

Еженедельный Обзор

1 сентября 2020 г.

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

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



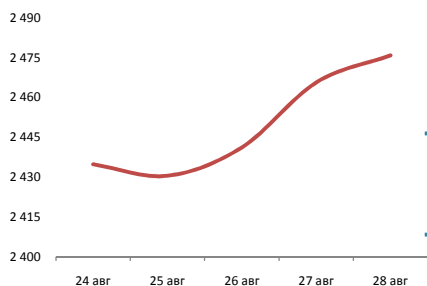
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↑	↑	↑	↓
3,26%	1,82%	1,58%	-0,02%

Основные события

- Глава ФРС США предоставил новую стратегию ЦБ США, направленную на восстановление полной занятости в стране...
- По предварительным данным ВВП США во 2 кв. 2020 г. сократился на 31,7% при прогнозируемом снижении на 32,5%...
- США официально разрешили использовать плазму крови переболевших коронавирусом для его лечения...
- Торговые представители США и Китая отметили прогресс в реализации первой фазы торгового соглашения между странами...
- ВВП Германии во 2 кв. 2020 г. сократился на рекордные 9,7% при ожидаемом снижении на 10,1%...

Индекс KASE

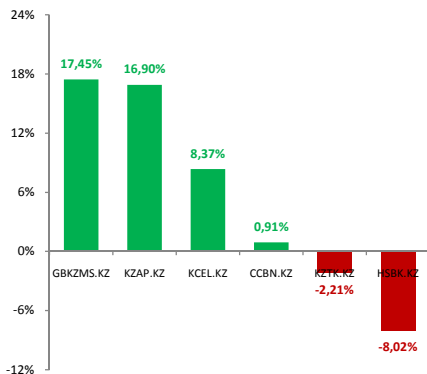


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись, преимущественно, ростом на заявления главы ФРС США, а также на оптимистичных статистических данных из США и ЕС...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 31 авг Речь члена FOMC г-на Клариды...
- 1 сен Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (авг)...
- 2 сен Запасы сырой нефти/Изменение числа занятых несельскохозяйственном секторе от ADP (авг)/Речь секретаря казначейства Кашкари...
- 3 сен Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс менеджеров по снабжению для непромышленной сферы США от ISM (авг)...
- 4 сен Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (авг)/Уровень безработицы (авг)...

Европа

- 31 авг Индекс потребительских цен (ИЦП) Германии (м/м) (авг)...
- 1 сен Изменение количества безработных в Германии (авг)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (авг)...
- 2 сен Объем розничных продаж Германии (м/м) (июль)...
- 3 сен Индекс деловой активности в секторе услуг (авг)...
- 4 сен Объем производственных заказов в Германии (м/м) (июль)...

Китай

- 31 авг Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (авг)...
- 1 сен Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (авг)...
- 2 сен Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (авг)...

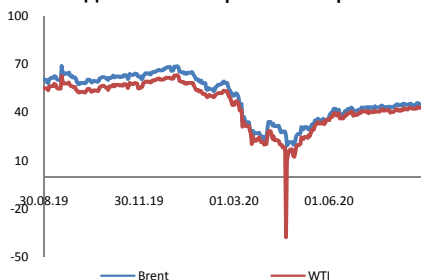
Обзор валют

Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	3 089	4,68%	17,45%	7,1
Халык Банк	121	5,70%	-8,02%	4,3
Казахтелеком, ао	26 500	-1,11%	-2,21%	5,6
Банк ЦентрКредит	228	-0,03%	0,91%	7,8
Kcell	2 525	0,00%	8,37%	25,9
Казатомпром	6 100	1,61%	16,90%	8,3

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка

ИНДИКАТОР KASE_BMY



Еженедельный Обзор

1 сентября 2020 г.



