

Еженедельный Обзор

6 апреля 2020 г.



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

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

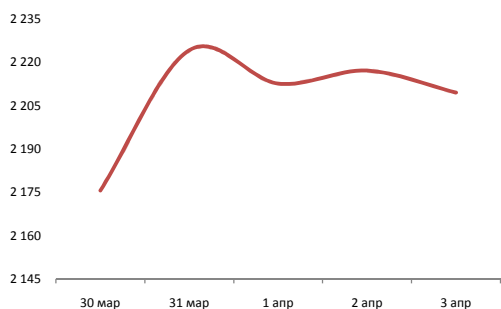
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь	USD/KZT
↓	↑	↑	↓	↓
-2,08%	2,50%	36,82%	-0,46%	-0,31%

Основные события

- Безработными за прошлую неделю стали более 6,6 млн. американцев...
- Уровень безработицы в еврозоне на конец февраля составил 7,3%...
- Инвестиционная инициатива Еврокомиссии предполагает выделение государствам-членам 37 млрд...
- ООН призывает оказать развивающимся странам помощь на \$2,5 трлн. для борьбы с пандемией...
- США Д. Трамп заявил о планах поставить в Италию медицинские грузы на сумму примерно в \$100 млн...

Индекс KASE

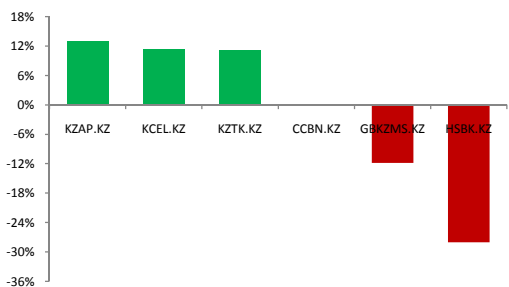


Обзор по фондовому рынку

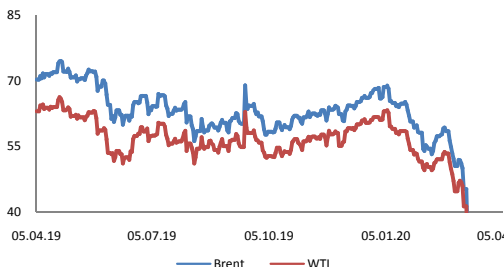
Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись в красной зоне...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Календарь событий на неделю

США

- 17 фев Индекс золота от Investing.com...
- 18 фев Речь члена FOMC Кашкари...
- 19 фев Публикация протоколов FOMC...
- 20 фев Запасы сырой нефти...
- 21 фев Продажи на вторичном рынке жилья (январь)...

Европа

- 17 фев Заседание Еврогруппы...
- 18 фев Индекс экономических настроений ZEW в Германии (февраль)...
- 20 фев Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике...
- 21 фев Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (февраль)...

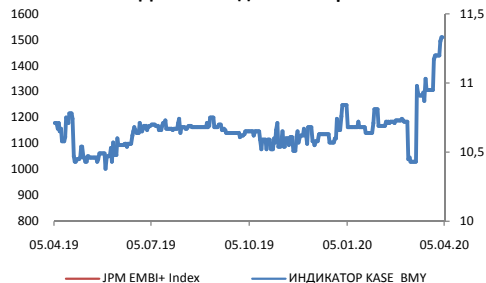
Китай

- 18 фев Объем выданных займов (январь)...
- 20 фев Базовая кредитная ставка НБК...

Обзор валют

Макроэкономические данные

Динамика долгового рынка



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за			P/E
		неделю	месяц	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	1 940	4,69%	-11,82%	-26,24%	3,5
Халык Банк	103	0,33%	-28,02%	-21,11%	3,6
Казакхтелеком, ао	26 351	-0,56%	11,18%	-2,76%	5,1
Банк ЦентрКредит	237	-0,95%	-0,17%	4,87%	3,6
Kcell	2 529	5,38%	11,27%	8,55%	50,0
Казатомпром	5 496	3,58%	12,97%	5,33%	7,5

