

Еженедельный Обзор

5 января 2021 г.



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

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

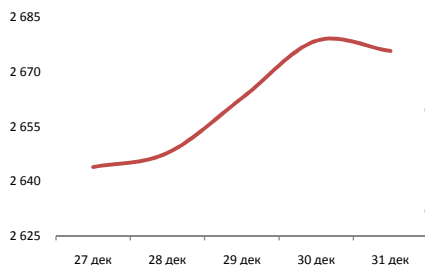
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↑	↑	↑	↑
1,43%	1,72%	0,99%	0,33%

Основные события

- Число открытых вакансий на рынке труда (JOLTS) США, которое составило 6,65 млн...
- Заявки на пособия по безработице в США выросло на 137 тыс...
- Инвесторы продолжают следить за обсуждением нового пакета мер поддержки экономики США...
- Индекс потребительских цен Германии, в ноябре уменьшился на 0,3%...
- Председатель ЕЦБ Кристин Лагард заявила на пресс-конференции о вероятном спаде в 4 кв. 2020 Г...

Индекс KASE

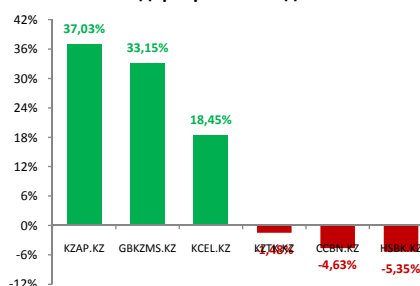


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись снижением...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

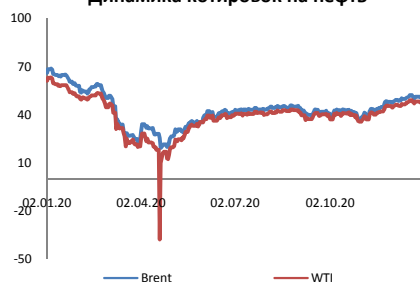
США

- 16 дек Базовый индекс розничных продаж (м/м) (нояб)...
- 16 дек Объем розничных продаж (м/м) (нояб)...
- 17 дек Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 17 дек Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (дек)...

Европа

- 16 дек Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (дек)...
- 17 дек Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (нояб)...
- 18 дек Индекс делового климата IFO Германии (дек)...

Динамика котировок на нефть



Китай

- 15 дек Объем промышленного производства (г/г)...

Обзор валют

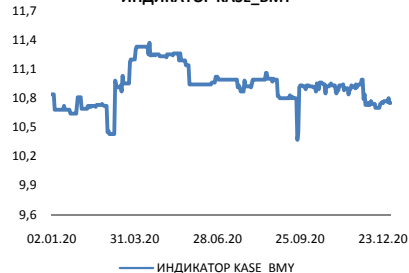
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	3 502	-2,34%	33,15%	8,3
Халык Банк	124	3,97%	-5,35%	4,4
Казахтелеком, ао	26 700	2,68%	-1,48%	5,7
Банк ЦентрКредит	216	0,30%	-4,63%	7,3
Kcell	2 760	1,43%	18,45%	24,3
Казатомпром	7 150	3,83%	37,03%	11,9

