

Еженедельный Обзор

4 мая 2020 г.



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

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

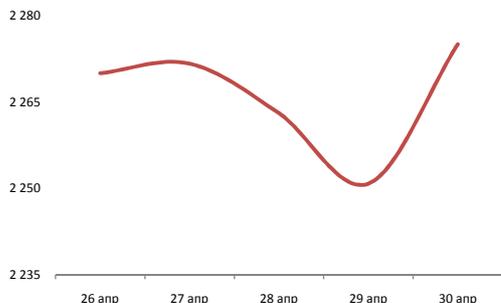
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь	USD/KZT
↑	↑	↑	↑	↓
2,67%	0,22%	17,86%	1,00%	-1,27%

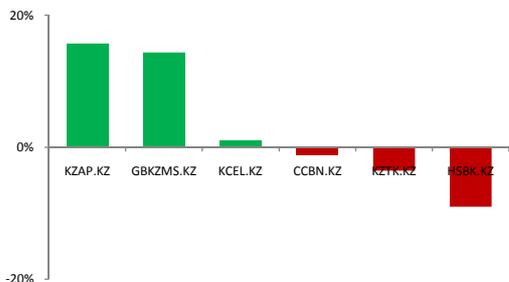
Основные события

- ВВП США в 1 кв. 2020 г. впервые за шесть лет сократился на 4,8%...
- Индекс занятости в США составил 27,5, снизившись на 16,3 п...
- Количество безработных в Германии увеличилось в апреле на 373 тыс. человек...
- Лагард предупреждает о беспрецедентном спаде в еврозоне из-за коронавируса...
- Финансовые результаты деятельности Adidas AG, PepsiCo Inc., Colgate-Palmolive, Chevron...

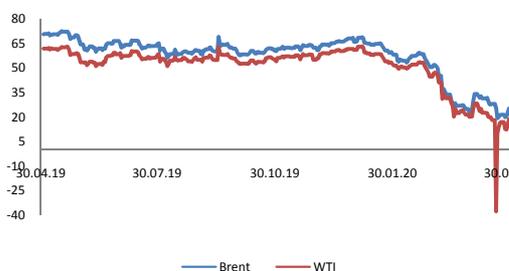
Индекс KASE



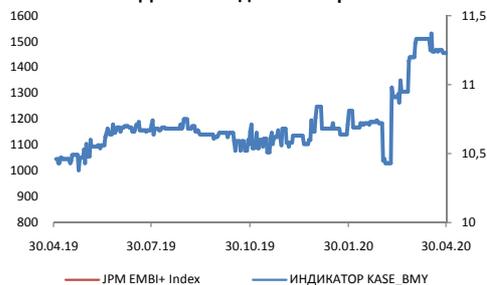
Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Обзор по фондовому рынку

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

стр. 2

Календарь событий на неделю

США	
5 май	Индекс менеджеров по снабжению для непроизводственной сферы США от ISM (апр)
6 май	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (апр)...
6 май	Запасы сырой нефти...
7 май	Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
8 май	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (апр)...
Европа	
4 май	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (апр)...
5 май	Экономические прогнозы ЕС...
6 май	Объем розничных продаж (м/м) (мар)...
7 май	Объем промышленного производства Германии (м/м) (мар)...
8 май	Сальдо торгового баланса Германии (мар)...
Китай	
4 май	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (апр)...
6 май	Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (апр)...
7 май	Объем экспорта (г/г) (апр)...
7 май	Объем импорта (г/г) (апр)...

Обзор валют

Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	2 250	2,79%	14,21%	-6,96%	-14,45%	4,3
Халык Банк	95	-0,48%	-9,04%	-29,46%	-27,11%	3,3
Казакхтелеком, ао	26 040	-2,47%	-3,55%	5,85%	-3,91%	5,0
Банк ЦентрКредит	237	-0,96%	-1,12%	0,72%	4,69%	3,6
Kcell	2 574	2,96%	1,02%	8,38%	10,47%	21,3
Казатомпром	6 130	-0,73%	15,66%	21,72%	17,48%	8,4

