 543	-0,06%	3,6%	8,1%	13,69%
S&P 500	↑ 2 940	1,20%	4,8%	11,3%	17,13%
NASDAQ	↑ 8 146	1,85%	6,6%	15,2%	22,21%
FTSE 100	↓ 7 428	-0,42%	3,3%	8,9%	10,30%
DAX	↑ 12 315	0,76%	7,8%	10,6%	16,40%
CAC-40	↓ 5 569	-0,20%	5,1%	14,3%	18,77%
Nikkei 225	↑ 22 259	0,26%	4,1%	8,2%	11,21%
KOSPI	↓ 2 179	-1,66%	1,6%	1,6%	8,42%
MEXBOL	↓ 44 975	-1,21%	4,7%	3,2%	6,40%
BOVESPA	↑ 96 236	1,75%	4,7%	-1,5%	5,74%
MERVAL	↓ 30 001	-6,35%	-6,8%	-14,1%	-3,52%
Shanghai C.	↓ 3 086	-5,64%	2,1%	19,1%	25,19%
SENSEX	↑ 39 067	-0,19%	2,5%	7,9%	8,85%
MMBB	↓ 2 564	-0,01%	3,1%	3,3%	8,20%
PTC	↓ 1 247	-1,10%	3,3%	5,0%	16,68%
KASE	↓ 2 341	-1,77%	-2,2%	2,8%	1,54%

Комментарии

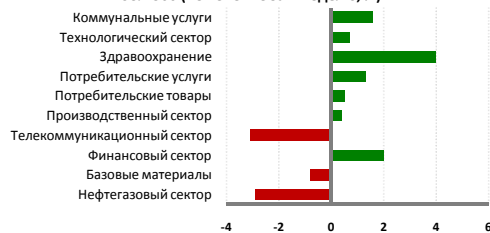
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно. В частности американский индекс S&P 500 увеличился на 1,20% до 2 940 п., индекс NASDAQ на 1,85% до 8 146 п., а индекс Dow Jones уменьшился на 0,06% до 26 543 п., французский индекс CAC-40 на 0,20% до 5 569 п., индекс FTSE 100 на 0,42% до 7 428 п., а немецкий индекс DAX увеличился на 0,76% до 12 315 п. В начале недели, США заявили о своем решении не продлевать освобождения от санкций для восьми стран-покупателей иранской нефти после истечения срока их действия 2 мая, после чего цены на нефть выросли на более чем 2% до 6-месячного максимума. Отметим, что крупными импортерами иранской нефти являются Китай, Япония, Индия, Южная Корея, которые выразили свое несогласие с односторонним решением США, т.к. если цена на нефть поднимется выше, то валюты импортозависимых стран могут ослабнуть и привести к ускорению инфляции в данных странах. Однако президент США Д.Трамп активно пытается свести к нулю продажу иранской нефти, добавив, что Саудовская Аравия, США и ОПЕК более чем возместят нехватку нефти, которая может произойти из-за ухода иранской нефти с рынка. Тем не менее, в ответ на американские санкции Иран в свою очередь заявил о том, что закроет Ормузский пролив при необходимости и намерен нарастить добычу нефти более 1 млн.барр. в сутки, добавив, что объем продаж иранской нефти не зависит от решения Д.Трампа. Тем временем, на прошлой неделе были обнародованы квартальные финансовые результаты крупных американских технологических компаний, таких как Twitter, Microsoft, Facebook и Amazon, которые показали сильный рост прибыли и продаж. Так, Twitter увеличил выручку на 18% до 787 млн.долл.США за счет роста числа ежемесячно активных пользователей до 330 млн.человек в первом квартале, тогда как стоимость Microsoft превысила 1 трлн.долл.США. Выручка компаний Facebook и Amazon составила 15,08 млрд.долл.США и 59,7 млрд.долл.США, соответственно. Отметим, что благодаря внушительному росту технологических компаний США рыночная капитализация технологического сектора США превысила 4 трлн.долл.США. В конце недели сильную поддержку мировым фондовым рынкам оказали статданные по экономике США, где ВВП США вырос на 3,2% в первом квартале 2019 года, что было обусловлено увеличением торговли в США. Тем временем, отметим, что начался второй раунд американо-японских переговоров в Вашингтоне с участием премьер-министра Японии С.Абэ и президента США Д.Трампа, которые будут направлены на решение вопросов сельского хозяйства и автомобильно-транспортного сектора. Также намечается начало нового раунда американо-китайских торговых переговоров в Пекине 30 апреля и в Вашингтоне 8 мая, что может привести к возможному подписанию торгового соглашения между странами. На этой неделе внимание инвесторов также будет направлено на квартальные финансовые результаты крупнейших китайских компаний, а также на данные по занятости, инфляции США и решению ФРС США.

