

Еженедельный Обзор

1 июня 2020 г.

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

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



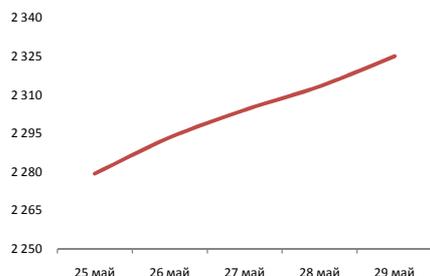
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↑	↑	↑	↓
3,01%	1,35%	0,57%	-1,20%

Основные события

- ВВП США в 1 кв. 2020 г. снизился на 5%, оказавшись минимальным показателем со времен кризиса 2007-2009 г.г...
- Апрельский индекс незавершенных сделок на рынке жилья в США сократился на 33,8% в годовом выражении...
- США начнут лишать Гонконг привилегированного статуса, т.к. он перестал быть обособленной составляющей Китая...
- Запасы сырой нефти в США выросли на 7,9 млн. барр. против ожидаемого сокращения на 1,9 млн. барр. за неделю ...
- Опубликованы финансовые результаты за 1 кв. 2020 г. компании: Salesforce.com, Costco и NetApp...

Индекс KASE

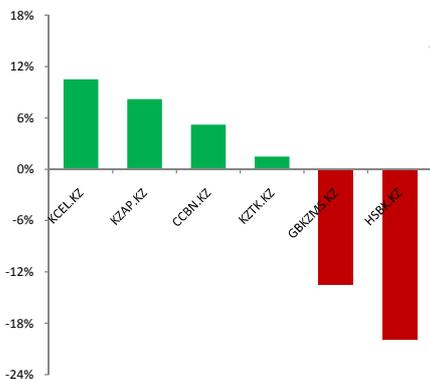


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись в зеленой зоне...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 1 июня Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (май)...
- 2 июня Недельные запасы сырой нефти по данным API...
- 3 июня Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (май)/Запасы сырой нефти/Индекс менеджеров по снабжению для непромышленной сферы США от ISM (май)...
- 4 июня Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Объем экспорта/Объем импорта...
- 5 июня Уровень безработицы (май)/Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (май)...

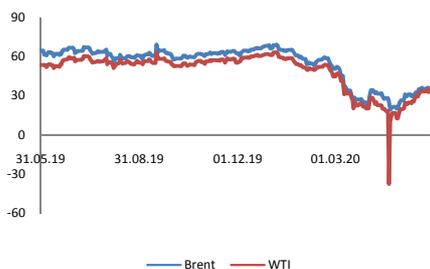
Европа

- 1 июня Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (май)...
- 3 июня Изменение количества безработных в Германии (май)/Уровень безработицы (май)...
- 4 июня Ставка по депозитным средствам (июнь)/Ставка маржевого кредитования ЕЦБ/Решение по процентной ставке (июнь)/Заявление по монетарной политике ЕЦБ...
- 5 июня Объем производственных заказов в Германии (м/м) (апр)...

Китай

- 1 июня Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (май)...
- 2 июня Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (май)...

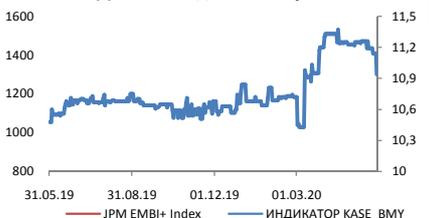
Динамика котировок на нефть



Обзор валют

Макроэкономические данные

Динамика долгового рынка



Результаты торгов на рынке KASE и AIX за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Каз Minerals Plc	2 275	3,41%	-13,50%	5,0
Халык Банк	105	8,26%	-19,85%	3,7
Казахтелеком, ао	27 500	2,23%	1,48%	5,3
Банк ЦентрКредит	238	0,74%	5,20%	3,6
Кселл	2 575	0,27%	10,52%	21,3
Казатомпром	5 645	-7,82%	8,18%	7,7
На рынке AIX				
Казатомпром	5 540	-1,37%	2,21%	-
Казатомпром, ГДР	\$14	0,58%	-8,21%	-
Ferro-Alloy Resources	-	-	-	-
Полиметал	\$21	0,78%	103,15%	-
Народный Банк	106	1,94%	-	-
Народный Банк, ГДР	\$10	3,69%	-	-
Кселл	2 538	0,40%	-	-
Кселл, ГДР	\$6	0,00%	-	-

Еженедельный Обзор

1 июня 2020 г.