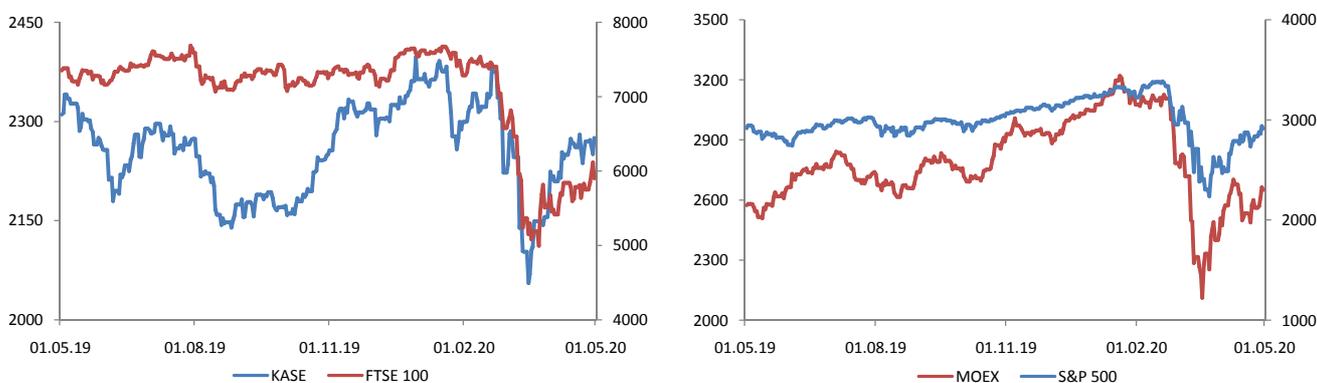
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за				
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
DJIA	2,4%	24 346	2,40%	16,24%	-15,27%	-14,69%
S&P 500	2,7%	2 912	2,67%	17,89%	-11,03%	-9,85%
FTSE 100	2,6%	5 901	2,59%	8,19%	-21,14%	-21,76%
KASE	0,2%	2 275	0,22%	2,82%	-1,05%	-3,76%
DAX	5,1%	10 862	5,08%	13,80%	-18,61%	-18,02%
PTC	4,0%	1 125	4,04%	13,90%	-28,37%	-27,37%
BOVESPA	6,9%	80 506	6,87%	13,44%	-30,23%	-30,39%
MOEX	3,5%	2 651	3,46%	7,15%	-15,29%	-12,98%
NASDAQ	3,0%	8 890	2,95%	20,77%	-4,16%	-0,93%
CAC 40	4,1%	4 572	4,07%	8,67%	-23,22%	-23,52%
ASX 200	5,3%	5 522	5,34%	5,02%	-21,46%	-17,38%
S&P SENSEX	7,6%	33 718	7,63%	19,29%	-18,16%	-18,27%

Комментарии

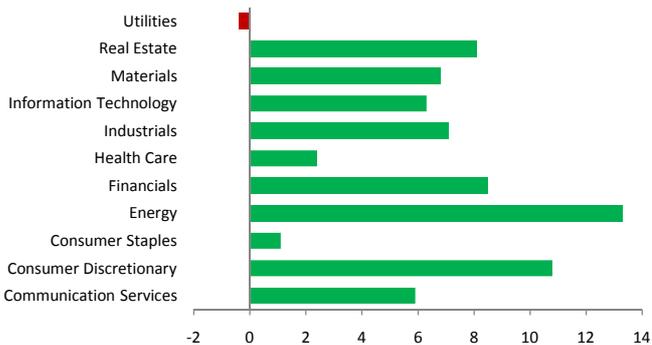
Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись в зеленой зоне. Так, индекс Dow Jones увеличился на 2,40% до 24 346 п., индекс S&P 500 – на 2,67% до 2 912 п., индекс NASDAQ – на 2,95% до 8 890 п., немецкий индекс DAX – на 5,08% до 10 862 п., британский индекс FTSE 100 – на 2,59% до 5 901 п., французский индекс CAC-40 – на 4,07% до 4 572 п. Среди макроданных США отметим, что ВВП США в 1 кв. 2020 г. впервые за шесть лет сократился на 4,8% в годовом исчислении в связи с ситуацией вокруг пандемии нового коронавируса. Индекс занятости составил 27,5, снизившись на 16,3 п. и отражая более 30 млн. заявлений на получение пособий по безработице за последние шесть недель. Среди макроданных еврозоны отметим, что количество безработных в Германии увеличилось в апреле на 373 тыс. человек до 2,639 млн. человек. Индекс потребительских цен Европы в апреле упал почти до 0,4%. Сообщается, что президент США Д. Трамп подтвердил, что рассматривает повышение пошлин на ввоз китайских товаров в качестве одной из мер компенсации потерь, вызванных распространением коронавируса COVID-19. Между тем, Лагард предупреждает о беспрецедентном спаде в еврозоне из-за коронавируса, ждет падения ВВП на 5-12% в 2020 г. По последним данным, зафиксировано 1 069 826 случаев заболевания, выздоровели 153 947 человек, скончались - 63 006 человек. США находится на первом в мире месте по распространению COVID-19. Среди корпоративных событий отметим, что компания Adidas AG отчиталась о падении чистой прибыли на 95% по итогам 1 кв. 2020 г. — до 31 млн. евро с 632 млн. евро годом ранее. Рост продаж онлайн в 35% не смог компенсировать их падение в магазинах, и общее снижение составило 19% до 4,75 млрд. евро.