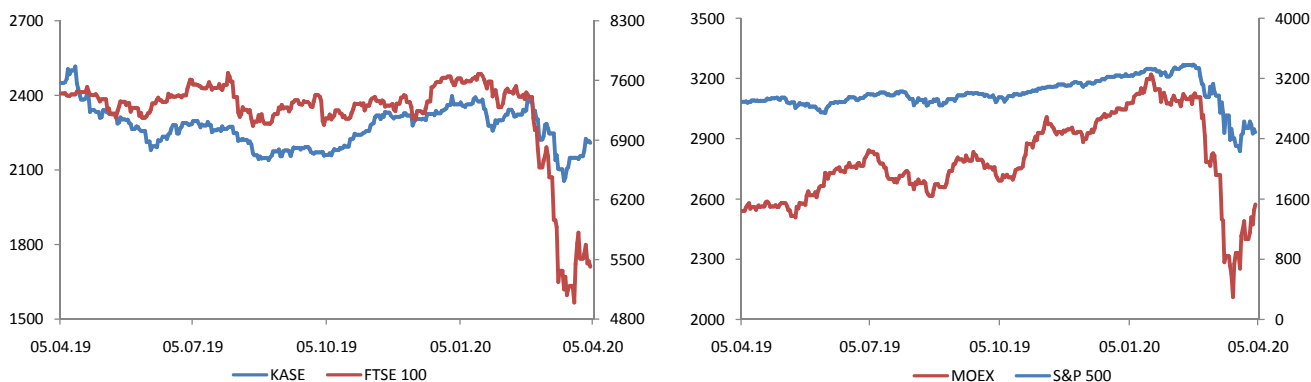
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
DJIA	↓ 21 053	-2,70%	-21,16%	-27,08%	-26,23%
S&P 500	↓ 2 489	-2,08%	-19,47%	-23,61%	-22,97%
Hang Seng	↓ 23 236	-1,06%	-11,62%	-18,59%	-17,57%
FTSE 100	↓ 5 416	-1,72%	-18,62%	-28,78%	-28,20%
DAX	↓ 9 526	-1,11%	-19,67%	-28,84%	-28,10%
BOVESPA	↓ 69 538	-5,30%	-34,78%	-41,35%	-39,87%
NASDAQ	↓ 7 373	-1,72%	-17,64%	-18,91%	-17,83%
CAC 40	↓ 4 155	-4,53%	-22,10%	-31,23%	-30,50%
Shanghai Comp.	↓ 2 764	-0,30%	-6,97%	-10,41%	-9,38%
ASX 200	↑ 5 068	4,65%	-20,72%	-24,26%	-24,19%
KOSPI	↑ 1 725	0,45%	-13,84%	-20,68%	-21,49%
S&P SENSEX	↓ 27 591	-7,46%	-27,67%	-33,72%	-33,12%

