

Еженедельный Обзор

11 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)

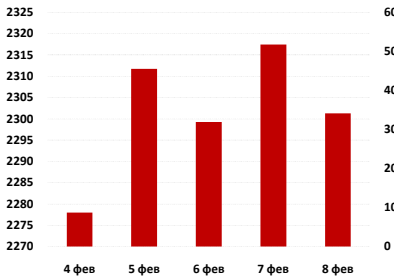


Рыночные индикаторы

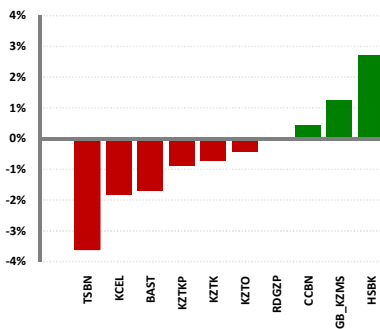
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↓	↑	↓
0,05%	0,15%	-1,04%	1,15%	-1,27%

Индекс KASE

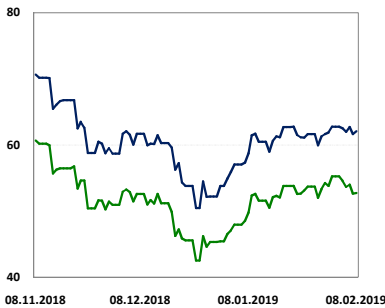
Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге



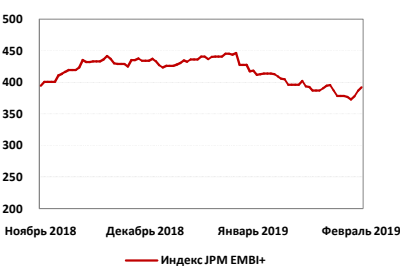
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Основные события

- 6 февраля 2019 г. состоялось ежегодное выступление президента США Д. Трампа в Конгрессе с докладом «О положении дел в стране»...
- 7 февраля 2019 г. Европейская комиссия ухудшила оценку роста ВВП еврозоны на 2019 год с 1,9% до 1,3% на неопределенности в отношении процесса Brexit и замедления темпов роста экономики Китая...
- Согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране увеличились на 1,263 млн. барр., тогда как аналитики ожидали увеличения на 2,179 млн. барр...

Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки продемонстрировали смешанную динамику. В центре внимания участников фондового рынка продолжают оставаться торговые отношения между США и Китаем, опасения замедления темпов роста мировой экономики, а также публикация финансовой отчетности крупных компаний США и Еврозоны...

стр. 2

Календарь событий на неделю

США

- 12 фев Ежемесячный отчет ОПЕК/ Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (дек)...
- 13 фев Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)/Число выданных разрешений на строительство/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (январь)/ Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (январь)/Сальдо внешней торговли товарами/Объем строительства новых домов/ Затраты на рабочую силу (кв/кв) (4 кв.)/ Запасы сырой нефти/ Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
- 14 фев Базовый индекс цен производителей (PPI) (м/м) (январь)/ Базовый индекс розничных продаж (м/м) (дек)/ Число первичных заявок на получение пособий по безработице/ Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (январь)/Объем розничных продаж (м/м) (дек)/ Объем товарно-материальных запасов (м/м) (ноябрь)...
- 15 фев Базовый индекс розничных продаж (м/м) (дек)/ Индекс цен на экспорт (м/м) (январь)/ Индекс цен на импорт (м/м) (январь)/Объем розничных продаж (м/м) (дек)/Объем промышленного производства (январь)/ Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (фев)/ Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (фев)...

Европа

- 13 фев Объем промышленного производства Еврозоны (м/м) (дек)...
- 14 фев ВВП Германии (кв/кв) (4 кв.)/Индекс оптовых цен Германии (м/м) (январь)/ВВП (кв/кв) (4 кв.)...
- 15 фев Сальдо торгового баланса (дек) Еврозоны...

Китай

- 11 фев Объем выданных займов/Рост банковского кредитования (г/г)...
- 14 фев Объем экспорта (г/г) (январь)/Объем импорта (г/г) (январь)/Сальдо торгового баланса (USD) (январь)...
- 15 фев Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (январь)/Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (январь)/ Индекс цен производителей (г/г) (январь)...

