

Еженедельный Обзор

3 февраля 2020 г.



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

Соколова А., Зам. Директора +7 (727) 259 88 77(718)

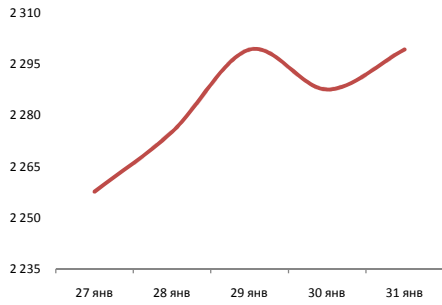
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь	USD/KZT
↓	↑	↓	↓	↑
-2,12%	0,96%	-4,17%	-8,60%	0,26%

Основные события

- Всемирная организация здравоохранения (ВОЗ) объявила вспышку коронавируса в Китае чрезвычайной ситуацией международного значения...
- 31 января Великобритания вышла из состава ЕС спустя три с половиной года после референдума о британском членстве в ЕС...
- Декабрьские продаж новых домов в США снизились на 0,4% до 694 тыс., оказавшись минимальным показателем за последние пять месяцев...
- По итогам заседания ФРС США сохранила процентную ставку в диапазоне 1,5-1,75% годовых, что совпало с ожиданиями на рынке...
- В 4 кв. 2019 г. рост ВВП США составил 2,1%, оказавшись в соответствии с ожидаемым показателем...
- Опубликованы финансовые результаты за 4 кв. 2019 г. следующих компаний: Apple, Facebook, Microsoft и Mcdonald's Corp...

Индекс KASE

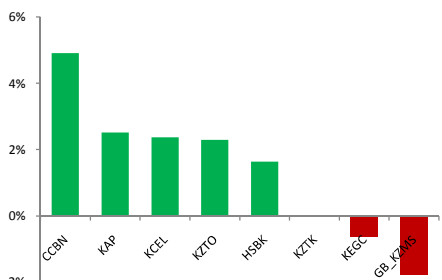


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись снижением на фоне растущих опасений относительно финансовых последствий распространения смертельного вируса в Китае...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 3 фев Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM...
- 4 фев Объем промышленных заказов (м/м) (дек)...
- 5 фев Запасы сырой нефти/Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (январь)...
- 6 фев Уровень производительности в несельскохозяйственном секторе (кв/кв) (4 кв.)...
- 7 фев Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (январь)/Уровень безработицы (январь)...

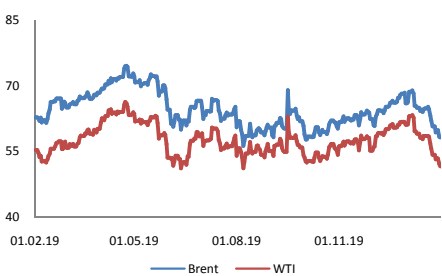
Европа

- 3 фев Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (январь)...
- 5 фев Выступление председателя ЕЦБ К. Лагард/Индекс деловой активности в секторе услуг (январь)...
- 6 фев Ежемесячный отчет ЕЦБ/Экономические прогнозы ЕС...
- 7 фев Объем промышленного производства Германии (м/м) (дек)...

Китай

- 3 фев Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (январь)...
- 5 фев Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (январь)...
- 7 фев Объем экспорта (г/г)/Объем импорта (г/г)/Сальдо торгового баланса...

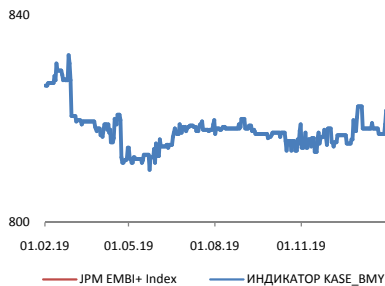
Динамика котировок на нефть



Обзор валют

Макроэкономические данные

Динамика долгового рынка



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	неделю	Изменение за			P/E
			месяц	3 месяца	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	2 329	-1,77%	-12,74%	3,35%	-11,45%	5,8
Халык Банк	137	1,64%	3,95%	7,88%	4,75%	4,6
Казакстелеком, ао	24 801	0,00%	-11,43%	0,48%	-8,48%	5,3
Банк ЦентрКредит	237	4,91%	4,82%	3,94%	4,82%	3,6
Kcell	2 380	2,37%	0,63%	9,43%	2,15%	113,9
Казатомпром	5 050	2,52%	-4,72%	-5,69%	-3,22%	5,7