Комментарии

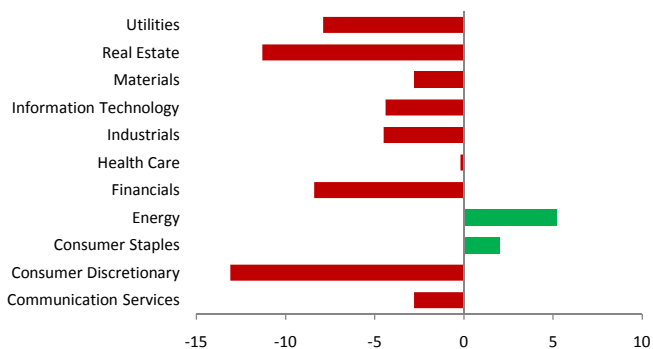
Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись в красной зоне. Так, индекс Dow Jones уменьшился на 2,7% до 21 053 п., индекс S&P 500 – на 2,1% до 2 489 п., индекс NASDAQ – на 1,7% до 7 373 п., британский индекс FTSE 10 – на 1,7% до 5 416 п., французский индекс CAC-40 – на 4,5% до 4 155 п., немецкий индекс DAX – на 1,1% до 9 526 п. Среди значимых стат. данных США отметим, что индекс незавершенных продаж месяц к месяцу упал с 5,3% до 2,4%, при том, что аналитики прогнозировали снижение до -1,0%. Изменение числа занятых в частном несельскохозяйственном секторе в марте снизился до 27 тыс. Кроме того, индекс деловой активности в промышленности в марте уменьшился до 49,1% со значения февраля в 50,1%. Безработными за прошлую неделю стали более 6,6 млн. американцев, что превысило максимальные показатели времен рецессии 2007-2009 гг. Среди макроэкономических данных еврозоны отметим, что потребительские цены в Германии, в марте 2020 г. выросли на 1,4% в годовом выражении. Уровень безработицы в еврозоне на конец февраля составил 7,3% при прогнозе 7,4%. Композитный индекс PMI для еврозоны снизился с 51,6 пункта в феврале до 29,7 пункта в марте, значение индекса выше 50 п. означает рост деловой активности, а ниже – снижение. В Германии аналогичный индекс упал до 31,7 п. в марте, во Франции – до 27,4, а в Испании – до 23, тогда как во всех этих странах деловая активность в секторе услуг в феврале росла. В понедельник, в связи с последствиями пандемии COVID-19, инвестиционная инициатива Еврокомиссии предполагает выделение государствам-членам 37 млрд. евро для укрепления систем здравоохранения и для помощи малым и средним предприятиям. Во вторник, в ходе видеоконференции, ООН призывает оказать развивающимся странам помощь на \$2,5 трлн. для борьбы с пандемией.