Динамика фондовых индексов

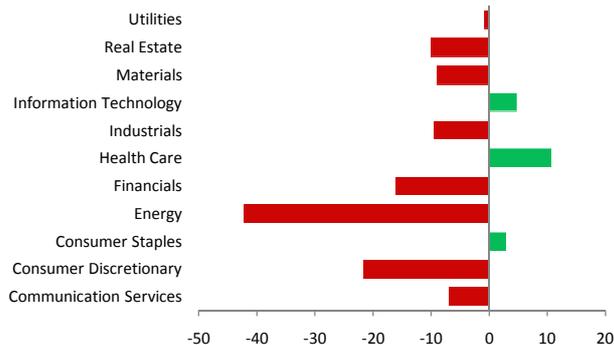


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



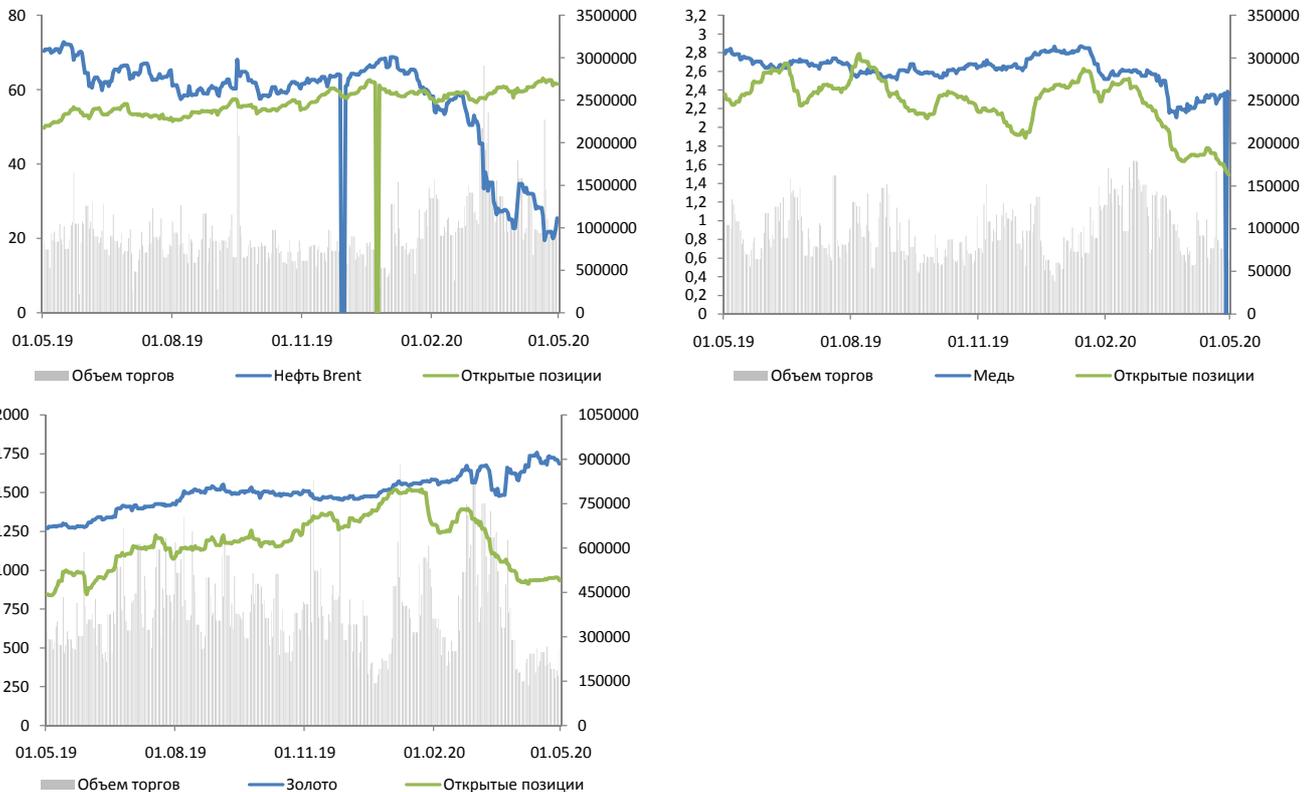
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↑ 25,3	17,86%	2,14%	-57,75%	-61,71%
WTI (USD/ BBL)	↑ 18,8	11,22%	-7,24%	-64,67%	-69,15%
Золото (USD/ OZS)	↓ 1 684,2	-2,28%	6,72%	7,29%	10,84%
Серебро (USD/ OZS)	↓ 14,9	-2,33%	6,98%	-14,53%	-16,43%
Палладий (USD/ OZS)	↓ 1 959,9	-3,21%	-11,58%	-14,37%	0,95%
Платина (USD/ OZS)	↑ 772,2	1,64%	7,61%	-20,73%	-19,77%
Уран (USD/ LBS)	↓ 32,4	-2,85%	18,72%	32,58%	29,92%
WHEAT SRW MAY8/d (↑ 529,8	0,57%	-3,73%	-5,78%	-5,19%
Кукуруза (USc/ BSH)	↓ 311,5	-1,35%	-6,95%	-18,93%	-19,66%
Сахар (USD/TONNE)	↑ 336,2	5,92%	-1,70%	-17,35%	-6,40%
Соя (USc/ BSH)	↑ 850,3	2,16%	-1,45%	-4,79%	-9,84%
Алюминий (USD/TONN)	↓ 1 459,0	-1,32%	-0,40%	-15,35%	-18,09%
Никель (USD/TONNE)	↓ 12 124,3	-0,46%	8,16%	-2,75%	-13,09%
Цинк (USD/TONNE)	↑ 1 934,5	3,27%	4,10%	-13,01%	-15,14%
Медь (USD/TONNE)	↑ 5 160,3	0,81%	7,84%	-8,06%	-16,08%

Комментарии

По итогам недели (с 24.04.2020 г. по 01.05.2020 г.) стоимость нефти марки Brent повысилась на 25,8% до 26,44 долл. США за барр. и стоимость нефти марки WTI прибавила 16,8% до 19,78 долл. США за барр. Восстановление произошло на фоне новостей о прогрессе, достигнутом в разработке лечения COVID-19, слабом росте запасов нефти, а также неожиданном сокращении запасов бензина и нефтедобычи. Кроме того, в пятницу (01 мая) вступила в силу апрельская договоренность ОПЕК+ по снижению нефтедобычи на 9,7 млн барр. в сутки от уровня октября 2018 г. за исключением России и Саудовской Аравии, которые будут снижать добычу нефти от уровня 11 млн барр. в сутки, что могло оказать моральную поддержку рынку. В мае-июне снижение нефтедобычи странами ОПЕК+ от этого уровня составит 9,7 млн барр. в сутки (на 23%), с июля до конца 2020 г. - 7,7 млн барр. в сутки (на 18%), далее, до мая 2022 г. - 5,7 млн барр. в сутки (на 14%). Отметим, что Казахстан взял на себя обязательства сократить добычу на средних, крупных и гигантских месторождениях страны на 390 тыс. барр. в сутки в мае и июне.