Динамика долгового рынка

ИНДИКАТОР KASE_BMY



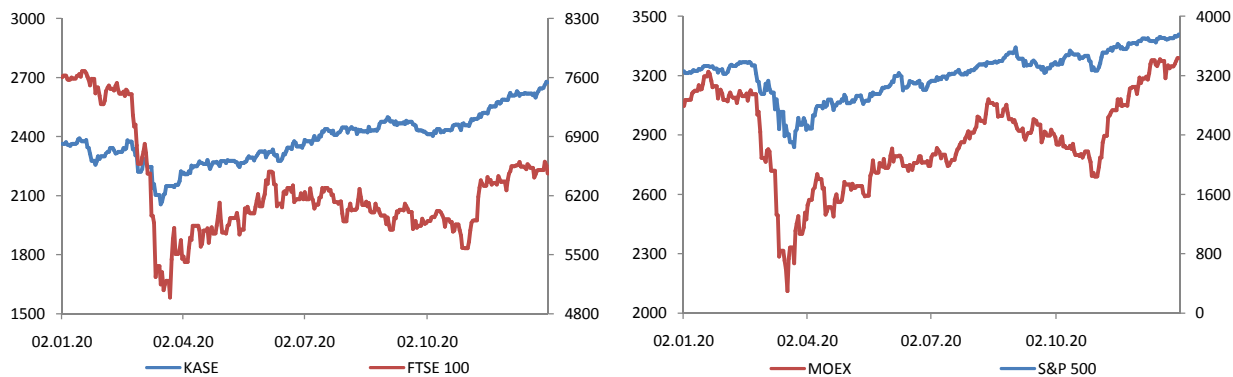
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	30 606	1,35%	10,17%	7,25%
S&P 500	3 756	1,43%	11,69%	16,26%
Hang Seng	27 231	3,20%	16,08%	-3,40%
FTSE 100	6 461	-0,64%	10,13%	-14,34%
KASE	2 676	1,72%	10,33%	13,19%
NASDAQ	12 888	0,65%	15,41%	43,64%
CAC 40	5 551	0,53%	15,57%	-7,14%
Shanghai Comp.	3 473	3,27%	7,92%	13,87%
ASX 200	6 587	-1,17%	13,26%	-1,45%
S&P SENSEX	47 751	1,66%	25,44%	15,75%

Комментарии

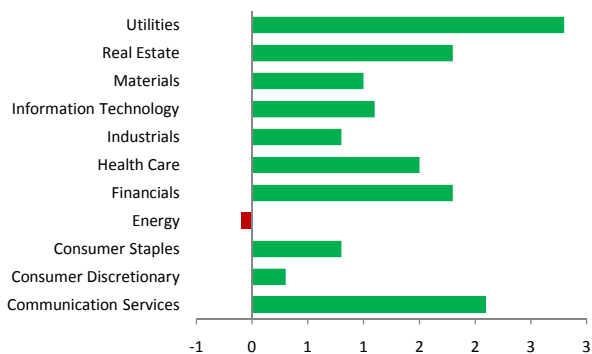
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись, преимущественно, ростом: индекс Dow Jones увеличился на 1,35% до 30 606 п., индекс S&P 500 – на 1,43% до 3 756 п., индекс NASDAQ – на 0,65% до 12 888 п., французский индекс CAC-40 – на 0,53% до 5 551 п. Британский индекс FTSE 100 уменьшился на 0,64% до 6 461 п. Опубликованные в среду статданные показали, что размер дефицита во внешней торговле товарами США в ноябре увеличился на 5,5% и составил \$84,82 млрд. по сравнению с \$80,42 млрд. в октябре. Индекс незавершенных сделок по продаже жилья в США на вторичном рынке в ноябре опустился на 2,6% по сравнению с предыдущим месяцем. Основную поддержку фондовым рынкам оказала новость о том, что в минувшие выходные президент США Д. Трамп подписал бюджет страны на 2021 г. в размере 2,3 трлн. долл. США, в том числе пакет стимулов на сумму 900 млрд. долл. США. Дополнительную поддержку рынкам оказывает начало массовой вакцинации от COVID-19 в европейских странах, а также достижение торгового соглашения между Великобританией и ЕС. Отметим, что во Франции, Испании и Болгарии вакцинация началась в прошлые выходные, а в Бельгии и Люксембурге – 28 декабря. Однако, пока вакцинация в Штатах проходит не так успешно: по состоянию на 2 января первую (из двух) дозу вакцины получили лишь 4,2 млн. американцев, хотя ранее планировалось достичь цели в 20 млн. Глава организации Operation Warp Speed предложил увеличить скорость вакцинации за счет снижения объема дозы вакцины компании Moderna в 2 раза для некоторых групп населения, в настоящее время ведутся переговоры с регулятором FDA и представителями компании. В США еще не приняли решение об увеличении прямых выплат населению с 600 долл. США до 2 000 долл. США. Также в выходные внимание привлек делистинг китайских телеком-компаний с американских бирж, что связано с указом Дональда Трампа. В Европе пока не наблюдаются изменения, власти пока не собираются смягчать коронавирусные ограничения. Более строгие меры вскоре могут быть приняты в Великобритании. В целом, после праздников можно ожидать глобальный рост заболеваний и увеличение нагрузки на систему здравоохранения, но инвесторы настроены оптимистично и смотрят на это как на пик борьбы с коронавирусом, после которого нагрузка на медработников начнет снижаться, а государственные границы – открываться.