Динамика фондовых индексов

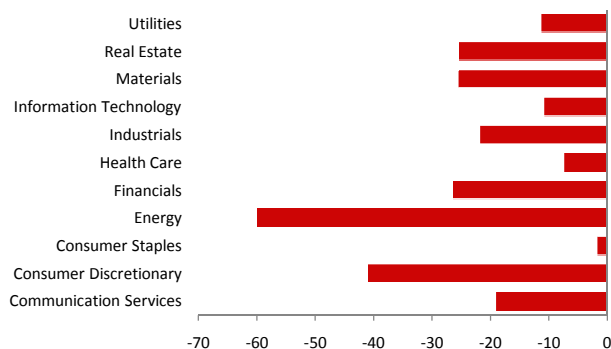


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



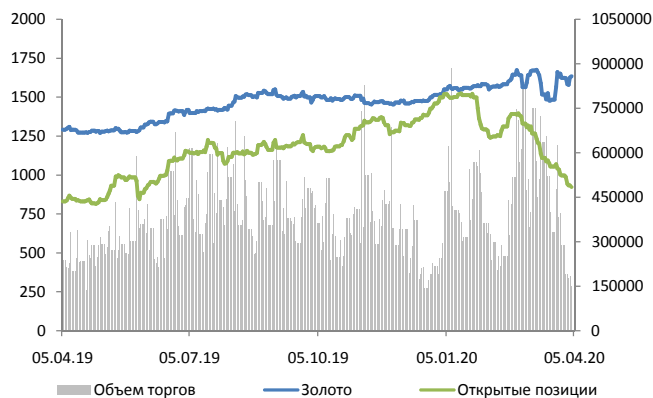
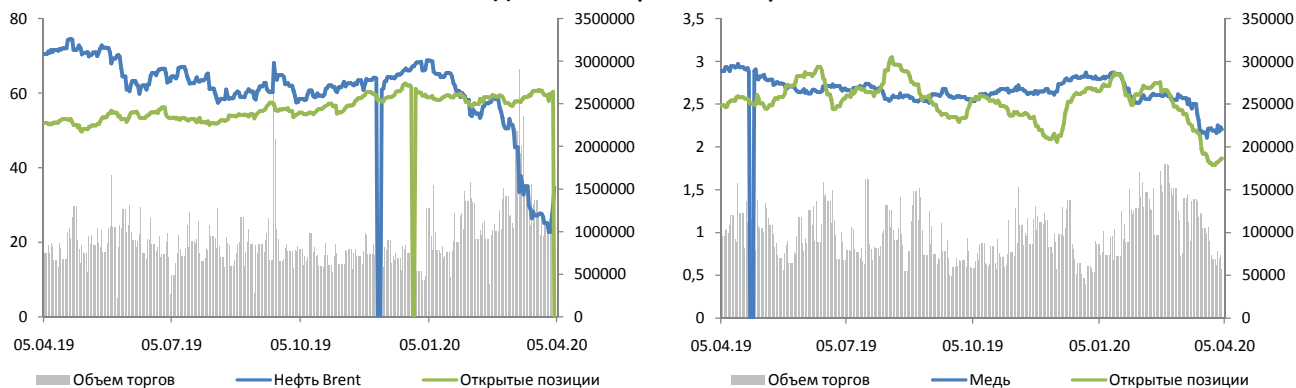
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	↑	Изменение за			
			неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	34,1	↑	36,82%	-34,28%	-48,51%	-48,32%
WTI (USD/ BBL)	28,3	↑	31,75%	-39,38%	-53,68%	-53,59%
Золото (USD/ OZS)	1 633,7	↑	0,60%	2,60%	7,16%	7,52%
Серебро (USD/ OZS)	14,4	↓	-0,43%	-13,45%	-19,65%	-19,03%
Палладий (USD/ OZS)	2 188,5	↓	-3,58%	-13,25%	11,68%	12,72%
Платина (USD/ OZS)	720,5	↓	-2,82%	-16,25%	-26,37%	-25,14%
Уран (USD/ LBS)	27,5	↑	0,92%	10,69%	10,46%	10,24%
WHEAT SRW MAY8/d (549,3	↓	-3,85%	4,37%	-1,96%	-1,70%
Кукуруза (USc/ BSH)	330,8	↓	-4,41%	-11,74%	-15,52%	-14,70%
Сахар (USD/TONNE)	336,5	↓	-4,05%	-14,14%	-4,59%	-6,32%
Соя (USc/ BSH)	854,3	↓	-3,09%	-4,07%	-9,53%	-9,41%
Алюминий (USD/TONI	1 448,1	↓	-4,48%	-14,88%	-18,42%	-18,70%
Никель (USD/TONNE)	11 180,7	↓	-1,04%	-11,49%	-21,23%	-19,85%
Цинк (USD/TONNE)	1 872,0	↑	0,23%	-6,84%	-19,41%	-17,88%
Медь (USD/TONNE)	4 824,0	↑	0,87%	-15,08%	-21,73%	-21,55%

Комментарии

По итогам недели нефтяные котировки продемонстрировали заметный рост. За неделю стоимость нефти марки Brent подпрыгнула на 36,8% до 34,11 долл. США за барр. и стоимость нефти марки WTI выросла на 31,8% до 28,34 долл. США за барр. В четверг Трамп заявил, что Саудовская Аравия и Россия договорились сократить добычу на беспрецедентные 10-15 млн барр. в сутки, что составляет от 10% до 15% мирового предложения. Вместе с тем, и Москва и Эр-Рияд не подтвердили наличие такой договоренности, однако отметили, что обсудят пути стабилизации рынка с другими крупными мировыми производителями нефти. Ранее сообщалось, что встреча ОПЕК+ в формате видеоконференции может состояться в понедельник, 6 апреля, но была перенесена на 9 апреля. На неделе ожидаем колебания цен на нефть в текущих диапазонах, поскольку могут возрасти риски, связанные с дисбалансом, после воскресного сообщения президента США Дональда Трампа о готовности ввести высокие пошлины на импортную нефть в случае, если Россия и Саудовская Аравия не договорятся по вопросам снижения нефтедобычи для стабилизации мировых цен. В случае отсутствия договоренности по сокращению нефтедобычи между членами ОПЕК+, стоимость нефти может опуститься ниже 25 долл. США за барр. Отметим, что в пятницу биржевые площадки США будут закрыты по случаю Страстной пятницы.