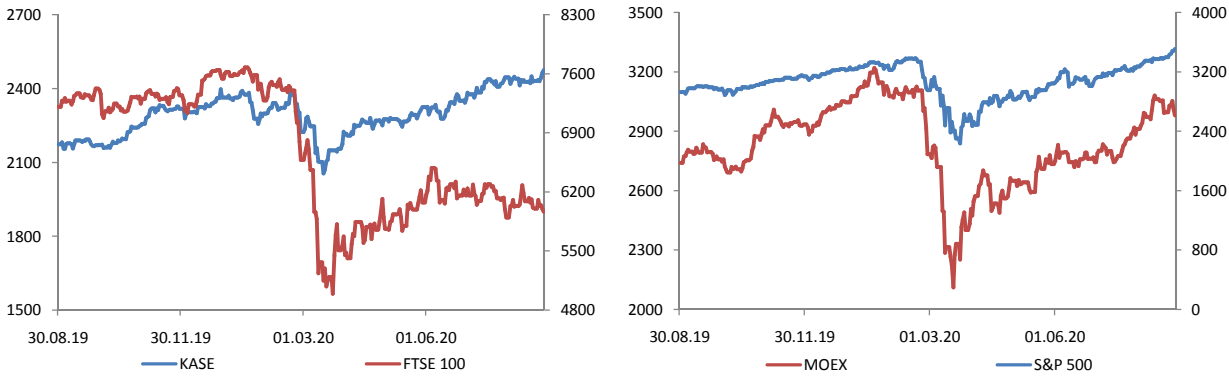
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↑ 28 654	2,59%	12,81%	0,40%
S&P 500	↑ 3 508	3,26%	15,79%	8,58%
Hang Seng	↑ 25 422	1,23%	9,90%	-9,82%
FTSE 100	↓ 5 964	-0,64%	-4,10%	-20,93%
KASE	↑ 2 476	1,82%	7,02%	4,73%
DAX	↑ 13 033	2,10%	10,63%	-1,63%
PTC	↑ 1 266	0,29%	1,92%	-18,29%
BOVESPA	↑ 102 143	0,61%	17,47%	-11,68%
MOEX	↓ 2 980	-0,52%	7,20%	-2,16%
NASDAQ	↑ 11 696	3,39%	24,83%	30,35%
CAC 40	↑ 5 003	2,18%	4,85%	-16,31%
Nikkei 225	↓ 22 883	-0,16%	4,41%	-3,27%
Shanghai Comp.	↑ 3 404	0,68%	19,59%	11,60%
ASX 200	↓ 6 074	-0,61%	3,81%	-9,13%
KOSPI	↑ 2 354	2,14%	16,03%	7,10%
S&P SENSEX	↑ 39 467	2,69%	22,57%	-4,33%

Комментарии

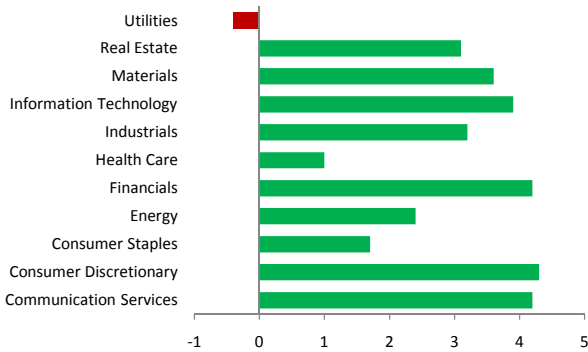
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись, преимущественно, ростом на заявлении главы ФРС США, а также на оптимистичных статистических данных из США и ЕС. Так, индекс Dow Jones увеличился на 2,59% до 28 654 п., индекс S&P 500 – на 3,26% до 3 508 п., индекс NASDAQ – на 3,39% до 11 696 п., французский индекс CAC-40 – на 2,18% до 5 003 п. и немецкий индекс DAX – на 2,10% до 13 033 п. В то время как британский индекс FTSE 100 снизился на 0,64% до 5 964 п. Среди значимых событий прошедшей недели отметим симпозиум глав мировых ЦБ в Джексон-Хоуле, в рамках которого выступил глава ФРС США Дж. Пауэлл. Глава ФРС США предоставил новую стратегию ЦБ США, направленную на восстановление полной занятости в стране и инфляции, которая в среднем с течением времени составит 2%. По заявлению Дж. Пауэлла, периоды, когда инфляция не будет достигаться до ориентира, будут компенсированы периодами более высокой инфляции. Также американский финрегулятор намерен обеспечить максимальный уровень занятости в стране. Комплексный анализ стратегии будет проводиться примерно каждые 5 лет. Тем временем на прошедшей неделе торговый представитель США Р. Лайтхайзер и министр финансов С. Мнучин провели телефонные переговоры с вице-премьером Государственного совета Китай Лю Хэ, по итогам которого обе стороны отметили прогресс в реализации первой фазы торгового соглашения между США и Китаем. Статистические данные опубликованные на прошлой неделе: предварительные данные показали, что ВВП США сократился на 31,7% в пересчете на годовые темпы, тем не менее темпы падения оказались ниже ожидаемого снижения американского ВВП до 32,5%. Количество новых заявок на получение пособий по безработице за неделю составило 1,006 млн., что снизилось по сравнению с показателем неделю ранее 1,104 тыс. чел., тем не менее оказалось выше ожидаемого сокращения до 1,0 млн. Индекс доверия потребителей СВ в США в августе составил 84,8 п. при прогнозе 93,0 п. Продажи нового жилья в июле в США выросли на 13,9% до 901 тыс., оказавшись выше ожидаемого роста на 1,3% до 785 тыс. Объем заказов на товары длительного пользования в США в июле вырос на 11,2%, что намного выше ожидаемого увеличения на 4,3%. Между тем ВВП Германии во 2 кв. 2020 г. сократился на рекордные 9,7%, но оказалась лучше ожидаемого снижения на 10,1%.