Динамика сырьевых товаров



4 мая 2020 г.

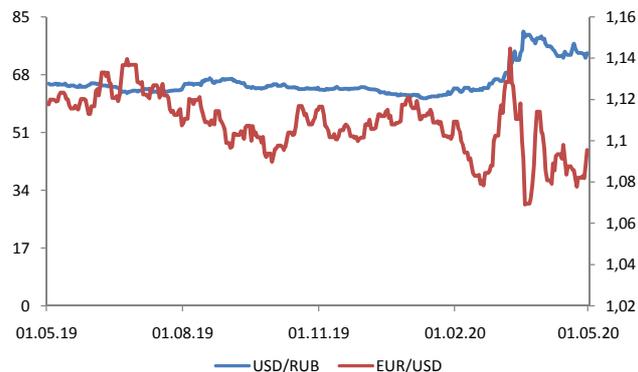
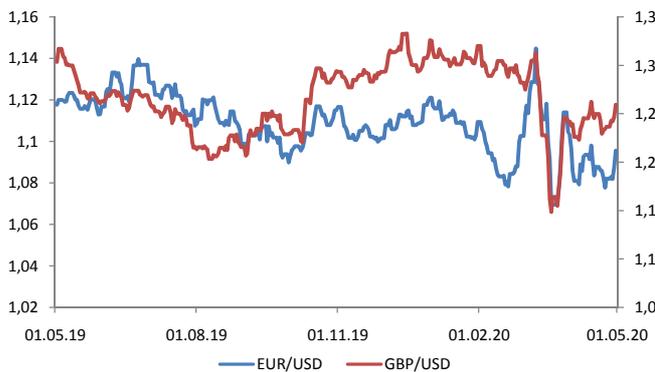
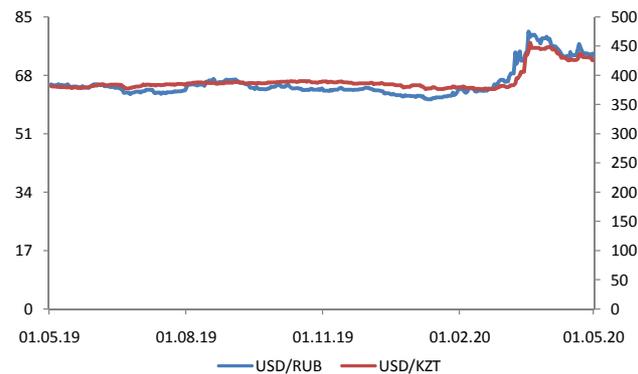
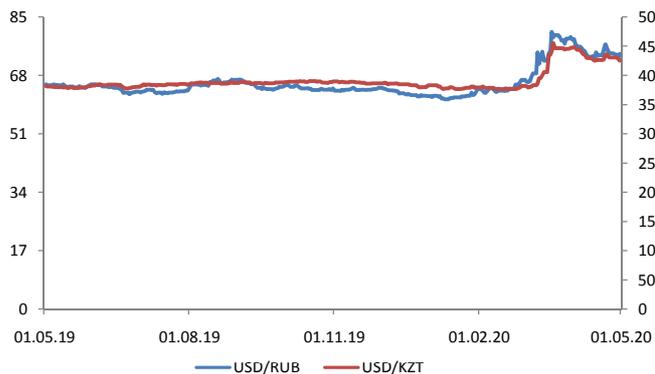
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↓ 425,63	-1,27%	-5,13%	12,43%	11,17%
EUR/USD	↓ 466,28	-0,04%	-5,19%	11,88%	8,64%
GBP/KZT	↑ 535,95	0,53%	-3,47%	8,74%	5,51%
USD/RUB	↓ 74,29	-0,15%	-5,50%	18,84%	19,98%
EUR/USD	↑ 1,0955	1,25%	-0,06%	-0,49%	-2,27%
GBP/USD	↑ 1,2592	1,82%	1,75%	-3,29%	-5,03%
USD/JPY	↓ 107,17	-0,31%	0,02%	-1,67%	-1,33%
USD/CNY	↓ 7,06	-0,30%	-0,55%	1,78%	1,41%
USD/CAD	↓ 1,39	-1,14%	-1,74%	5,65%	7,35%
AUD/USD	↑ 0,65	1,96%	7,25%	-3,60%	-7,28%
USD/CHF	↓ 0,97	-0,80%	-0,02%	-0,80%	-0,27%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 1,27% и составил 425,63 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 0,15% и составил 74,29 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 1,25% и составил 1,0955.
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 1,82% и составил 1,2592.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1-летние	↓ 0,17	0	1	-134	-142
2-летние	↓ 0,19	-3	-5	-123	-137
10-летние	↑ 0,63	3	-1	-97	-129
30-летние	↑ 1,27	9	-2	-78	-111