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	3018	1,24%	17,8%	17,9%	19,3%	-
КазМунайГаз, ао	12800	0,00%	0,0%	2,4%	0,0%	2,47
КазМунайГаз, ап	25800	-0,73%	-19,9%	-8,5%	-23,0%	0,00
Казхателеком, ао	11536	-0,88%	-9,9%	-3,9%	-9,9%	-
Казхателеком, ап	29585	-1,71%	-6,4%	-22,8%	-10,7%	0,00
Баст, ао	1820	-1,83%	-3,4%	8,1%	-	-
Kcell, ао	101	2,72%	0,5%	-3,2%	0,3%	5,99
Халык Банк	241	0,42%	0,8%	2,1%	2,9%	0,00
Банк ЦентрКредит	1404	-0,43%	1,1%	8,4%	4,6%	-
АО "Казтрансойл"	1735,0	-3,61%	-5,3%	-	-	-

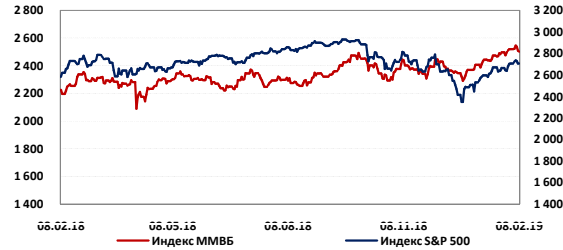
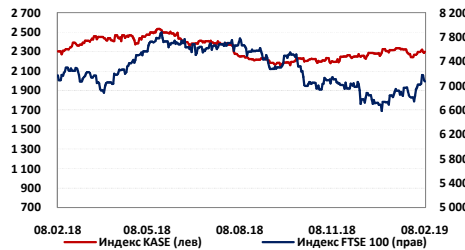
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 25 106	0,17%	5,1%	-4,1%	7,54%
S&P 500	↑ 2 708	0,05%	4,8%	-3,5%	7,88%
NASDAQ	↑ 7 298	0,47%	4,9%	-3,1%	9,48%
FTSE 100	↑ 7 071	0,73%	2,4%	-1,0%	5,00%
DAX	↓ 10 907	-2,45%	0,1%	-5,4%	3,09%
CAC-40	↓ 4 962	-1,15%	3,1%	-3,3%	5,81%
Nikkei 225	↓ 20 333	-2,19%	-0,5%	-9,6%	1,59%
KOSPI	↓ 2 177	-1,20%	5,4%	4,0%	8,31%
MEXBOL	↓ 43 180	-1,28%	-1,1%	-2,3%	2,15%
BOVESPA	↓ 95 343	-2,57%	1,8%	11,4%	4,76%
MERVAL	↑ 36 664	0,18%	8,6%	19,3%	17,90%
Shanghai C.	↑ 2 618	0,00%	2,9%	-0,7%	6,20%
SENSEX	↑ 36 546	0,21%	0,9%	3,7%	1,82%
MMBB	↓ 2 503	-0,75%	3,7%	2,6%	5,63%
PTC	↓ 1 200	-0,96%	5,6%	3,8%	12,25%
KASE	↑ 2 301	0,15%	-0,8%	4,6%	-0,17%

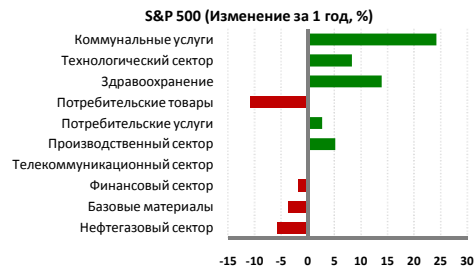
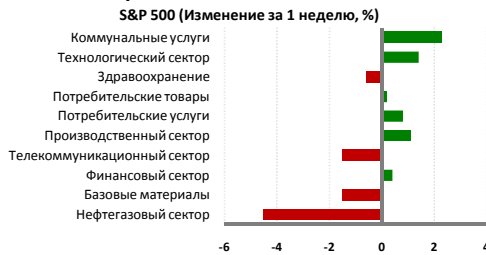
Комментарии