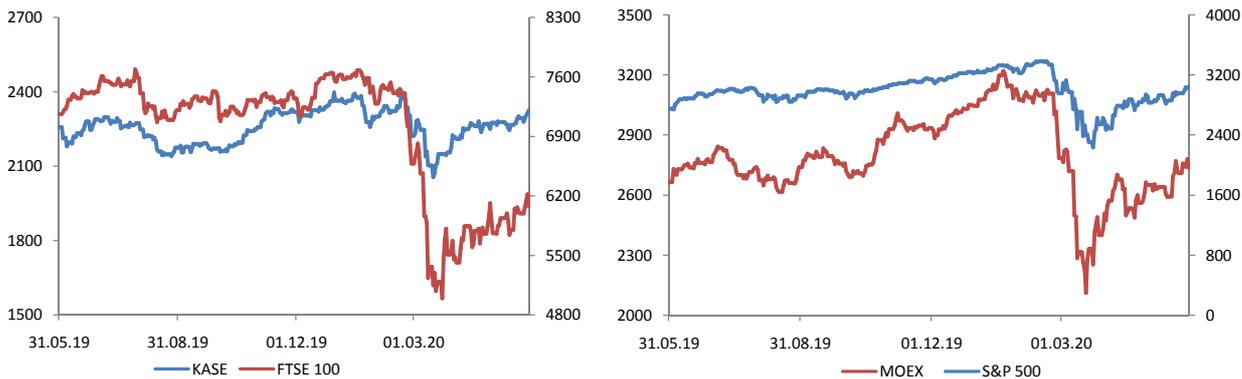
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↑ 25 383	3,75%	-1,49%	-11,06%
S&P 500	↑ 3 044	3,01%	2,20%	-5,77%
Hang Seng	↑ 22 961	0,14%	-14,25%	-18,55%
FTSE 100	↑ 6 077	1,39%	-10,59%	-19,43%
KASE	↑ 2 325	1,35%	0,96%	-1,64%
DAX	↑ 11 587	4,63%	-6,31%	-12,55%
PTC	↑ 1 220	2,63%	-12,01%	-21,25%
BOVESPA	↑ 87 403	6,36%	-15,13%	-24,42%
MOEX	↑ 2 735	0,94%	-6,21%	-10,21%
NASDAQ	↑ 9 490	1,77%	10,78%	5,76%
CAC 40	↑ 4 695	5,64%	-14,56%	-21,46%
Nikkei 225	↑ 21 878	7,31%	-0,32%	-7,52%
Shanghai Comp.	↑ 2 852	1,37%	-4,65%	-6,48%
ASX 200	↑ 5 756	4,71%	-13,55%	-13,89%
KOSPI	↑ 2 030	3,02%	-1,23%	-7,65%
S&P SENSEX	↑ 32 424	5,71%	-18,42%	-21,40%

Комментарии

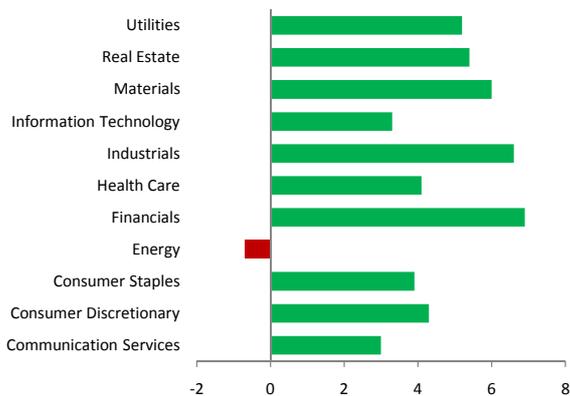
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом. Так, индекс Dow Jones вырос на 3,75% до 25 383 п., индекс S&P 500 – на 3,01% до 3 044 п., индекс NASDAQ – на 1,77% до 9 490 п., немецкий индекс DAX – на 4,63% до 11 587 п., британский индекс FTSE 100 – на 1,39% до 6 077 п. и французский индекс CAC-40 – на 5,64% до 4 695 п. В пятницу, президент США Д. Трамп заявил, что США начнут лишать Гонконг привилегированного статуса, т.к. Гонконг перестал быть обособленной составляющей Китая. Также, США отзывают статус самостоятельной таможенной территории Гонконга и введут санкции в отношении должностных лиц, которые "прямо или косвенно подрывают автономию Гонконга". Отметим, что ряд стран, как США, Австралия, Великобритания и Канада раскритиковали Китай за закон о национальной безопасности, который ставит под угрозу свободу и может нарушить китайско-британское соглашение от 1984 г. об автономии бывшей британской колонии. Между тем, в минувшие выходные США временно прекратили отношения с ВОЗ в связи с ее отказом от проведения реформ, на которых настаивал Вашингтон. Отметим, что ранее Вашингтон обвинил Китай в неполном раскрытии информации по коронавирусу, а также пригрозил санкциями, если Китай не предоставит полную информацию о событиях, вызвавших распространение Covid-19. Среди опубликованных на прошлой неделе статданных отметим, что по данным Министерства торговли США, ВВП США в 1 кв. 2020 г. снизился на 5%, оказавшись минимальным показателем со времен кризиса 2007-2009 г. Апрельский индекс незавершенных сделок на рынке жилья в США сократился на 33,8% в годовом выражении. Личные расходы американцев в апреле уменьшились на 13,6%, несмотря на рост доходов населения на 10,5% в связи с раздачей государственных пособий по всей стране. В минувшую неделю, разработчик CRM-системы Salesforce.com сообщила о сокращении чистой прибыли в 4,0 раза до 99 млн. долл. США на фоне роста общих расходов на 43,6% до 3 751 млн. долл. США. В итоге акции Salesforce.com подешевели на 3,5%. Чистая прибыль Costco уменьшилась на 7,5% до 838 млн. долл. США в результате роста операционного расхода на 6,7% до 32,2 млрд. долл. США.

