

Еженедельный Обзор

3 августа 2020 г.



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

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

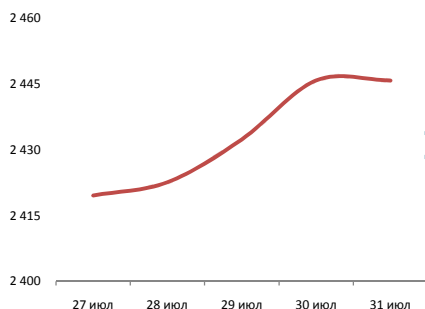
Рыночные индикаторы

| S&P 500 | KASE | Brent | Медь |
|---------|-------|--------|--------|
| ↑ | ↑ | ↓ | ↓ |
| 1,73% | 1,56% | -0,09% | -1,25% |

Основные события

- ВВП США во 2 кв. 2020 г. упал на 32,9% до рекордного показателя за время публикации подобной информации...
- ФРС США сохранила базовую процентную ставку в диапазоне от 0% до 0,25% годовых, как и ожидалось на рынке...
- Запасы сырой нефти в США сократились на 10,6 млн. барр. до максимального показателя за последние семь месяцев...
- Безработица в 19 странах ЕС в июне 2020 г. увеличилась до 7,8%, максимального уровня с февраля 2019 г. ...
- Опубликованы финансовые результаты за 2 кв. 2020 г. следующих компании: Facebook Inc., Amazon.com Inc., Alphabet Inc., Apple Inc. и др.

Индекс KASE

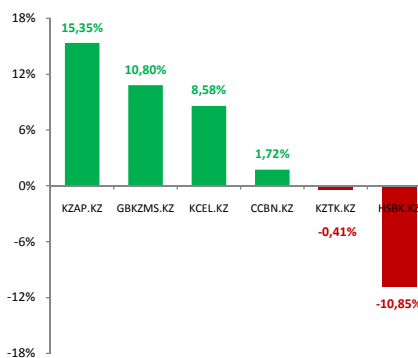


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись разнонаправленно на смешанных макроданных из США и ЕС, а также на фоне сохраняющегося обеспокоенности по поводу роста числа зараженных коронавирусом по всему миру...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 3 авг Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (июль)...
- 4 авг
- 5 авг Недельные запасы сырой нефти по API/Объем промышленных заказов (м/м) (июнь)...
- 5 авг Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (июль)/Запасы сырой нефти...
- 6 авг Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 7 авг Уровень безработицы (июль)/Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (июль)...

Европа

- 3 авг Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (июль)...
- 5 авг Индекс деловой активности в секторе услуг (июль)/Объем розничных продаж (м/м)...
- 6 авг Индекс производственных заказов в Германии (м/м) (июль)...
- 7 авг Объем промышленного производства Германии (м/м) (июль)/Сальдо торгового баланса

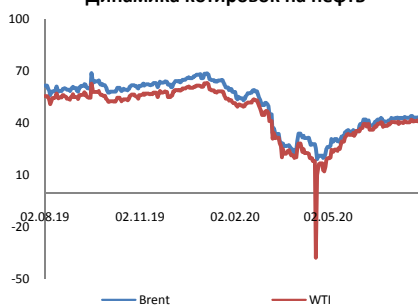
Китай

- 5 авг Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (июль)...
- 7 авг Объем экспорта (г/г) (июль)/Объем импорта (г/г) (июль)/Сальдо торгового баланса (USD) (июль)...

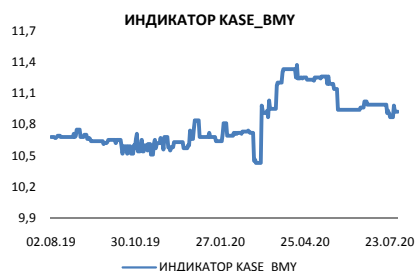
Обзор валют

Макроэкономические данные

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

| Эмитент | Знач., тенге | Изменение за | | P/E |
|------------------|--------------|--------------|------------|---------|
| | | неделю | с нач.года | |
| Kaz Minerals Plc | 2 914 | 3,19% | 10,80% | 6,1 |
| Халык Банк | 117 | -0,19% | -10,85% | 4,0 |
| Казахтелеком, ао | 26 990 | 0,71% | -0,41% | 4,3 |
| Банк ЦентрКредит | 230 | 0,44% | 1,72% | 3 026,3 |
| Kcell | 2 530 | 0,24% | 8,58% | 20,9 |
| Казатомпром | 6 019 | 0,42% | 15,35% | 8,2 |