Динамика фондовых индексов

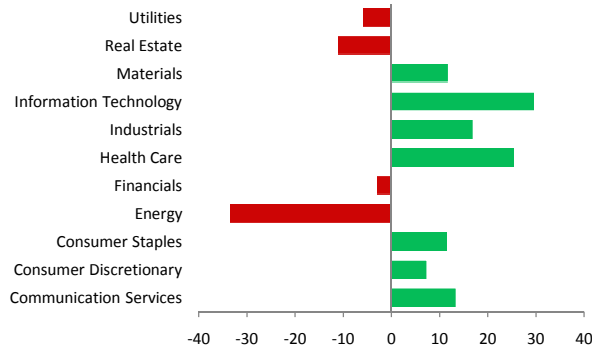


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



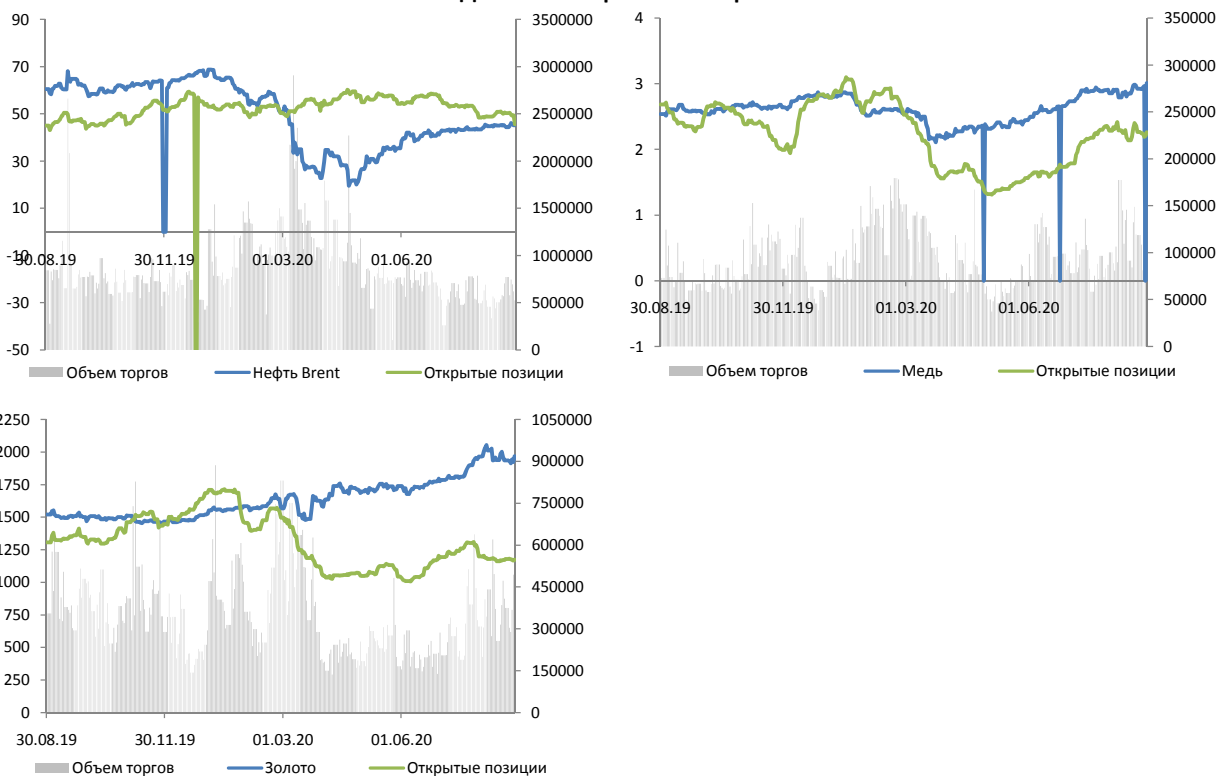
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↑ 45,1	1,58%	27,66%	-31,74%
WTI (USD/ BBL)	↑ 43,0	1,49%	27,47%	-29,63%
Золото (USD/ OZS)	↑ 1964,6	1,55%	14,67%	29,29%
Серебро (USD/ OZS)	↑ 27,6	3,38%	54,29%	54,87%
Палладий (USD/ OZS)	↑ 2 205,2	1,02%	14,18%	13,58%
Платина (USD/ OZS)	↑ 931,0	1,36%	11,06%	-3,27%
Уран (USD/ LBS)	↓ 30,6	-0,65%	-10,26%	22,89%
WHEAT SRW MAY8/d (USc/ BSH)	↑ 539,3	2,28%	4,81%	-3,49%
Кукуруза (USc/ BSH)	↑ 346,0	5,81%	5,65%	-10,77%
Хлопок (USD/TONNE)	↑ 1 675,0	0,00%	-1,76%	-5,10%
Сахар (USD/TONNE)	↓ 359,7	-2,94%	-0,50%	0,14%
Соя (USc/ BSH)	↑ 950,5	5,52%	12,22%	0,80%
Алюминий (USD/TONNE)	↑ 1 764,5	2,23%	16,51%	-0,94%
Никель (USD/TONNE)	↑ 15 336,5	4,69%	25,92%	9,94%
Цинк (USD/TONNE)	↑ 2 491,3	2,48%	28,41%	9,29%
Медь (USD/TONNE)	↑ 6 697,5	2,86%	26,24%	8,92%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись ростом на данных Минэнерго США, указавших на уменьшение запасов в стране, а также на новостях по поводу урагана Лаура, обрушившегося на побережье американского штата Луизиана на прошлой неделе. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 1,58% до 45,1 долл. США за барр. и цена нефти марки WTI выросла на 1,49% до 43,0 долл. США за барр. Среди значимых событий прошедшей недели отметим, что в прошлый четверг после урагана Лаура было остановлено более 80% нефтедобывающих мощностей в Мексиканском заливе и около 3 млн. барр./с перерабатывающих мощностей. Тем не менее сила урагана оказалась меньше, чем ожидалось, снизив вероятность продолжительного спада производства. Тем временем данные Минэнерго США показали, что коммерческие запасы нефти в США на прошлой неделе сократились на 4,7 млн. барр. против прогнозируемого снижения на 3,7 млн. барр. Товарные запасы бензина сократились на 4,6 млн. барр., а резервы дистиллятов выросли на 1,4 млн. барр. Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге также продемонстрировали снижение на 0,3 млн. барр. против ожидаемого сокращения на 0,01 млн. барр., что привели к ослаблению опасений по поводу избытка предложения.