Динамика сырьевых товаров



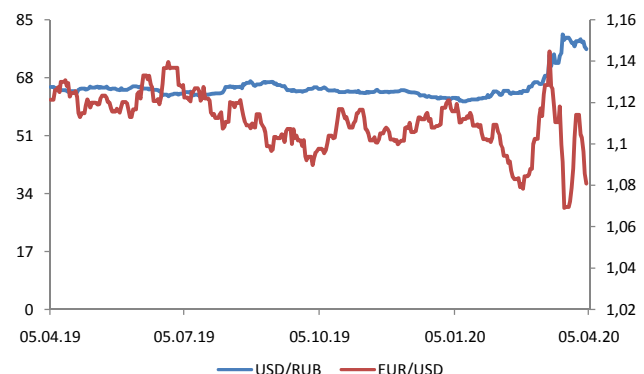
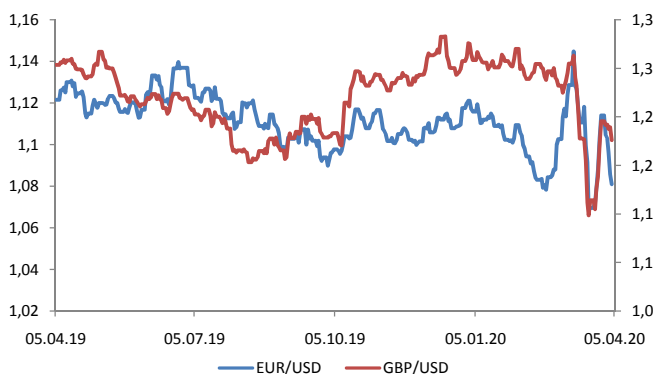
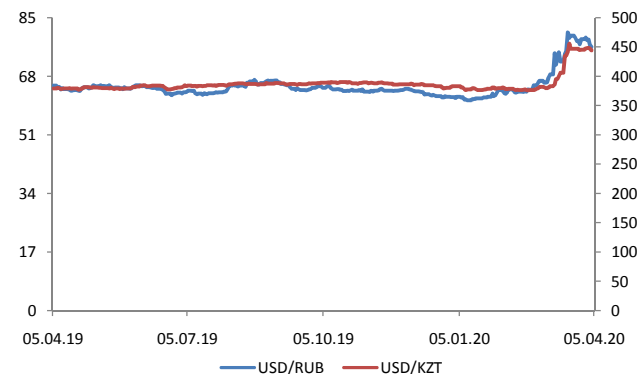
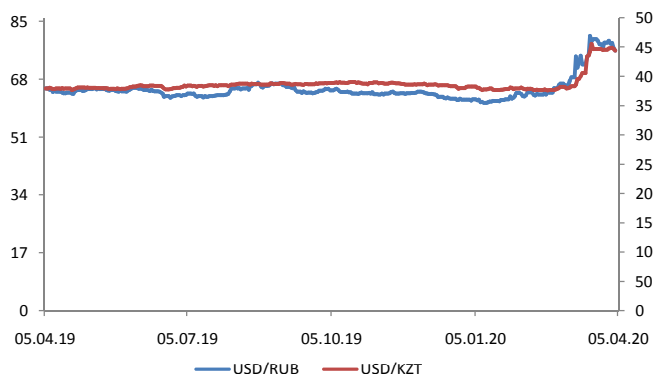
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↓ 444,11	-0,31%	16,38%	16,00%	16,00%
EUR/USD	↓ 479,99	-3,29%	12,99%	12,22%	11,84%
GBP/KZT	↓ 544,48	-1,88%	11,90%	8,20%	7,19%
USD/RUB	↓ 76,39	-2,93%	15,48%	23,88%	23,37%
EUR/USD	↓ 1,0808	-2,98%	-2,91%	-3,24%	-3,59%
GBP/USD	↓ 1,2260	-1,57%	-3,84%	-6,73%	-7,53%
USD/JPY	↑ 108,45	0,52%	0,14%	-0,11%	-0,15%
USD/CNY	↓ 7,09	-0,05%	1,89%	1,82%	1,85%
USD/CAD	↑ 1,42	1,60%	6,60%	9,42%	9,36%
AUD/USD	↓ 0,60	-2,76%	-8,32%	-14,27%	-14,61%
USD/CHF	↑ 0,98	2,79%	1,94%	0,67%	1,02%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,31% и составил 444,11 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 2,93% и составил 76,39 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD понизился на 2,98% и составил 1,0808.
 Курс валютной пары GBP/USD понизился на 1,57% и составил 1,2260.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1-летние	↑ 0,15	3	-74	-143	-143
2-летние	↓ 0,21	-5	-61	-136	-135
10-летние	↓ 0,59	-16	-50	-129	-132
30-летние	↓ 1,22	-12	-43	-112	-116