Результаты торгов на рынке AIX за неделю

| Эмитент | Валюта | Значение | Изменение за | | |
|--------------------|--------|----------|--------------|----------|------------|
| | | | неделю | 3 месяца | с нач.года |
| Казатомпром | KZT | 5 445 | -0,50% | -2,85% | 6,60% |
| Казатомпром, ГДР | USD | 14 | -1,84% | -2,76% | -3,09% |
| Полиметал | USD | 19 | 2,06% | 17,72% | 92,46% |
| Народный Банк | KZT | 133 | 0,00% | 25,26% | - |
| Народный Банк, ГДР | USD | 13 | -0,90% | 30,95% | - |
| Кселл | KZT | 2 477 | 0,00% | 0,73% | - |
| Кселл, ГДР | USD | 6 | 0,00% | 4,88% | - |

Еженедельный Обзор

3 августа 2020 г.



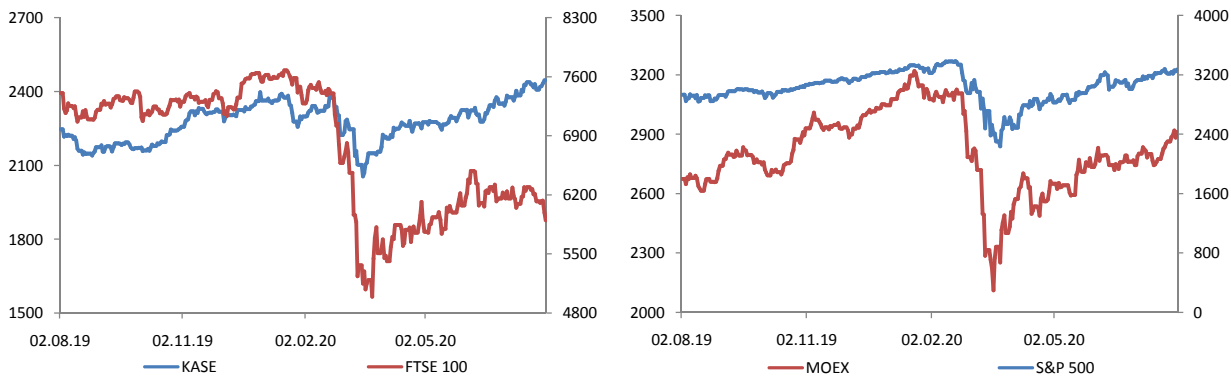
Фондовые рынки

| Индекс | Значение | Изменение за | | |
|----------------|-----------|--------------|----------|------------|
| | | неделю | 3 месяца | с нач.года |
| DJIA | ↓ 26 428 | -0,16% | 8,55% | -7,39% |
| S&P 500 | ↑ 3 271 | 1,73% | 12,32% | 1,25% |
| Hang Seng | ↓ 24 595 | -0,45% | 0,27% | -12,75% |
| FTSE 100 | ↓ 5 898 | -3,69% | -0,06% | -21,81% |
| KASE | ↑ 2 446 | 0,65% | 8,67% | 3,47% |
| DAX | ↓ 12 313 | -4,09% | 13,37% | -7,06% |
| PTC | ↓ 1 234 | -1,71% | 9,73% | -20,30% |
| BOVESPA | ↑ 102 912 | 0,52% | 27,83% | -11,01% |
| MOEX | ↑ 2 912 | 1,69% | 9,85% | -4,41% |
| NASDAQ | ↑ 10 745 | 3,69% | 20,88% | 19,76% |
| CAC 40 | ↓ 4 784 | -3,49% | 4,63% | -19,98% |
| Shanghai Comp. | ↑ 3 310 | 3,54% | 15,73% | 8,52% |
| ASX 200 | ↓ 5 928 | -1,60% | 7,34% | -11,31% |
| KOSPI | ↑ 2 249 | 2,22% | 16,40% | 2,35% |
| S&P SENSEX | ↓ 37 607 | -1,37% | 11,53% | -8,84% |