Мировые фондовые индексы по итогам прошедшей недели закрылись разнонаправленно, в частности в зеленой зоне закрылся американский индекс S&P (+0,05% до 2 708 п.), индекс Dow Jones (+0,17 до 25 106 п.), индекс NASDAQ (+0,47% до 7 298 п.), британский индекс FTSE 100 (+0,73% до 7 071 п.), однако в красной зоне зафиксировался немецкий индекс DAX (-2,45% до 10 907 п.) и французский индекс CAC-40 (-1,15% до 4 962 п.). На смешанную динамику фондовых индексов повлияла неопределенность вокруг предстоящих торговых переговоров США и Китая, опасения замедления темпов роста мировой экономики, а также публикация финансовой отчетности крупных компаний США и Еврозоны. Отметим, что на прошлой неделе Европейская комиссия ухудшила оценку роста ВВП еврозоны на 2019 год с ожидавшихся в ноябре 1,9% до 1,3% на фоне неопределенности в отношении процесса выхода Великобритании из Евросоюза и замедления темпов роста экономики Китая. Помимо этого, прогноз роста ВВП Великобритании на 2019 год ухудшен с 1,7% до 1,2% из-за Brexit, торможения мировой экономики и неопределенности по всему миру. Таким образом, рост экономики в этом году может стать минимальным с 2009 года, когда в стране наблюдалась рецессия. В центре внимания участников фондового рынка находилось ежегодное выступление президента США Д. Трампа в Конгрессе. В ходе выступления президент США Д.Трамп заявил о необходимости решения вопроса о границе с Мексикой и пообещал добиться строительства стены. Напомним, что 26 января Д.Трамп и Конгресс достигли договоренностей, позволивших временно возобновить работу правительства до 15 февраля. Кроме того, Д.Трамп заявил о необходимости снижения цен на рецептурные препараты, коснулся темы модернизации инфраструктуры, а также заявил о намерении заключить новое торговое соглашение с Китаем. В конце прошлой недели главный советник президента США Д. Трампа по экономике Ларри Кадлоу заявил, что до заключения сделки между Вашингтоном и Пекином по-прежнему остается долгий путь. Кроме того, CNBC сообщила, что встреча Д.Трампа с председателем КНР Си Цзиньпином вряд ли произойдет до 1 марта, но США даже после наступления дедлайна, скорее всего, сохранят импортные пошлины на уровне 10%, а не повысят их до 25%, как было запланировано.