Динамика фондовых индексов

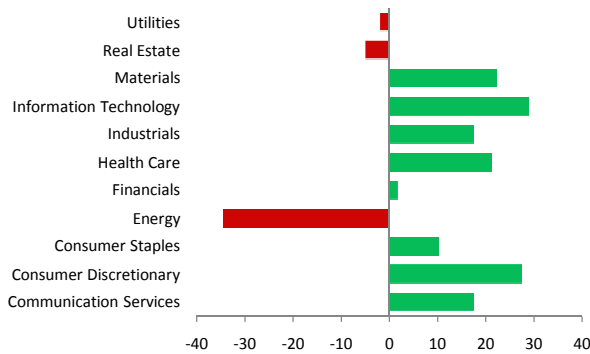


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



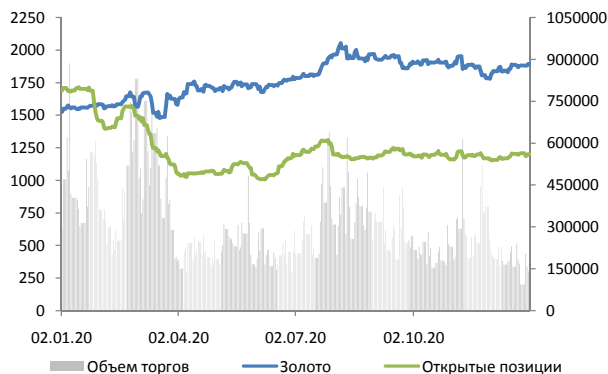
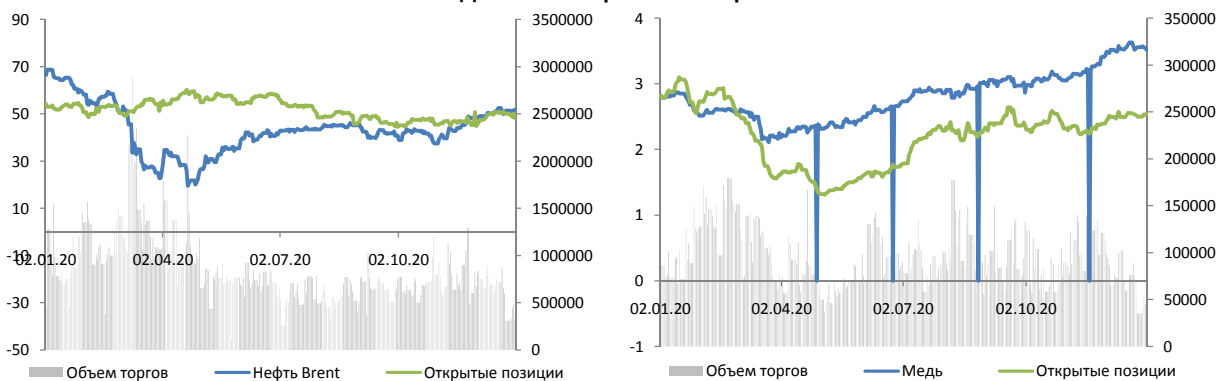
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↑ 51,8	0,99%	26,50%	-21,52%
WTI (USD/ BBL)	↑ 48,5	0,60%	20,64%	-20,54%
Золото (USD/ OZS)	↑ 1 893,1	0,70%	0,30%	24,59%
Серебро (USD/ OZS)	↑ 26,3	2,02%	12,37%	47,70%
Палладий (USD/ OZS)	↑ 2 447,7	4,37%	6,20%	26,07%
Платина (USD/ OZS)	↑ 1 065,9	4,11%	20,00%	10,75%
WHEAT SRW MAY8/d (USc/ BSH)	↑ 640,5	2,15%	10,81%	14,63%
Кукуруза (USc/ BSH)	↑ 484,0	7,32%	27,70%	24,82%
Хлопок (USD/TONNE)	↑ 1 965,0	2,61%	18,02%	11,33%
Сахар (USD/TONNE)	↑ 420,9	3,01%	12,15%	17,18%
Соя (USc/ BSH)	↑ 1 315,3	4,10%	28,51%	39,48%
Алюминий (USD/TONNE)	↓ 1 973,6	-2,57%	14,15%	10,80%
Никель (USD/TONNE)	↓ 16 553,5	-2,23%	14,32%	18,66%
Цинк (USD/TONNE)	↓ 2 729,3	-3,15%	14,29%	19,73%
Медь (USD/TONNE)	↓ 7 749,0	-0,28%	16,21%	26,02%