Комментарии

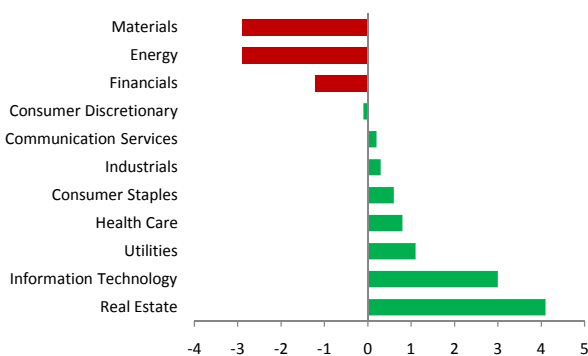
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно на смешанных макроданных из США и ЕС, а также на фоне сохраняющегося обеспокоенности по поводу роста числа зараженных коронавирусом по всему миру. Так, индекс Dow Jones уменьшился на 0,16% до 26 428 п., британский индекс FTSE 100 – на 3,69% до 5 898 п., французский индекс CAC-40 – на 3,49% до 4 784 п. и немецкий индекс DAX – на 4,09% до 12 313 п. В то время, как индекс S&P 500 вырос на 1,73% до 3 271 п. и индекс NASDAQ увеличился на 3,69% до 10 745 п. Давление на американские фондовые рынки оказали данные о сокращении ВВП США во 2 кв. 2020 г. на 32,9% в пересчете на годовые темпы, что стало рекордным падением за время публикации подобной информации, которая началась практически сразу после Второй мировой войны. Среди значимых событий прошедшей недели отметим двухдневное заседание ФРС США, прошедшее 28-29 июля, по итогам которого американский финрегулятор сохранил базовую процентную ставку в диапазоне от 0% до 0,25% годовых, как и ожидалось на рынке. Согласно заявлению ФРС США, экономическая активность в США, наряду с занятостью, продемонстрировали небольшой рост в последние месяцы после резкого спада, но по-прежнему остаются ниже уровней до пандемии коронавируса. Тем временем, безработица в 19 странах ЕС в июне 2020 г. увеличилась до 7,8%, максимального уровня с февраля 2019 г. на фоне коронакризиса. Количество безработных в еврозоне в июне выросло до 12,6 млн. чел., что обусловлено ограничительными мерами введенными в странах ЕС с целью сдерживания распространения коронавируса. ВВП Германии во 2 кв. 2020 г. сократился на рекордные 10,1% по сравнению с предыдущим кварталом против ожидаемого уменьшения на 9%. Между тем, дополнительную поддержку американским рынкам оказали сильные квартальные отчеты за 2 кв. 2020 г. технологических компаний Facebook Inc., Amazon.com Inc., Alphabet Inc. и Apple Inc., результаты которых оказались лучше ожиданий экспертов. Кроме того чистую прибыль увеличили следующие компании, как Verizon Communications Inc. и Advanced Micro Devices Inc. (AMD).