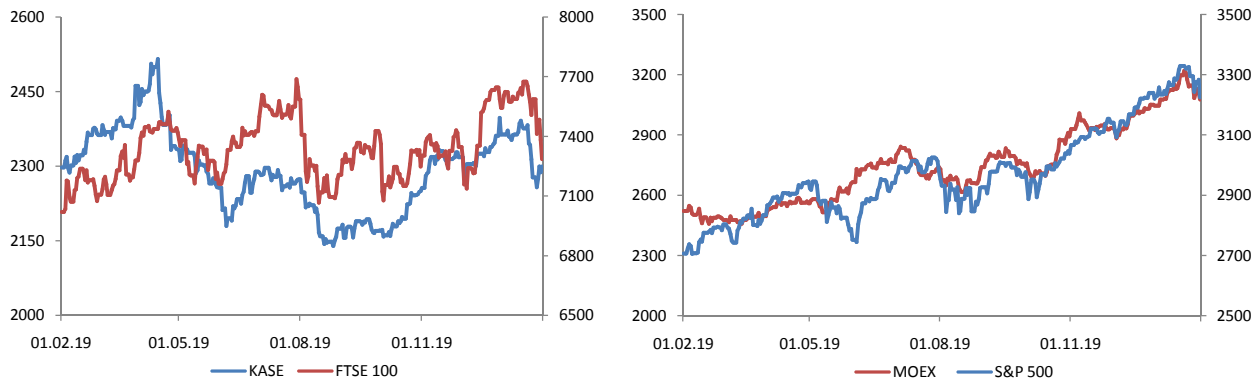
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
DJIA	28 256	-2,53%	-0,72%	4,47%	-0,99%
S&P 500	3 226	-2,12%	0,13%	6,19%	-0,16%
Hang Seng	26 313	-5,86%	-7,09%	-2,21%	-6,66%
FTSE 100	7 286	-3,95%	-3,97%	0,52%	-3,40%
KASE	2 299	0,96%	-4,09%	2,19%	-2,73%
DAX	12 982	-4,38%	-2,02%	0,90%	-2,02%
PTC	1 517	-5,17%	-2,06%	6,62%	-2,06%
BOVESPA	113 761	-3,90%	-1,63%	6,10%	-1,63%
MOEX	3 077	-2,21%	1,01%	6,31%	1,01%
NASDAQ	9 151	-1,76%	2,29%	10,35%	1,99%
CAC 40	5 806	-3,62%	-2,94%	1,33%	-2,87%
Nikkei 225	23 205	-2,61%	-1,91%	1,21%	-1,91%
ASX 200	7 017	-1,03%	3,12%	5,31%	4,98%
S&P SENSEX	40 723	-2,14%	-2,01%	1,48%	-1,29%

Комментарии

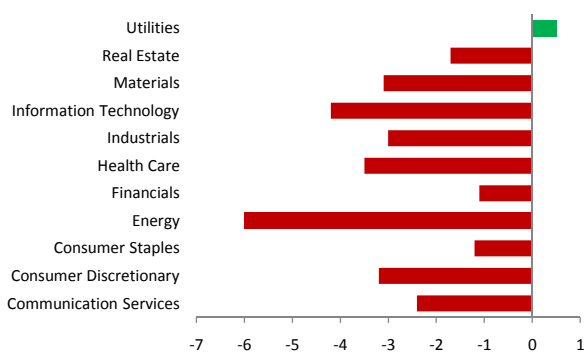
Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись снижением на фоне растущих опасений относительно финансовых последствий распространения смертельного вируса в Китае. Так, индекс Dow Jones уменьшился на 2,53% до 28 256 п., индекс S&P 500 – на 2,12% до 3 226 п., NASDAQ – на 1,76% до 9 151 п., британский индекс FTSE 100 – на 3,95% до 7 286 п., французский индекс CAC-40 – 3,62% до 5 806 п. и немецкий индекс DAX – на 4,38% до 12 982 п. В четверг, всемирная организация здравоохранения (ВОЗ) объявила вспышку коронавируса в Китае чрезвычайной ситуацией международного значения. При этом, глава ВОЗ высоко оценил меры, принимаемые Китаем по борьбе с распространением вируса. Тем временем, Международный валютный фонд (МВФ) заявил о готовности помочь Китаю и другим странам в преодолении последствий заболевания, однако, по словам представителя МВФ: "пока еще рано оценивать экономические последствия вспышки болезни". Однако, случаи заражения вирусом зафиксированы и за пределами Китая, в частности, в Таиланде, Австралии, Сингапуре, Японии, США, Малайзии, Франции и в других странах. Тем временем, 31 января Великобритания вышла из состава ЕС спустя три с половиной года после референдума о британском членстве в ЕС. Теперь для Великобритании наступает переходный период, который продлится до 31 декабря 2020 г. В среду, по итогам заседания ФРС США сохранила процентную ставку в диапазоне 1,5-1,75% годовых, что совпало с ожиданиями на рынке. Отметим, что американский финрегулятор снизил процентную ставку в 2019 г. трижды, а также заявили о сохранении текущей позиции страны по денежно-кредитной политике до того времени, пока не произойдут значительные изменения в экономических перспективах. Среди макроэкономических опубликованных в четверг отметим, что в 4 кв. 2019 г. рост ВВП США составил 2,1%, оказавшись в соответствии с ожидаемым показателем. Потребительские расходы увеличились на 1,8%, что ниже показателя предыдущего квартала (+3,2%). Безработица в Германии осталась на уровне 5%, как и ожидалось. Наряду с этим, декабрьский показатель безработицы в еврозоне снизился до 7,4%, минимального показателя с мая 2008 г.