Рынки CDS

Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 168,82	-3,6%	-18,8%	203,7%
Германия	↓ 23,26	-6,9%	2,1%	145,4%
Италия	↓ 215,94	-6,8%	19,8%	77,3%
Испания	↓ 120,80	-7,6%	16,3%	193,7%

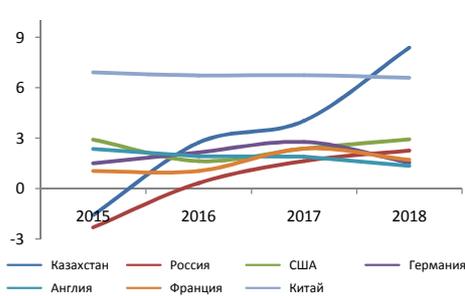
*Изменение указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

Макроэкономическая статистика

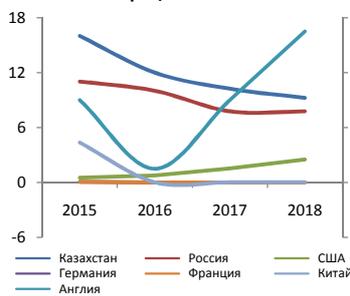
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)				Уровень инфляции, (%)			
	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Казахстан	-1,6	2,7	4,0	8,4	16,0	12,0	10,3	9,3	13,6	8,5	7,1	5,3
Россия	-2,3	0,3	1,6	2,3	11,0	10,0	7,8	7,8	12,9	5,4	2,5	4,3
США	2,9	1,6	2,4	2,9	0,5	0,8	1,5	2,5	0,7	2,1	2,1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

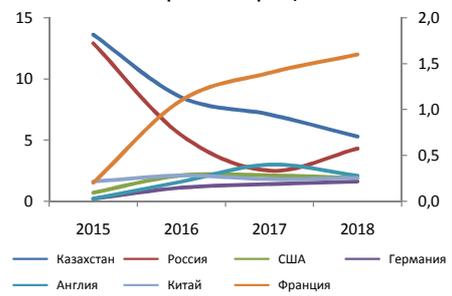
ВВП



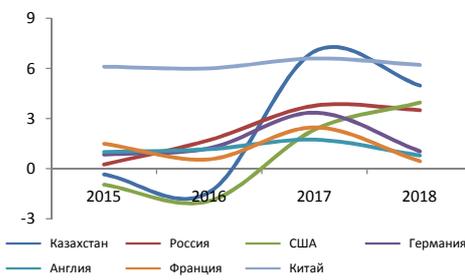
Процентные ставки



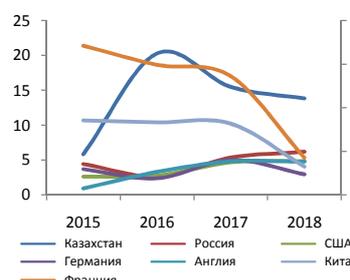
Уровень инфляции



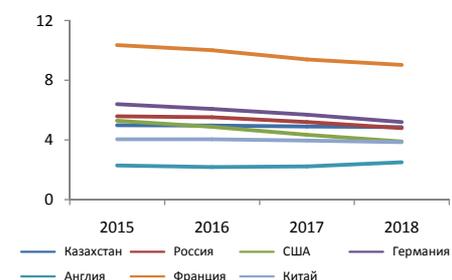
Промышленное производство



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
Абдралиева Алия
AAbdraliyeva@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.