Динамика фондовых индексов

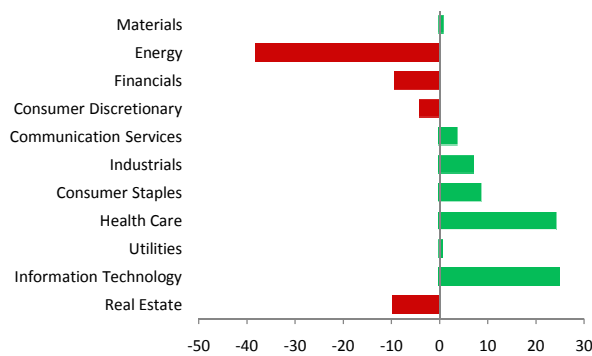


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



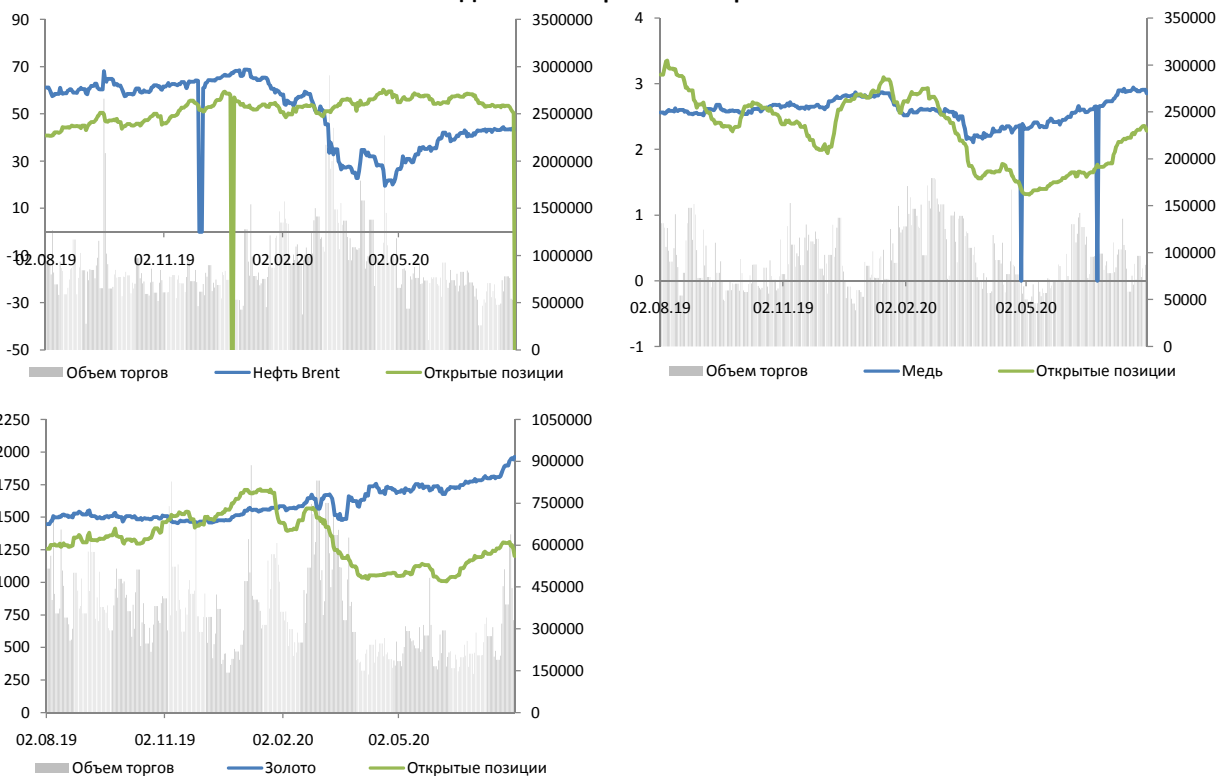
Товарно-сырьевые рынки

| Сырье | Значение | Изменение за | | |
|------------------------------|------------|--------------|----------|------------|
| | | неделю | 3 месяца | с нач.года |
| Brent (USD/ BBL) | ↓ 43,3 | -0,09% | 71,35% | -34,39% |
| WTI (USD/ BBL) | ↓ 40,3 | -2,47% | 113,75% | -34,05% |
| Золото (USD/ OZS) | ↑ 1 962,8 | 3,45% | 16,54% | 29,17% |
| Серебро (USD/ OZS) | ↑ 24,2 | 6,05% | 62,36% | 35,68% |
| Палладий (USD/ OZS) | ↓ 2 091,1 | -5,78% | 6,69% | 7,70% |
| Платина (USD/ OZS) | ↓ 907,0 | -0,79% | 17,46% | -5,77% |
| Уран (USD/ LBS) | ↓ 31,4 | -4,71% | -3,09% | 25,90% |
| WHEAT SRW MAY8/d (US\$/ BSH) | ↓ 531,3 | -1,53% | 0,28% | -4,92% |
| Кукуруза (US\$/ BSH) | ↓ 316,0 | -3,14% | 1,44% | -18,50% |
| Хлопок (USD/TONNE) | ↑ 1 675,0 | 0,00% | -6,16% | -5,10% |
| Сахар (USD/TONNE) | ↑ 381,6 | 8,94% | 13,50% | 6,24% |
| Соя (US\$/ BSH) | ↓ 897,5 | -0,80% | 5,56% | -4,83% |
| Алюминий (USD/TONNE) | ↑ 1 675,2 | 0,72% | 14,82% | -5,95% |
| Никель (USD/TONNE) | ↑ 13 738,0 | 0,92% | 13,31% | -1,52% |
| Цинк (USD/TONNE) | ↑ 2 308,0 | 4,27% | 19,31% | 1,25% |
| Медь (USD/TONNE) | ↓ 6 422,0 | -0,13% | 24,45% | 4,44% |