Динамика фондовых индексов

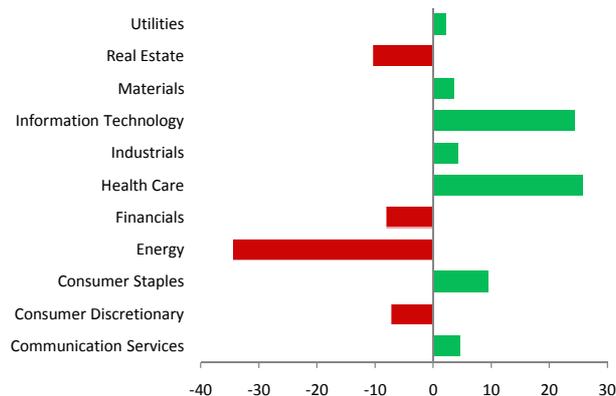


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



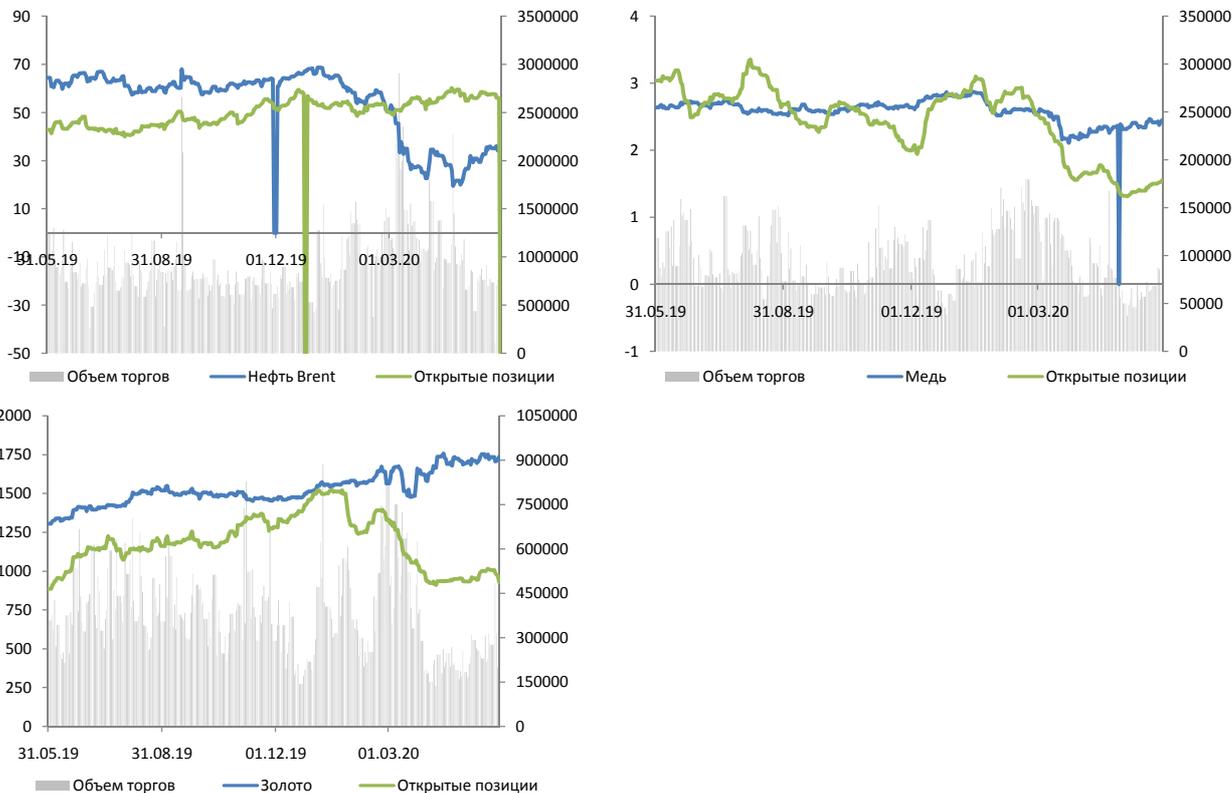
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↑ 35,3	0,57%	-32,29%	-46,47%
WTI (USD/ BBL)	↑ 35,5	6,74%	-24,63%	-41,88%
Золото (USD/ OZS)	↑ 1 736,9	0,13%	5,91%	14,31%
Серебро (USD/ OZS)	↑ 18,4	4,39%	4,43%	3,43%
Палладий (USD/ OZS)	↓ 1 944,5	-1,32%	-31,65%	0,15%
Платина (USD/ OZS)	↓ 838,3	-0,18%	-6,74%	-12,91%
Уран (USD/ LBS)	↓ 34,0	-0,44%	36,90%	36,35%
WHEAT SRW MAY8/d (↑ 520,8	2,36%	-1,61%	-6,80%
Кукуруза (USc/ BSH)	↑ 325,8	2,44%	-10,63%	-15,99%
Хлопок (USD/TONNE)	↓ 1 705,0	-2,01%	-10,50%	-3,40%
Сахар (USD/TONNE)	↓ 362,2	-1,28%	-9,15%	0,84%
Соя (USc/ BSH)	↑ 840,8	0,90%	-5,13%	-10,84%
Алюминий (USD/TONN	↑ 1 526,3	3,04%	-8,65%	-14,32%
Никель (USD/TONNE)	↑ 12 259,8	0,61%	-0,38%	-12,12%
Цинк (USD/TONNE)	↑ 1 992,8	0,15%	-0,24%	-12,58%
Медь (USD/TONNE)	↑ 5 352,3	1,76%	-4,39%	-12,96%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись ростом, при этом снижая темы прироста. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 0,57% до 35,3 долл. США за барр. и цена нефти марки WTI повысилась на 6,74% до 35,5 долл. США за барр. Золото подорожало на 0,13% до 1 736,9 долл. США за тр. унцию и стоимость алюминия увеличилась на 3,04% до 1 526,3 долл. США за мт. тонну. Цена меди выросла на 1,76% до 5 352,3 долл. США за фунт и стоимость цинка – на 0,15% до 1 992,8 долл. США за мт. тонну. Поддержку нефтяным котировкам оказали данные по избыточным запасам нефти в Кушинге, где наблюдается сокращение запасов на 3,4 млн. барр. за неделю, что компенсировал неожиданный рост запасов сырой нефти в США на 7,9 млн. барр. против ожидаемого сокращения на 1,9 млн. барр. за неделю. Также на прошлой неделе количества действующих нефтяных буровых установок в США сократились до 222, снизившись 11 недель подряд. При этом, сдерживающий эффект на рост нефти оказывает новый виток торговой напряженности между США и Китаем, после того, как в пятницу Д. Трамп заявил, что США начнут лишать Гонконг привилегированного статуса. Из ближайших событий недели, отметим: ожидается перенос заседания министров ОПЕК и ОПЕК+ на 4-5 июня текущего года.

Динамика сырьевых товаров



1 июня 2020 г.