Комментарии

По итогам недели (с 25.12.2020 г. по 31.12.2020 г.) нефтяные котировки закрылись ростом после недельного снижения ранее. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 1,8% до 51,8 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 1,9% до 48,52 долл. США за барр. Основную поддержку нефтяным котировкам оказали данные Минэнерго США, указавшие на сокращение запасов нефти в стране, а также новость о принятии нового пакета стимулирующих мер в США. В частности, коммерческие запасы нефти в США на прошлой неделе сократились на 6,065 млн. барр. при прогнозе на 2,583 млн. барр., в том числе товарные запасы бензина снизились на 1,19 млн. барр. Дополнительную поддержку нефтяным ценам также оказало подписание президентом США Д. Трампом бюджета страны на 2021 финансовый год в размере 2,3 трлн. долл. США, который включает пакет мер по поддержке экономики в условиях пандемии в размере 900 млрд. долл. США. Отметим, что в понедельник (28 декабря) Палата представителей Конгресса США утвердила увеличение стимулирующих выплат с 600 долл. США до 2 тыс. долл. США, однако голосование в Сенате было остановлено лидером республиканского большинства т.к. лидер М. Макконнелл отказался отделить голосование по выплатам от требований Д. Трампа. Отметим, что 01 января 2021 г. американские рынки были закрыты в связи с празднованием Нового года.

Динамика сырьевых товаров



5 января 2021 г.

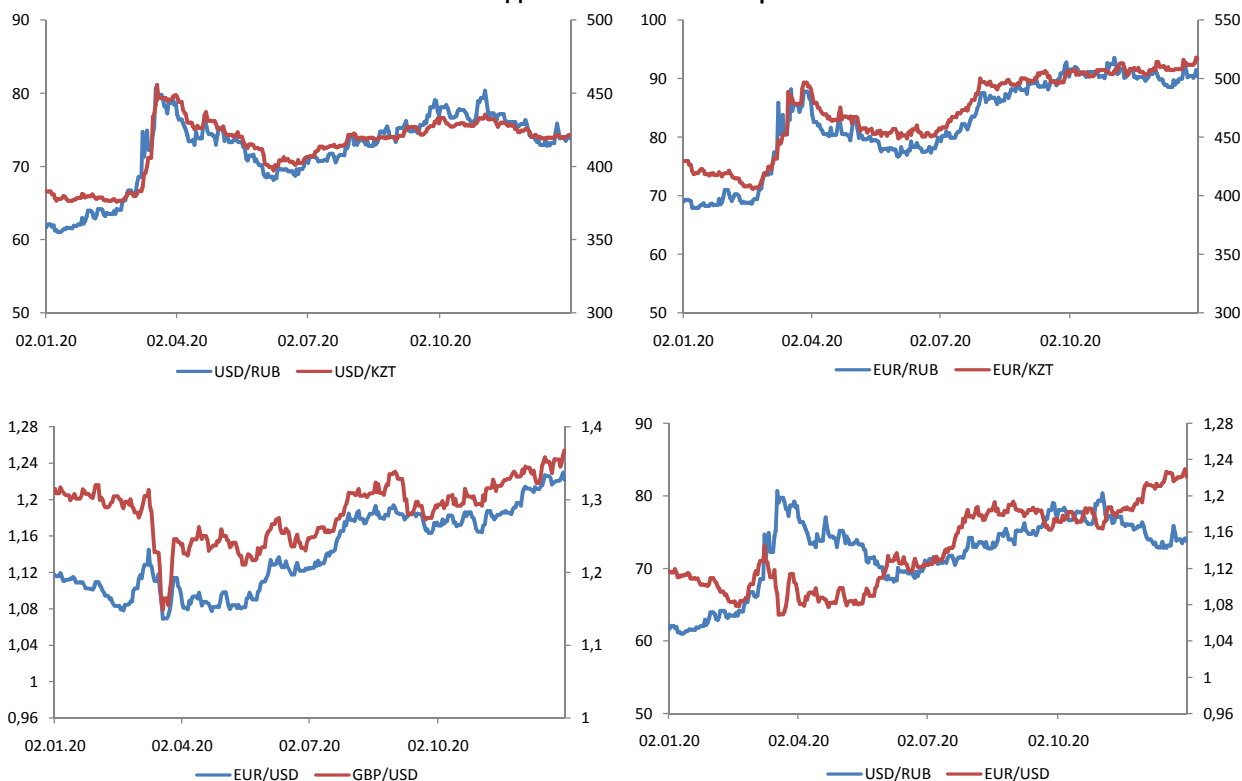
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↑ 421,27	0,25%	-2,64%	10,03%
EUR/USD	↑ 514,50	0,48%	1,48%	19,88%
GBP/KZT	↑ 576,00	1,17%	3,05%	13,40%
USD/RUB	↓ 73,79	-0,04%	-4,82%	19,17%
EUR/USD	↑ 1,2213	0,22%	4,22%	8,95%
GBP/USD	↑ 1,3673	0,87%	5,86%	3,12%
USD/JPY	↓ 103,24	-0,38%	-2,10%	-4,94%
USD/CNY	↓ 6,53	-0,08%	-3,90%	-6,27%
USD/CAD	↓ 1,27	-1,11%	-4,42%	-1,97%
AUD/USD	↑ 0,77	1,29%	7,44%	9,59%
USD/CHF	↓ 0,89	-0,62%	-3,87%	-8,55%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,25% и составил 421,27 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 0,04% и составил 73,79 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 0,22% и составил 1,2213.
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 0,87% и составил 1,3673.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