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись снижением на данных о рекордном снижении ВВП США во 2 кв. 2020 г., а также на фоне обеспокоенности участников рынка тем, что новые вспышки коронавируса по всему миру могут привести к снижению спроса на топливо, в то время как страны ОПЕК+ с августа начали постепенно наращивать нефтедобычу. Так, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 0,09% до 43,3 долл. США за барр. и цена нефти марки WTI снизилась на 2,47% до 40,3 долл. США за барр. Тем не менее, в минувшую неделю данные Минэнерго США показали сокращение запасов сырой нефти в стране до максимального показателя за последние семь месяцев. Так, запасы нефти в США за неделю снизились на 10,6 млн. барр. против прогнозируемого роста запасов на 0,4 млн. барр. В итоге, за неделю золото подорожало на 3,45% до 1 962,8 долл. США за тр. унцию, стоимость алюминия выросла на 0,72% до 1 675,2 долл. США за мт. тонну и цинка – на 4,27% до 2 308,0 долл. США за мт. тонну. А цена меди снизилась на 0,13% до 6 422,0 долл. США за фунт.

Динамика сырьевых товаров



3 августа 2020 г.

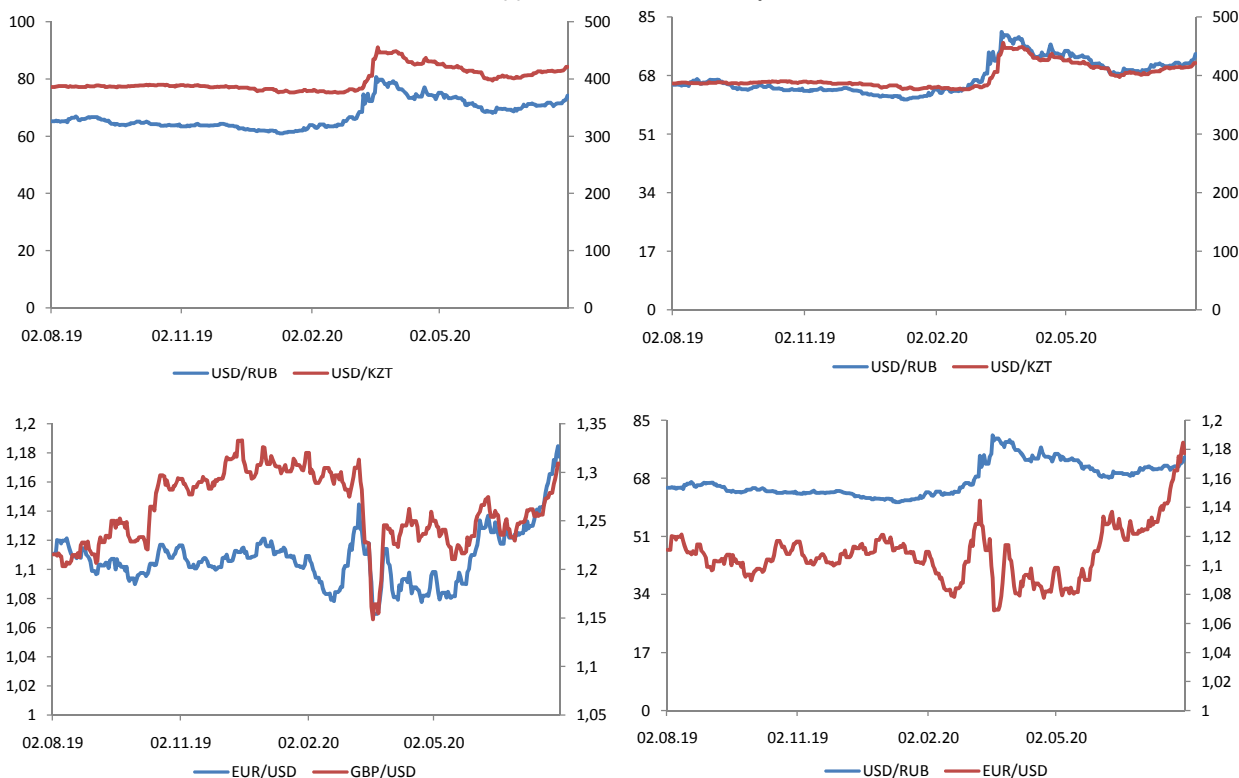
Обменные курсы

| Валютная пара | Значение | Изменение за | | |
|---------------|----------|--------------|----------|------------|
| | | неделю | 3 месяца | с нач.года |
| USD/KZT | ↑ 421,42 | 1,78% | -0,99% | 10,07% |
| EUR/USD | ↑ 496,31 | 2,85% | 6,44% | 15,64% |
| GBP/KZT | ↑ 551,34 | 4,10% | 2,87% | 8,54% |
| USD/RUB | ↑ 74,22 | 3,76% | -0,09% | 19,87% |
| EUR/USD | ↑ 1,1774 | 1,03% | 7,48% | 5,03% |
| GBP/USD | ↑ 1,3088 | 2,34% | 3,94% | -1,29% |
| USD/JPY | ↓ 105,88 | -0,23% | -1,20% | -2,51% |