Динамика фондовых индексов

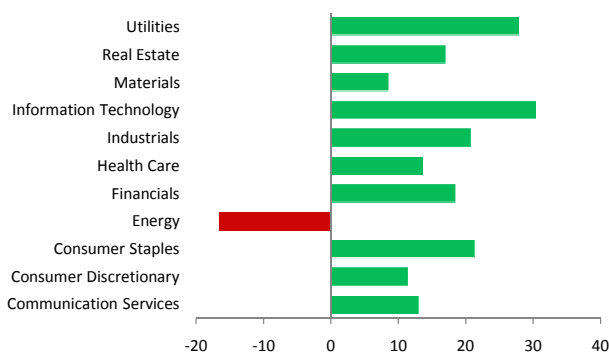


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



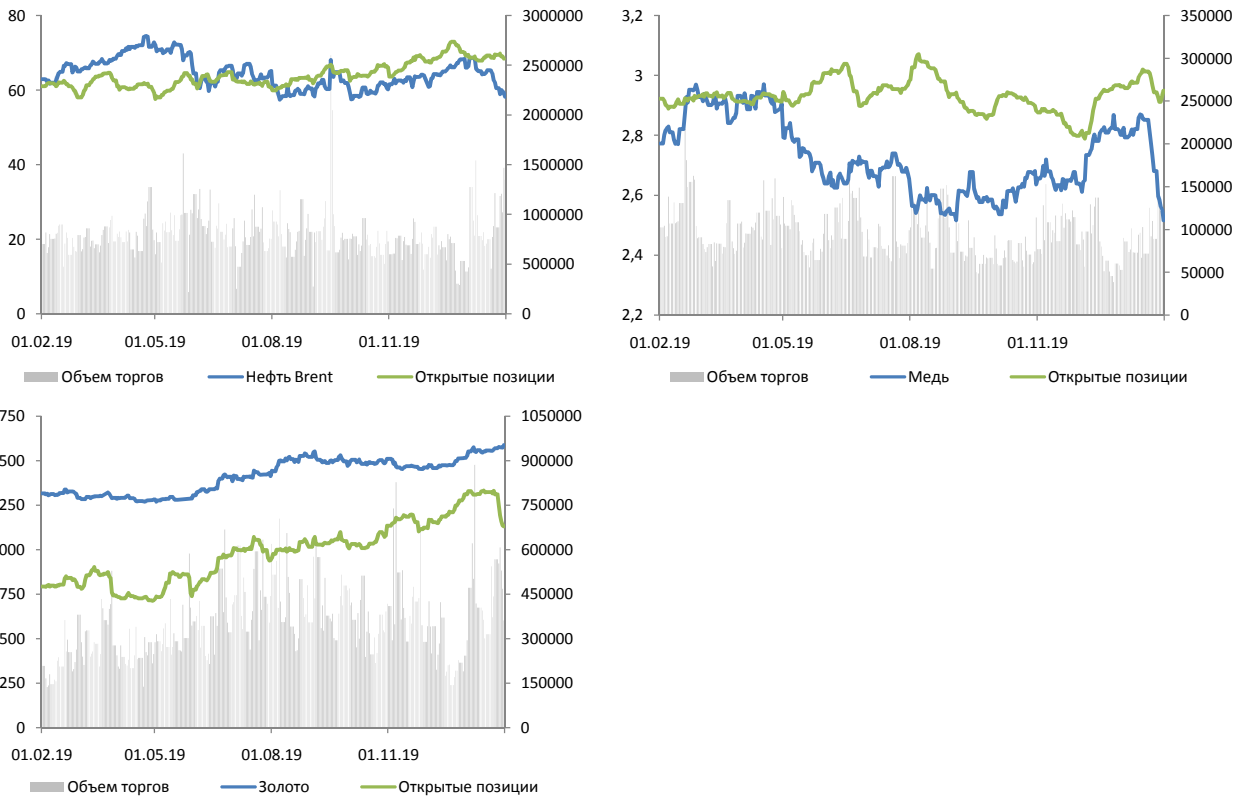
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↓ 58,2	-4,17%	-15,02%	-3,44%	-11,88%
WTI (USD/ BBL)	↓ 51,6	-4,85%	-16,41%	-4,84%	-15,56%
Золото (USD/ OZS)	↑ 1 582,9	0,75%	4,52%	4,73%	4,17%
Серебро (USD/ OZS)	↓ 18,0	-0,47%	0,36%	-0,23%	0,81%
Палладий (USD/ Oz)	↓ 2 278,0	-6,17%	19,48%	26,98%	17,33%
Платина (USD/ OZS)	↓ 956,5	-4,49%	-0,13%	2,63%	-0,62%
Уран (USD/ LBS)	↑ 24,7	1,02%	-1,20%	3,56%	-0,80%
WHEAT SRW MAY8,	↓ 553,8	-3,44%	-0,40%	8,85%	-0,89%
Кукуруза (USc/ BSH)	↓ 381,3	-1,55%	-1,80%	-2,24%	-1,68%
Сахар (USD/TONNE)	↑ 406,2	1,22%	12,40%	20,04%	13,08%
Соя (USc/ BSH)	↓ 872,5	-3,27%	-7,13%	-4,83%	-7,48%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись снижением на фоне усиления рисков снижения спроса на сырье в связи с распространением эпидемии коронавируса в Китае. Так, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 4,17% до 58,16 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI снизилась на 4,85% до 51,56 долл. США за барр. Цена алюминия уменьшилась 3,54% до 1 704 долл. США за мт. тонну, также как и стоимость меди – на 6,04% до 5 557 долл. США за фунт. Золото подорожало на 1,12% до 1 589 долл. США за тр. унцию, а цинк потерял 5,88% до 2 209 долл. США за мт. тонну. В пятницу о приостановке полетов в Китай сообщили компании, как вьетнамская Vietjet, крупнейший авиаперевозчик Новой Зеландии Air New Zealand и сингапурская Singapore Airlines. Согласно данным Минэнерго США, недельные запасы сырой нефти в США выросли на 3,5 млн. барр., оказавшись больше ожидаемого показателя (+0,5 млн. барр. за неделю). Между тем, в связи с падением нефтяных котировок, ОПЕК в ближайшие дни планируют объявить о переносе встречи стран с марта на февраль 2020 г.

Динамика сырьевых товаров



3 февраля 2020 г.