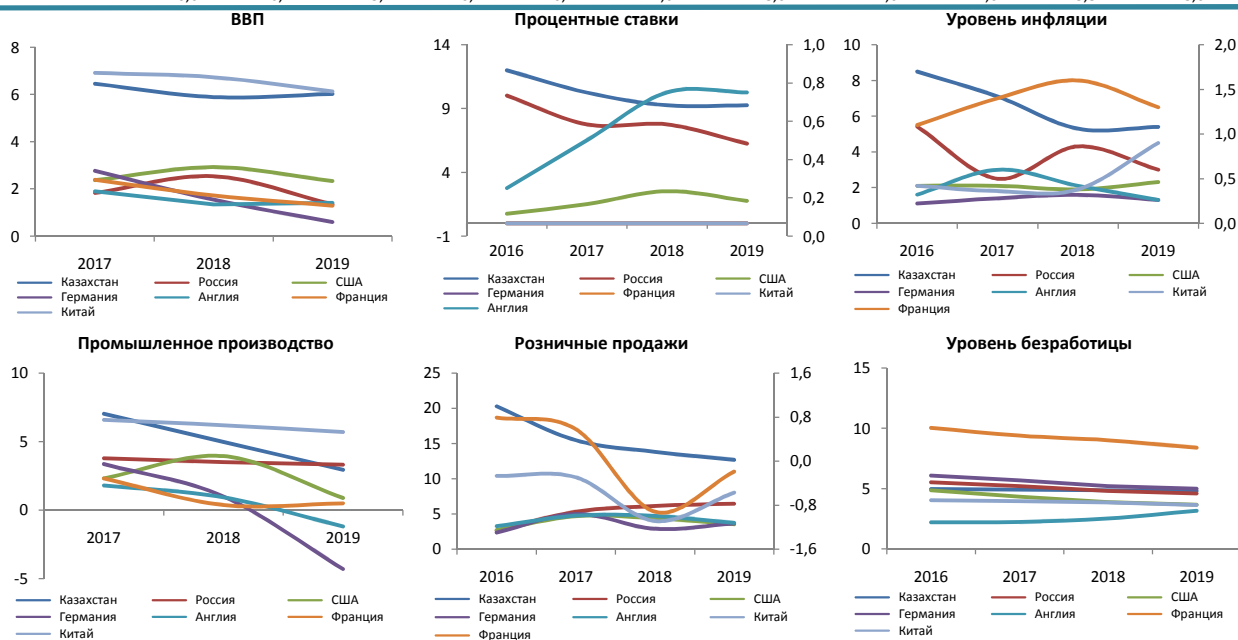
Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↑ 0,11	2	-1	-147
2-летние	↑ 0,12	0	0	-144
10-летние	↓ 0,91	-2	24	-100
30-летние	↓ 1,64	-2	19	-74

*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	3,3	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	1,8	0,9	-1,2	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	10,1	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.