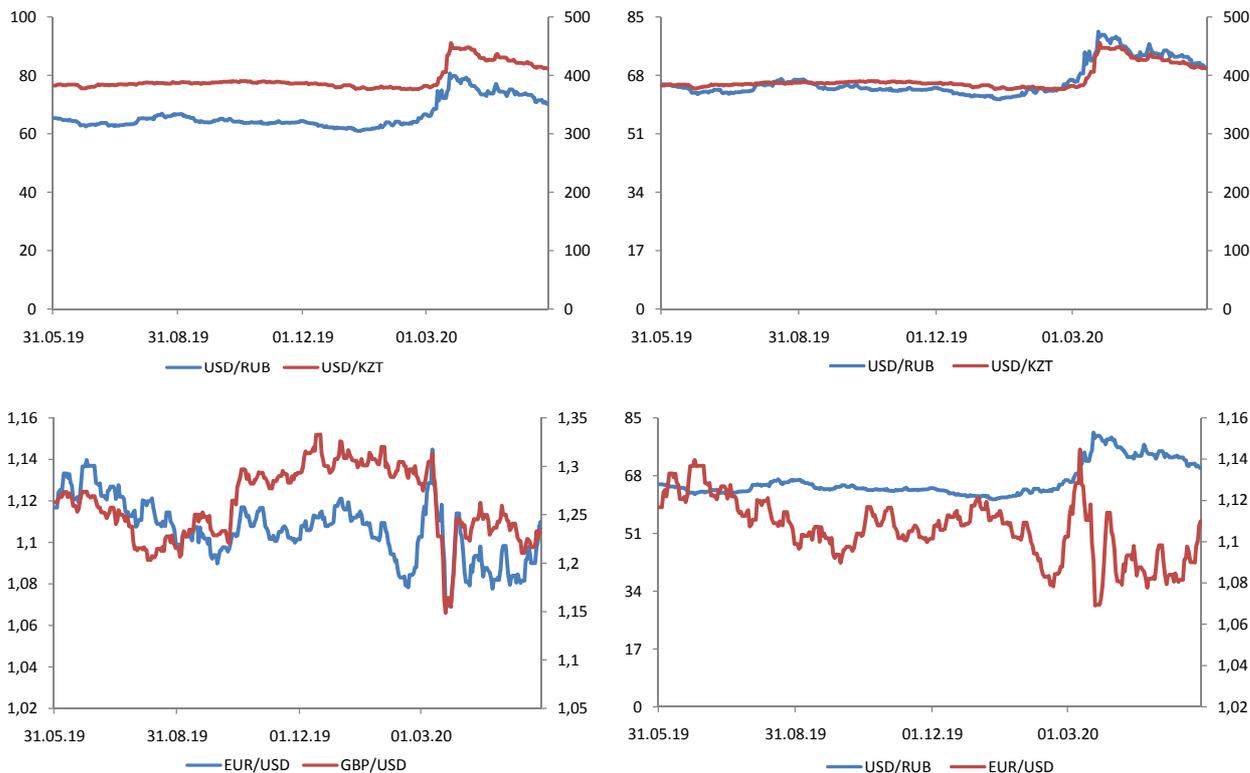
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↓ 411,77	-0,76%	8,40%	7,55%
EUR/USD	↑ 456,98	1,05%	9,39%	6,47%
GBP/KZT	↑ 508,29	0,65%	3,86%	0,07%
USD/RUB	↓ 70,14	-1,83%	5,88%	13,28%
EUR/USD	↑ 1,1098	1,82%	0,91%	-1,00%
GBP/USD	↑ 1,2344	1,48%	-4,19%	-6,90%
USD/JPY	↑ 107,77	0,15%	-1,65%	-0,77%
USD/CNY	↑ 7,13	0,11%	1,87%	2,48%
USD/CAD	↓ 1,38	-1,61%	2,85%	6,03%
AUD/USD	↑ 0,67	2,00%	1,49%	-5,06%
USD/CHF	↓ 0,96	-1,00%	-0,66%	-0,68%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,76% и составил 411,77 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 1,83% и составил 70,14 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 1,82% и составил 1,1098.
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 1,48% и составил 1,2344.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↑ 0,17	1	-100	-141
2-летние	↓ 0,16	-1	-95	-141
10-летние	↓ 0,64	-2	-66	-127
30-летние	↑ 1,40	3	-38	-97