Динамика фондовых индексов

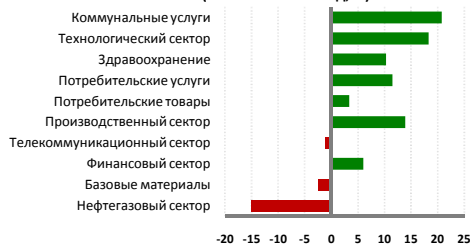


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



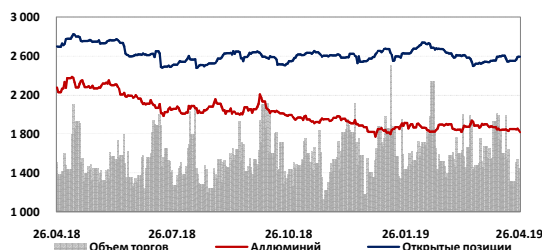
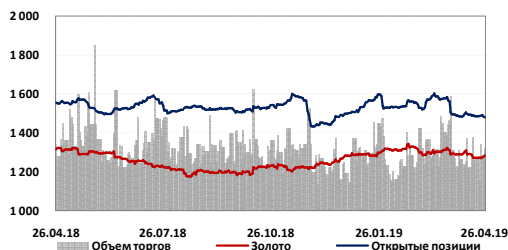
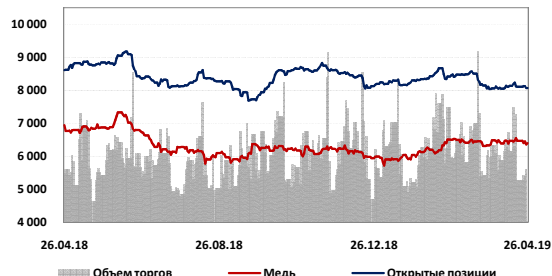
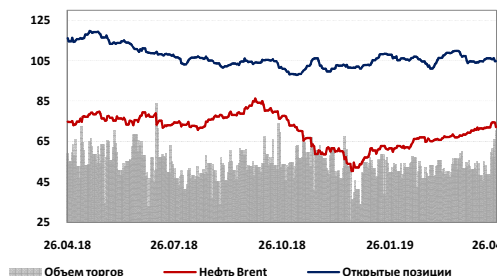
Товарно-сырьевые рынки

Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	72,2	0,3%	18%	31%
WTI	баррель	63,3	-1,1%	19%	36%
Золото	тр.унция	1286	0,85%	0%	0%
Серебро	тр.унция	15,1	0,70%	-2%	-3%
Палладий	тр.унция	1447	3,48%	13%	21%
Платина	тр.унция	898	-0,18%	12%	12%
Никель	мт.тонна	12373	-1,95%	6%	14%
Медь	фунт	6397	-1,10%	8%	10%
Цинк	мт.тонна	2840	0,83%	7%	17%
Уран	фунт	25,3	-2,32%	-13%	-12%
Алюминий	мт.тонна	1818	-1,74%	-4%	3%
Пшеница	бушель	4,35	-2,08%	-17%	-14%
Кукуруза	бушель	351	-2,02%	-7%	-7%
Хлопок	мт.тонна	15185	-1,01%	3%	7%
Сахар	мт.тонна	340	0,38%	-3%	3%
Соя	бушель	854	-3,04%	-7%	-5%