Динамика фондовых индексов



Динамика секторов экономики США



Товарно-сырьевые рынки

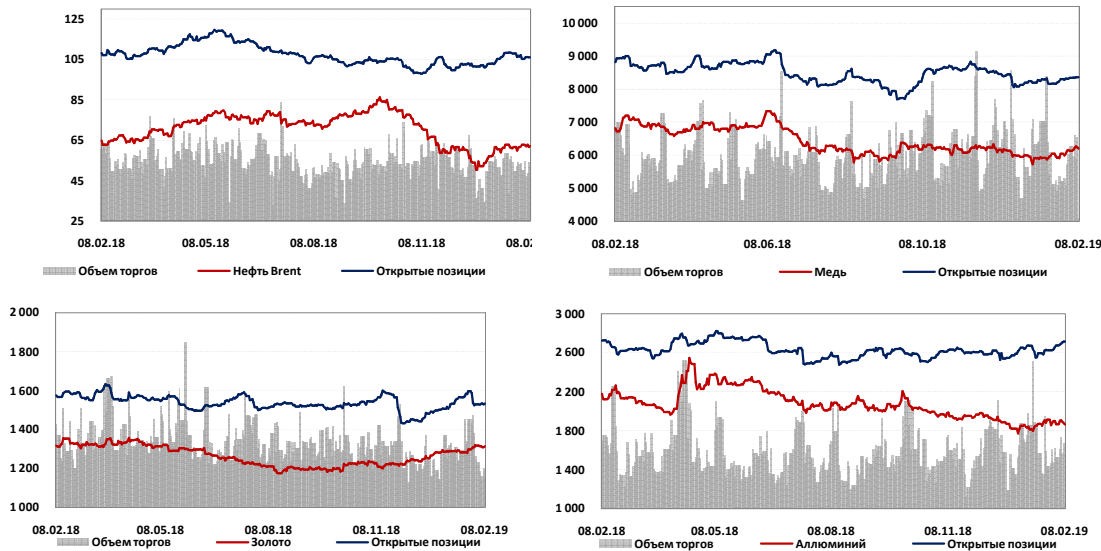
Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	62,1	-1,0%	-12%	13%
WTI	баррель	52,7	-4,6%	-13%	13%
Золото	тр.унция	1315	-0,24%	7%	2%
Серебро	тр.унция	15,8	-0,46%	10%	2%
Палладий	тр.унция	1371	4,38%	23%	14%
Платина	тр.унция	803	-2,93%	-8%	0%
Никель	мт.тонна	12502	-0,83%	7%	16%
Медь	фунт	6196	1,15%	0%	6%
Цинк	мт.тонна	2707	-3,24%	5%	11%
Уран	фунт	28,9	-0,35%	-1%	0%
Алюминий	мт.тонна	1863	-0,21%	-6%	5%
Пшеница	бушель	5,17	-1,34%	2%	2%
Кукуруза	бушель	374	-1,06%	0%	0%
Хлопок	мт.тонна	14880	0,00%	3%	5%
Сахар	мт.тонна	334	-1,15%	-3%	2%
Соя	бушель	915	-0,35%	5%	2%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне, в частности стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 1,0 % до 62,1 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI понизилась на 4,6% до 52,7 долл. США за барр. На снижение нефтяных котировок повлияли опасения замедления роста глобальной экономики и ожидание восстановления поставок с крупнейшего месторождения Ливии. Отметим, что Еврокомиссия и Банк Англии ухудшили прогнозы роста экономики еврозоны и Великобритании соответственно. На прошлой неделе командующий ливийской национальной армией маршал Халифа Хафтар сообщил о получении контроля над крупнейшим нефтяным месторождением страны аш-Шарара, что повысило вероятность того, что добыча на месторождении, остановленная с декабря прошлого года, возобновится. Дополнительное давление на нефтяной рынок оказали сигналы о том, что Китай и США все еще далеки от подписания торгового соглашения. CNBC сообщила, что встреча Д.Трампа с председателем КНР Си Цзиньпином вряд ли произойдет до 1 марта, когда истекает срок заморозки повышения пошлин на импорт китайских товаров в США. Кроме того, согласно еженедельным данным Минэнерго США, запасы сырой нефти в стране увеличились на 1,263 млн. барр., тогда как аналитики ожидали увеличения на 2,179 млн. барр. Запасы на терминале в Кушинге, где хранится торгуемая на NYMEX нефть, увеличились за неделю на 1,44 млн. барр. Однако сдерживали падение нефтяных котировок санкции США против Венесуэлы и сокращение добычи в странах ОПЕК+. Согласно заявлению министра энергетики РФ А.Новака, Россия в январе снизила добычу нефти на 50 тыс. барр. в сутки по сравнению с октябрём 2018 года (в рамках сделки ОПЕК+). Тем временем Саудовская Аравия, по мнению аналитиков, сокращает добычу сильнее, чем предусматривает соглашение ОПЕК+, а также в Иране и Венесуэле нефтедобыча снижается из-за введения американских санкций против этих стран.

Золото подешевело на 0,24% до 1 315 долл. США за тр. унцию. Согласно данным World Gold Council, мировой спрос на золото в 2018 году составил 4,345 тыс. тонн, что на 4% превышает результат 2017 года и соответствует среднегодовому спросу за последние пять лет. Алюминий снизился на 0,21% до 1 863 долл. США за мт. тонну на фоне замедления экономики Китая, а также на фоне опасений санкций в отношении Русала. Стоимость меди увеличилась на 1,15% до 6 196 долл. США за фунт, а цинк понизился на 3,24% до 2 707 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

11 февраля 2019 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	377,8	-1,27%	0,5%	1,8%	-0,8%
EUR/KZT	427,6	-2,52%	-1,4%	1,4%	-1,5%
GBP/KZT	488,8	-2,42%	1,7%	1,0%	1,7%
USD/RUB	65,44	-0,06%	-1,8%	-2,2%	-5,4%
EUR/USD	1,1323	-1,16%	-1,9%	-0,4%	-0,2%
GBP/USD	1,2944	-1,03%	1,2%	-0,9%	2,7%
USD/JPY	109,73	0,21%	1,4%	-3,8%	0,8%
USD/CNY	6,75	0,04%	-1,0%	-2,7%	-1,7%
USD/CAD	1,3278	1,34%	0,5%	0,9%	-2,2%
AUD/USD	0,7088	-2,23%	-1,1%	-2,3%	1,5%
USD/CHF	1,0005	0,49%	2,7%	-0,5%	1,1%