Рынки CDS

Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 178,45	-9,9%	119,6%	221,0%
Германия	↑ 22,78	8,2%	114,9%	140,3%
Италия	↑ 183,59	17,8%	17,8%	50,7%
Испания	↑ 107,32	20,6%	122,1%	160,9%

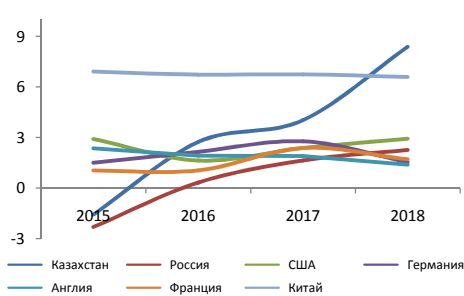
*Изменение указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

Макроэкономическая статистика

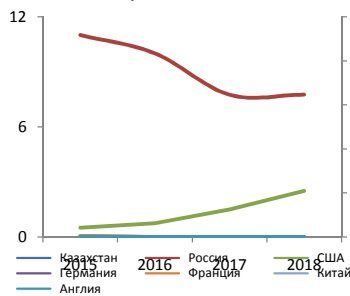
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)				Уровень инфляции, (%)			
	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Казахстан	-1,6	2,7	4,0	8,4	0,0	0,0	0,0	0,0	13,6	8,5	7,1	5,3
Россия	-2,3	0,3	1,6	2,3	11,0	10,0	7,8	7,8	12,9	5,4	2,5	4,3
США	2,9	1,6	2,4	2,9	0,5	0,8	1,5	2,5	0,7	2,1	2,1	1,9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

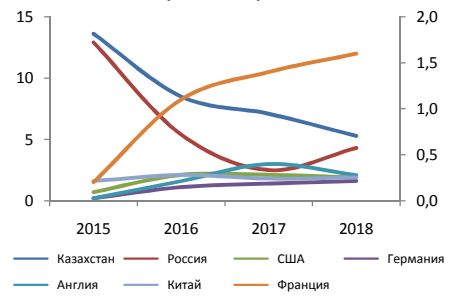
ВВП



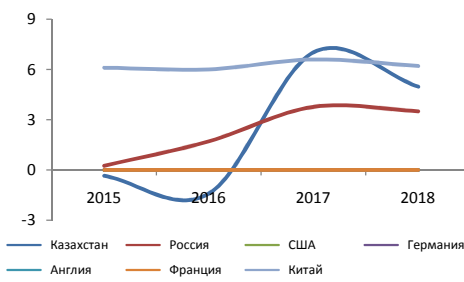
Процентные ставки



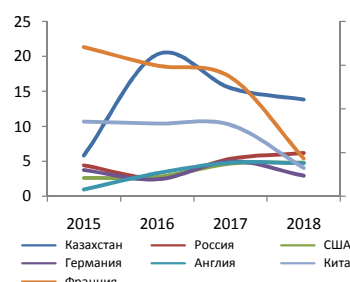
Уровень инфляции



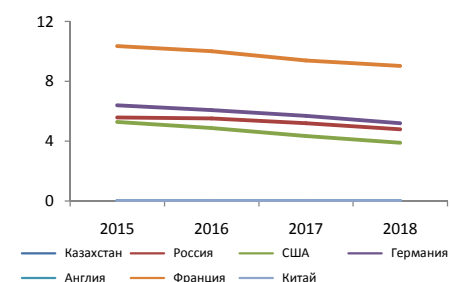
Промышленное производство



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
STurykulova@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.