По итогам торгов прошлой недели нефтяные котировки закрылись разнонаправленно на фоне роста нефтезапасов в США и ужесточения антииранских санкций США. В частности цена легкой американской нефти WTI снизилась на 1,1% до 63,3 долл. США за барр., а стоимость североморской нефти Brent увеличилась на 0,3% до 72,2 долл. США за барр. Отметим, что решение США ужесточить антииранские санкции грозит снижением поставок нефти на мировой рынок, т.к. нефтяной рынок сталкивается с частыми перебоями в поставках из Венесуэлы и Ливии. Однако, несмотря на попытки США довести экспорт иранской нефти до нуля, Иран намерен нарастить нефтедобычу на более 1 млн.барр. в сутки согласно своим планам. В пятницу, президент США Д.Трамп написал в своем твиттере о том, что Саудовская Аравия и другие страны могут покрыть нехватку поставок нефти на мировой рынок, что, скорее всего, стало причиной коррекции нефтяных котировок в конце недели. Также он потребовал от ОПЕК увеличить добычу нефти, чтобы смягчить воздействие санкций США против Ирана. В то же время Россия заявила, что сможет удовлетворить потребности Китая в нефти, поскольку Китай ищет замену иранской нефти. Напомним, что Россия пытается восстановить поставки нефти по нефтепроводу в центральную и западную Европу через две недели, после решения Укртранснафта приостановить транзит нефти на прошлой неделе из-за проблем качества нефти. Также отметим, что приближается автомобильный сезон в США, который потенциально может увеличить активность нефтеперерабатывающих компаний США и снизить запасы нефтепродуктов. К тому же, согласно данным нефтесервисной компании Baker Hughes, за прошлую неделю число действующих буровых установок в США уменьшилось на 20 единиц до 805 установок, что могло оказать дополнительную поддержку нефтяным котировкам. Тем не менее, согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в США выросли на 5,48 млн.барр. до 460,63 млн.барр., производство нефти увеличилось на 2 млн.барр. в сутки до 12,2 млн.барр. в сутки. При этом, запасы бензина снизились на 2,13 млн.барр., запасы дистиллятов - на 0,66 млн.барр. Золото подорожало на 0,85% до 1 286 долл. США за тр. унцию. Алюминий подешевел на 1,74% до 1 818 долл. США за мт. тонну. Стоимость меди уменьшилась на 1,10% до 6 397 долл. США за фунт и цинк прибавил 0,83% до 2 840 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

29 апреля 2019 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	382,1	0,95%	0,8%	1,2%	0,3%
EUR/KZT	425,9	-0,09%	-0,1%	-0,2%	-1,9%
GBP/KZT	493,3	0,29%	-1,4%	0,1%	2,7%
USD/RUB	64,74	1,06%	-0,2%	-1,6%	-7,1%
EUR/USD	1,1151	-0,84%	-0,8%	-1,4%	-1,7%
GBP/USD	1,2916	-0,59%	-2,1%	-1,1%	2,5%
USD/JPY	111,58	-0,30%	1,0%	1,8%	2,5%
USD/CNY	6,73	0,37%	0,0%	-0,9%	-1,9%
USD/CAD	1,3455	0,48%	0,3%	0,8%	-0,9%
AUD/USD	0,7042	-1,54%	-0,6%	-0,7%	0,8%
USD/CHF	1,0196	0,49%	2,5%	2,3%	3,0%

Комментарии

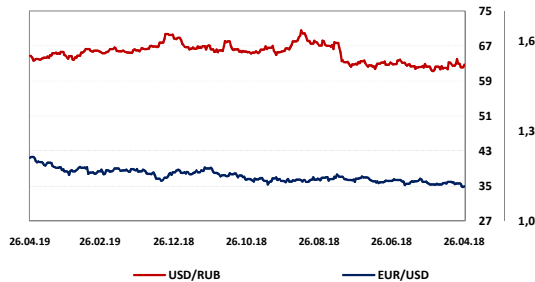
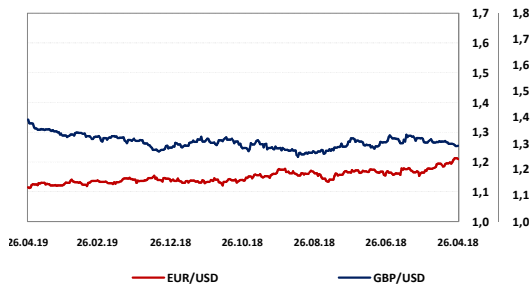
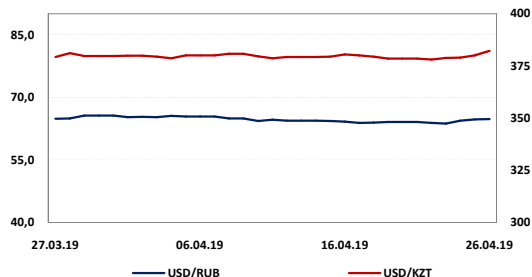
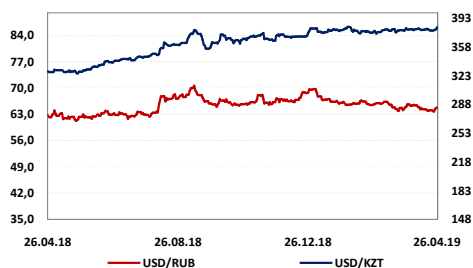
По итогам недели курс тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,95% и зафиксировался на уровне 382,1 тг.

Курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 1,06% и составил 64,74 руб.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 0,84% до 1,1151.

Валютная пара GBP/USD завершила торги недели снижением на 0,59% до 1,2916.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,404	-4	1	-17	-19
2 - летние	2,283	-10	8	-28	-19
10 - летние	2,499	-6	13	-22	-12
30 - летние	2,924	-4	11	-11	-3

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	127	-3%	-3%	-19%

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

Макроэкономическая статистика

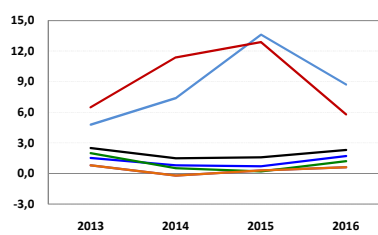
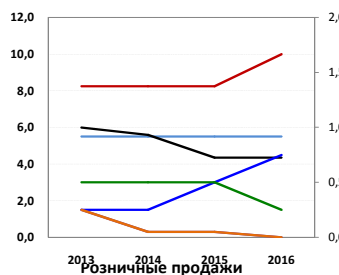
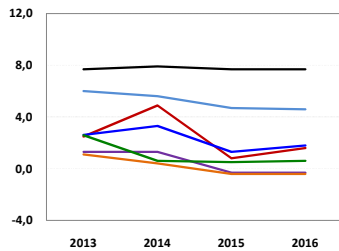
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

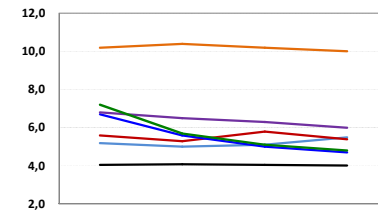
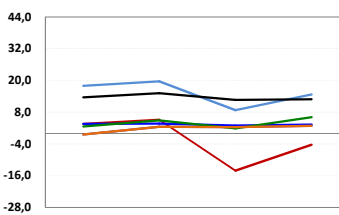
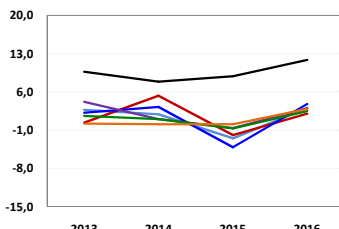
Инфляция



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

Дамир Бабаназаров
DBabanazarov@centras.kz

Директор

Маржан Меланич
Mlbrayeva@centras.kz

Ведущий специалист

Жанар Аршынбек
ZArshynbek@centras.kz

Ведущий специалист

Макпал Оразова
MOrazova@centras.kz

Младший аналитик

Марат Шайгул
SMarat@centras.kz

Аналитик

Анна Соколова
ASokolova@centras.kz

Департамент Управления по работе с клиентами

Зам. Директора Управления по работе с клиентами

Светлана Билецкая
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

Калмас Даулетов
KDauletov@centras.kz

Специалист 2 категории

Даулет Беис
DBeis@centras.kz

Зам. Директора торговых операций

Айдос Тельгузиев
ATelguziyev@centras.kz

Ведущий специалист

Алишер Тлебалидиев
Atlebaldyyev@centras.kz

Ведущий специалист

Айдын Наурызбаев
ANauryzbayev@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.