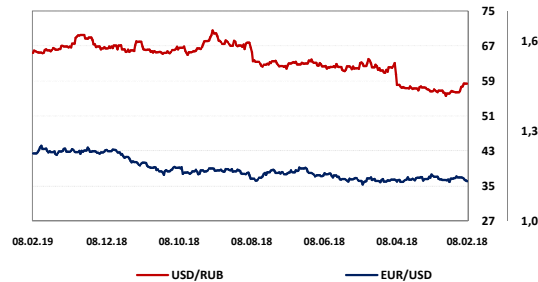
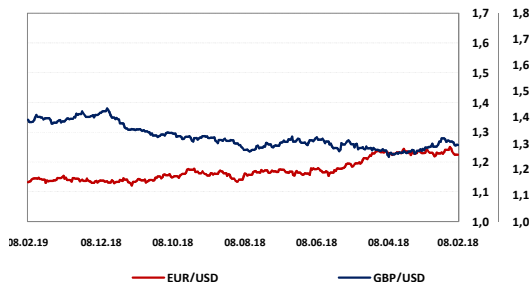
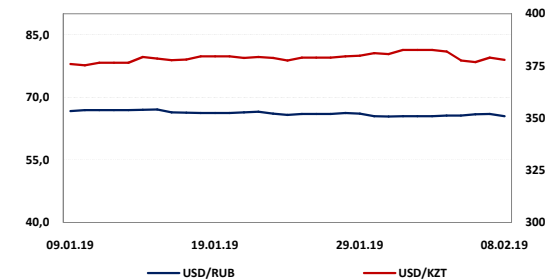
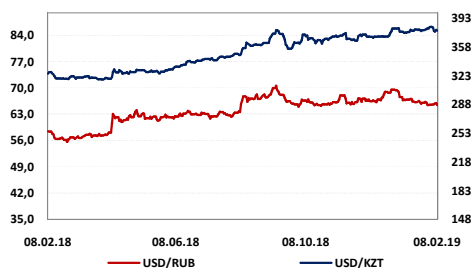
Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 1,27% и зафиксировался на уровне 377,8 тенге вслед за российским рублем.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,06% и составил 65,44 руб. на фоне снижения опасений расширения антироссийских санкций со стороны Запада.

Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 1,16% до 1,1323.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	2,527	-3	-5	-21	-7
2 - летние	2,467	-4	-9	-50	0
10 - летние	2,636	-5	-7	-60	2
30 - летние	2,981	-4	-2	-45	3

Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за		
		неделю	3 мес.	с нач. года
Россия	139	2%	-8%	-12%

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

11 февраля 2019 г.

Макроэкономическая статистика

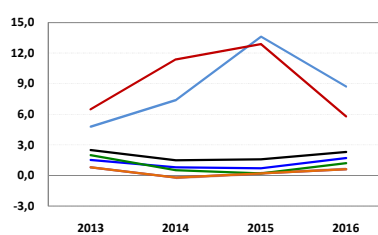
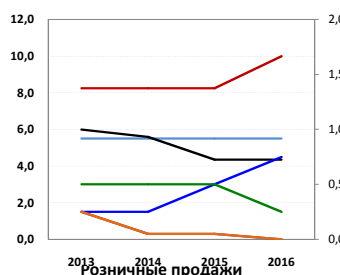
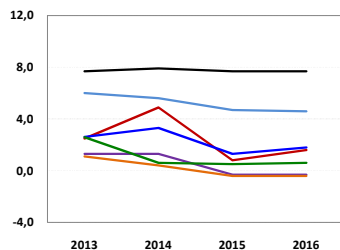
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,6	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8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

ВВП

Процентные ставки

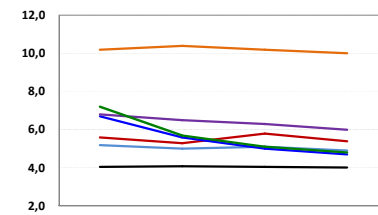
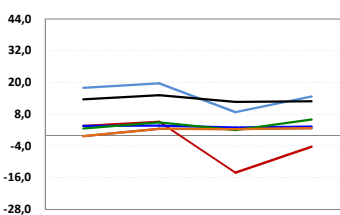
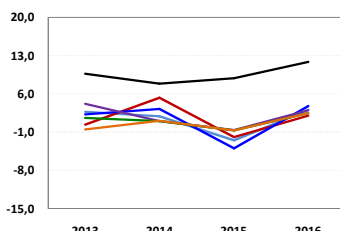
Инфляция



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

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.