Рынки CDS

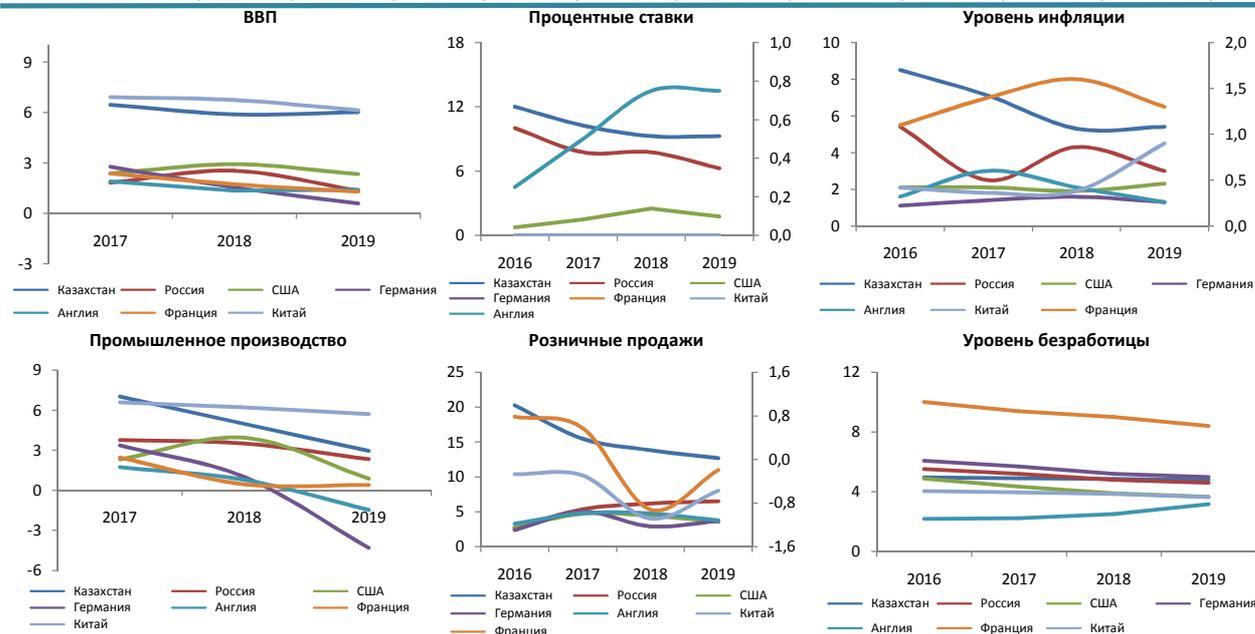
Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 116,72	-9,2%	-15,1%	110,0%
Германия	↓ 20,79	-4,5%	2,2%	119,3%
Италия	↓ 195,50	-7,8%	4,3%	60,5%
Испания	↓ 82,06	-16,9%	0,5%	99,5%

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

Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)			Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019
Казахстан	6,5	5,9	6,0	12,0	10,3	9,3	9,3	8,5	7,1	5,3	5,4
Россия	1,8	2,5	1,3	10,0	7,8	7,8	6,3	5,4	2,5	4,3	3,0
США	2,4	2,9	2,3	0,8	1,5	2,5	1,8	2,1	2,1	1,9	2,3
Германия	2,8	1,5	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	1,4	1,6	1,3
Англия	1,9	1,3	1,4	0,3	0,5	0,8	0,8	1,6	3,0	2,1	1,3
Франция	2,4	1,7	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	1,4	1,6	1,3
Китай	6,9	6,7	6,1	0,0	0,0	0,0	0,0	2,1	1,8	1,9	4,5

Страна	Промышленное производство, (%)			Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019
Казахстан	7,0	5,0	3,0	20,3	15,5	13,8	12,7	5,0	4,9	4,9	4,8
Россия	3,8	3,5	2,3	2,6	5,3	6,2	6,5	5,5	5,2	4,8	4,6
США	2,3	3,9	0,9	2,8	4,7	4,4	3,6	4,9	4,3	3,9	3,7
Германия	3,4	1,0	-4,3	2,4	5,0	2,9	3,7	6,1	5,7	5,2	5,0
Англия	1,7	0,8	-1,5	3,3	4,8	4,7	3,7	2,2	2,2	2,5	3,2
Франция	2,5	0,4	0,4	0,8	0,6	-0,9	-0,2	10,0	9,4	9,0	8,4
Китай	6,6	6,2	5,7	10,4	10,2	4,0	8,0	4,0	4,0	3,8	3,6



Аналитический департамент

Директор
Маржан Меланич
MMelanich@centras.kz

Зам. Директора Департамента
Соколова Анна
ASokolova@centras.kz

Младший аналитик
Абдралиева Алия
AAbdraliyeva@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
Бейс 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.