Динамика сырьевых товаров



1 сентября 2020 г.

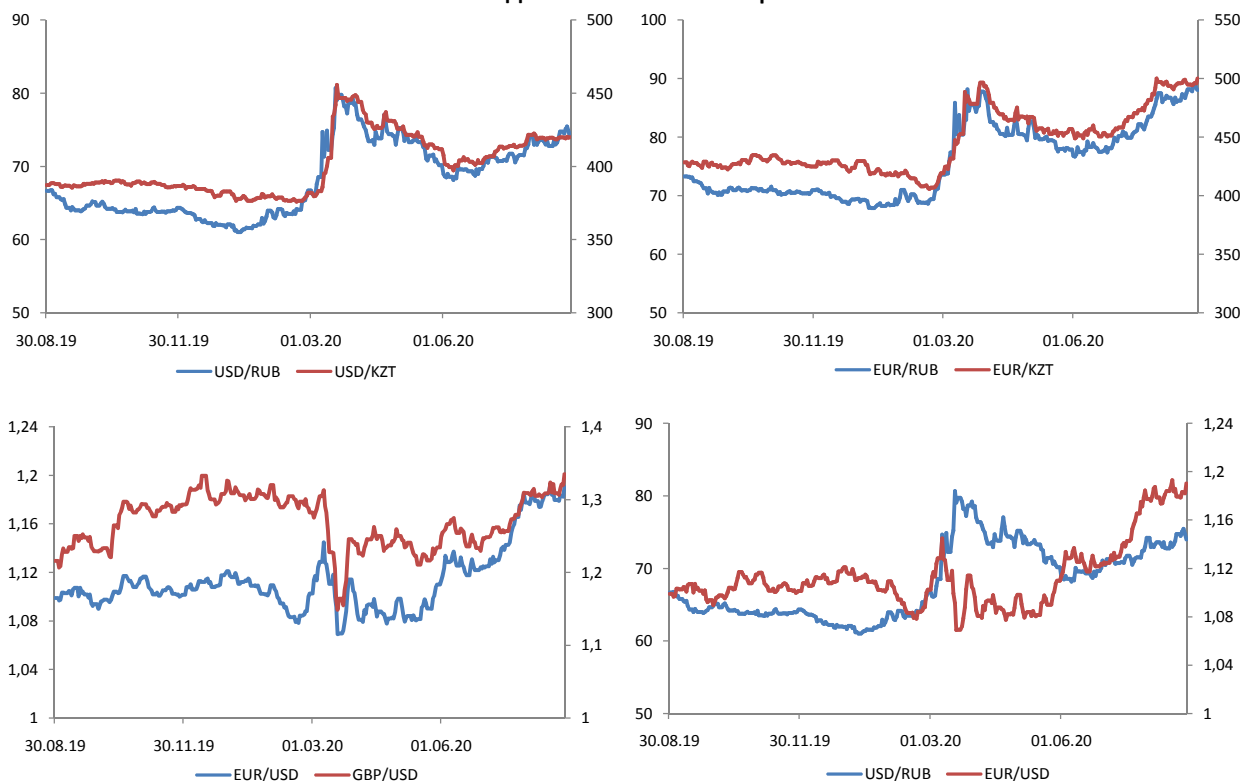
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↑ 420,07	0,08%	1,82%	9,72%
EUR/USD	↑ 500,01	1,00%	9,42%	16,50%
GBP/KZT	↑ 560,75	2,09%	10,34%	10,40%
USD/RUB	↓ 74,00	-0,99%	5,06%	19,51%
EUR/USD	↑ 1,1903	0,92%	7,47%	6,18%
GBP/USD	↑ 1,3349	2,00%	8,39%	0,68%
USD/JPY	↓ 105,34	-0,42%	-2,13%	-3,01%
USD/CNY	↓ 6,86	-0,77%	-3,92%	-1,39%
USD/CAD	↓ 1,31	-0,59%	-4,83%	0,85%
AUD/USD	↑ 0,74	2,86%	11,02%	4,91%
USD/CHF	↓ 0,90	-0,84%	-6,27%	-6,61%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,08% и составил 420,07 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 0,99% и составил 74,00 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 0,92% и составил 1,1903.
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 2,00% и составил 1,3349.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↓ 0,12	-1	-6	-146
2-летние	↓ 0,14	-1	-4	-143
10-летние	↑ 0,73	9	2	-118
30-летние	↑ 1,51	16	3	-87

Рынки CDS

Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 100,49	-5,1%	-15,1%	80,8%
Германия	↓ 11,84	-4,1%	2,2%	24,9%
Италия	↓ 134,41	-3,5%	4,3%	10,3%
Испания	↓ 55,57	-8,2%	0,5%	35,1%

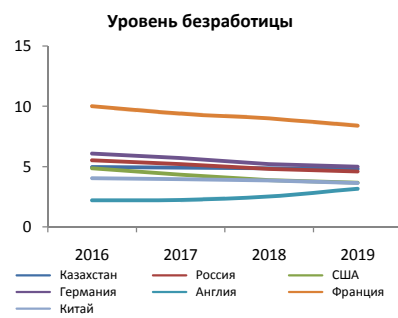
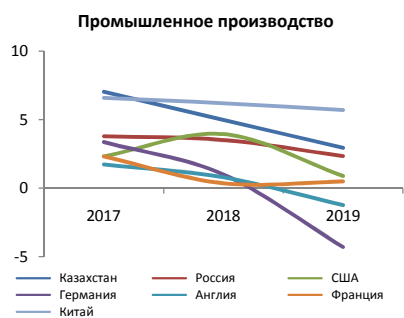
*Изменение указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

1 сентября 2020 г.

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	-1,3	3,3	4,8	4,7	3,7	2,2	2,2	2,5	3,2
Франция	2,3	0,4	0,5	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

Специалист 2 категории
Дина Мусаева
DMussayeva@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
KDauletov@centras.kz

Вице-президент Департамента
Тельгузиев Айдос
ATelguziyev@centras.kz

Зам. Директора Департамента
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.