| USD/CNY | ↓ 6,97 | -0,56% | -1,21% | 0,18% |
| USD/CAD | ↑ 1,34 | 0,00% | -3,79% | 3,29% |
| AUD/USD | ↑ 0,71 | 0,55% | 9,71% | 1,72% |
| USD/CHF | ↓ 0,91 | -0,86% | -5,44% | -5,69% |

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 1,78% и составил 421,42 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 3,76% и составил 74,22 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 1,03% и составил 1,1774.
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 2,34% и составил 1,3088.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

| Срок погашения | Значение, % | Изменение за | | |
|----------------|-------------|--------------|----------|------------|
| | | неделю | 3 месяца | с нач.года |
| 1-летние | ↓ 0,12 | -3 | -5 | -147 |
| 2-летние | ↓ 0,11 | -4 | -8 | -145 |
| 10-летние | ↓ 0,54 | -5 | -9 | -137 |
| 30-летние | ↓ 1,20 | -4 | -7 | -118 |

Рынки CDS

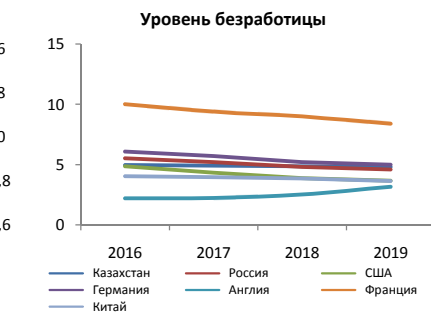
| Страна | Значение | Изменение за | | |
|----------|----------|--------------|--------|------------|
| | | неделю | месяц | с нач.года |
| Россия | ↑ 105,42 | 17,6% | -15,1% | 89,6% |
| Германия | ↑ 12,34 | 0,0% | 2,2% | 30,2% |
| Италия | ↑ 150,89 | -0,6% | 4,3% | 23,9% |
| Испания | ↑ 68,19 | -0,7% | 0,5% | 65,8% |

*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 | 0,01 | 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 | 0,01 | 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 | 2,4 | 0,5 | 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

Специалист 2 категории
Дина Мусаева
DMussayeva@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.