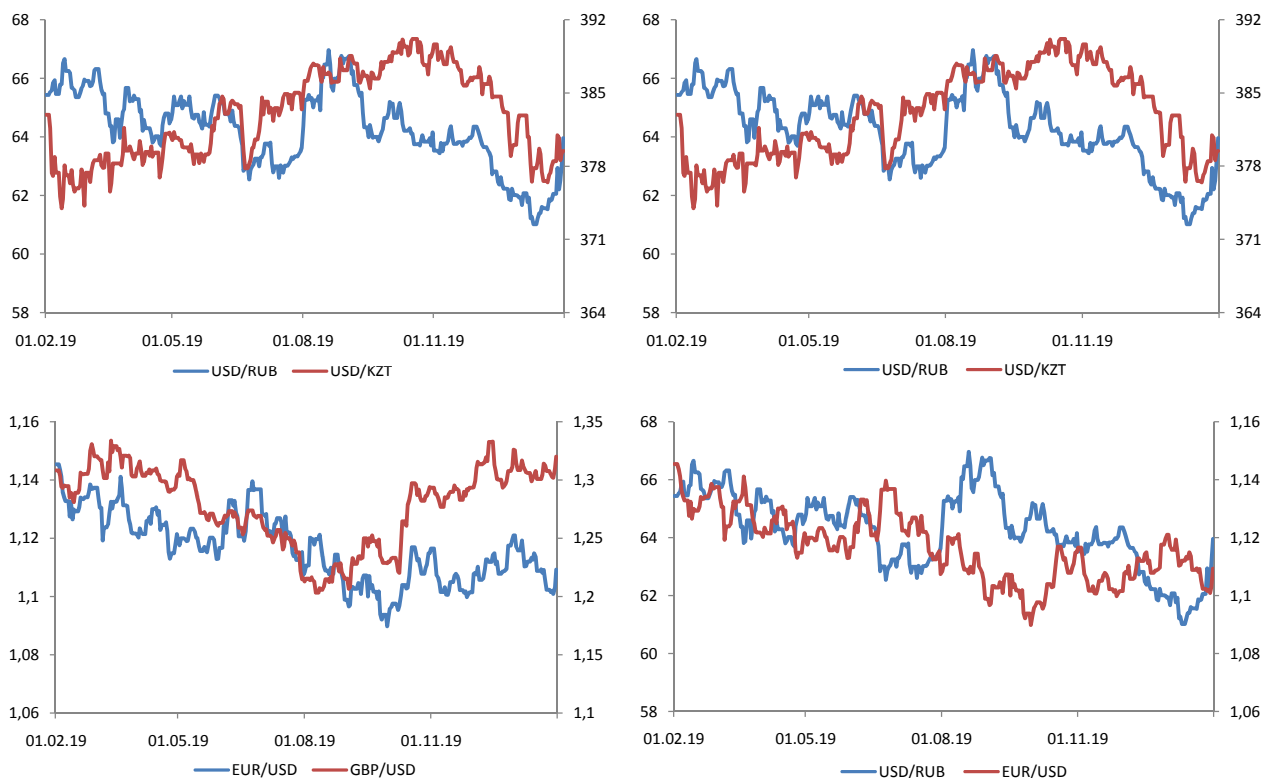
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↑ 379,46	0,26%	-0,71%	-2,43%	-0,89%
EUR/USD	↑ 420,93	0,90%	-1,63%	-2,93%	-1,92%
GBP/KZT	↑ 500,85	1,21%	-0,06%	-0,48%	-1,40%
USD/RUB	↑ 63,95	3,05%	3,17%	-0,31%	3,28%
EUR/USD	↑ 1,11	0,64%	-0,93%	-0,51%	-1,04%
GBP/USD	↑ 1,32	0,94%	0,66%	2,00%	-0,45%
USD/JPY	↓ 108,38	-0,81%	-0,44%	0,33%	-0,21%
USD/CNY	↑ 6,94	0,00%	-0,72%	-1,44%	-0,36%
USD/CAD	↑ 1,32	0,71%	1,31%	0,58%	1,92%
AUD/USD	↓ 0,67	-2,01%	-4,33%	-2,93%	-4,70%
USD/CHF	↓ 0,96	-0,82%	-0,64%	-2,36%	-0,50%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,19% и составил 379,3 тг.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 2,97% и составил 63,92 руб.
 Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,62% до 1,1093.
 Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 1,02% до 1,3206.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1-летние	↓ 1,44	-10	-8	-9	-14
2-летние	↓ 1,33	-16	-24	-20	-23
10-летние	↓ 1,52	-16	-38	-17	-39
30-летние	↓ 2,01	-12	-33	-16	-37

Рынки CDS

Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↑ 65,47	3,1%	17,8%	17,8%
Германия	↓ 8,99	-1,3%	-5,2%	-5,2%
Италия	↓ 107,10	-12,1%	-12,4%	-12,1%
Испания	↓ 38,41	-6,6%	-6,6%	-6,6%

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

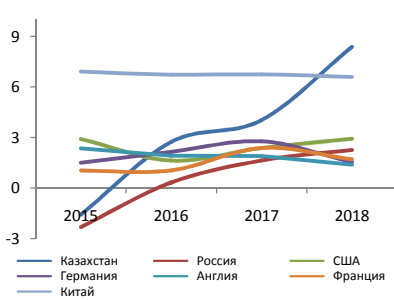
3 февраля 2020 г.

Макроэкономическая статистика

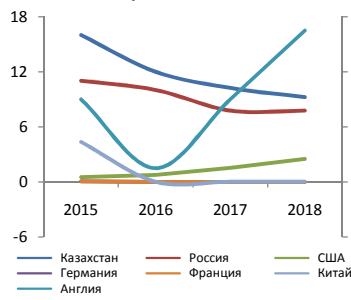
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)				Уровень инфляции, (%)			
	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Казахстан	-1,6	2,7	4,0	8,4	16,0	12,0	10,3	9,3	13,6	8,5	7,1	5,3
Россия	-2,3	0,3	1,6	2,3	11,0	10,0	7,8	7,8	12,9	5,4	2,5	4,3
США	2,9	1,6	2,4	2,9	0,5	0,8	1,5	2,5	0,7	2,1	2,1	1,9
Германия	1,5	2,1	2,8	1,5	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	1,1	1,4	1,6
Англия	2,4	1,9	1,9	1,4	0,5	0,3	0,5	0,8	0,2	1,6	3,0	2,1
Франция	1,0	1,0	2,4	1,7	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	1,1	1,4	1,6
Китай	6,9	6,7	6,7	6,6	4,4	0,0	0,0	0,0	1,6	2,1	1,8	1,9

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)				Уровень безработицы, (%)			
	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Казахстан	-0,4	-1,4	7,0	5,0	5,8	20,3	15,5	13,8	5,0	5,0	4,9	4,9
Россия	-0,8	2,1	2,3	2,9	4,4	2,6	5,3	6,2	5,6	5,5	5,2	4,8
США	-1,0	-1,9	2,3	3,9	2,6	2,7	4,6	4,8	5,3	4,9	4,4	3,9
Германия	0,8	1,2	3,3	1,0	3,7	2,4	5,0	2,9	6,4	6,1	5,7	5,2
Англия	1,0	1,2	1,7	0,8	0,9	3,3	4,8	4,7	2,3	2,2	2,2	2,5
Франция	1,5	0,6	2,3	0,2	1,1	0,8	0,6	-0,9	10,4	10,0	9,4	9,1
Китай	6,1	6,0	6,6	6,2	10,7	10,4	10,2	4,0	4,1	4,0	4,0	3,8

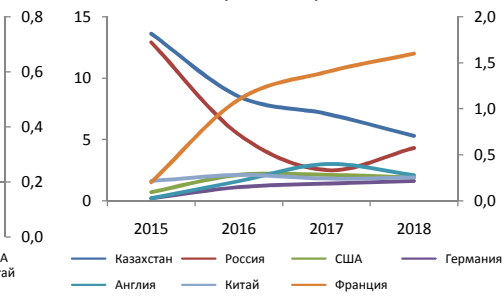
ВВП



Процентные ставки



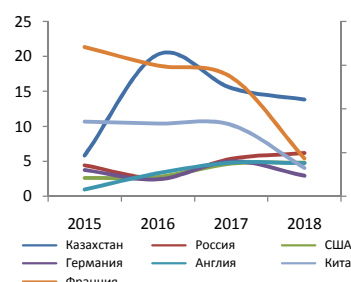
Уровень инфляции



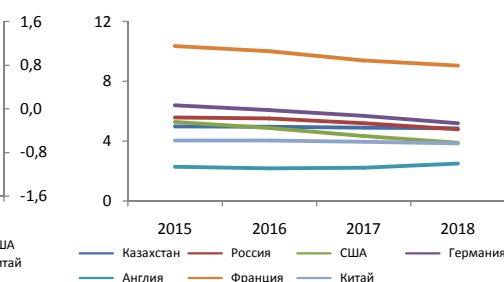
Промышленное производство



Розничные продажи



Уровень безработицы



Аналитический департамент

Директор
Маржан Меланич
MMelanich@centras.kz

Зам. Директора Департамента
Соколова Анна
ASokolova@centras.kz

Ведущий аналитик
Аршынбек Жанар
ZArshynbek@centras.kz

Младший аналитик
Марат Шайгул
SMarat@centras.kz

Младший аналитик
Агадаева Диляра
DAgadayeva@centras.kz

Департамент Управления активами

Департамент Управления по работе с клиентами

Директор
Бабаназаров Дамир
DBabanazarov@centras.kz

Зам. Директора Департамента
Билецкая Светлана
SBiletskaya@centras.kz

Ведущий специалист
Турьскулова Салтанат
STuryskulova@centras.kz

Ведущий специалист
Оразова Макпал
MOrazova@centras.kz

Ведущий специалист
Отарбекова Эльмира
EOtarbekova@centras.kz

Ведущий специалист
Алтан Анара
AAltan@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
KDauletov@centras.kz

Зам. Директора Департамента
Тельгузиев Айдос
ATelguziyev@centras.kz

Ведущий специалист
Наурызбаев Айдын
ANauryzbayev@centras.kz

Специалист 2 категории
Беис Даулет
DBeis@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, 2020 г.