

Еженедельный Обзор

7 июля 2020 г.



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

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

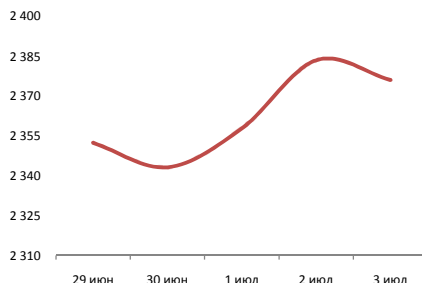
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↑ 4,02%	↑ 1,10%	↑ 4,34%	↑ 2,85%

Основные события

- Безработица в США сократилась до 11,1% в мае с рекордного показателя 14,7% в апреле...
- В июне число рабочих мест в США увеличилось на рекордные 4,8 млн. чел...
- Индекс потребительского доверия в США вырос с 85,9 п. в мае до 98,1 п. в июне...
- Незавершенные сделки по продаже жилья в США на вторичном рынке в мае снизился на 5,1% в годовом выражении...
- Опубликованы финансовые результаты за 1 кв. 2020 г. следующих компании: Micron Technology, FedEx Corp., General Mills Inc. и Macy's Inc...

Индекс KASE

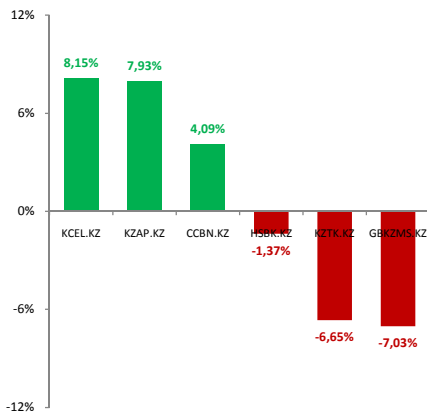


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись, преимущественно, ростом на позитивных экономических данных из США, указавшие на восстановление активности в стране после снятия карантинных ограничений...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 6 июл Индекс менеджеров по снабжению для непроизводственной сферы США от ISM (июнь)/Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (июнь)...
- 7 июл Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (май)/Недельные запасы сырой нефти по данным API...
- 8 июл Запасы сырой нефти/Доклад Министерства финансов...
- 9 июл Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 10 июл Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (июнь)/Число активных буровых установок от Baker Hughes...

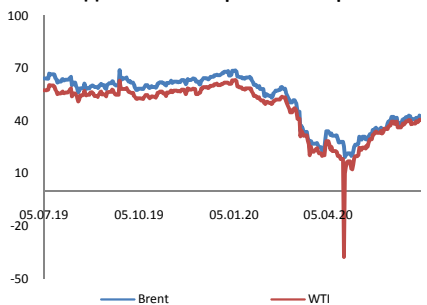
Европа

- 6 июл Объем производственных заказов в Германии (м/м) (май)/Объем розничных продаж (м/м) (май)...
- 7 июл Объем промышленного производства Германии (м/м) (май)/Выступление представителя ЕЦБ г-на Панетты...
- 8 июл Экономические прогнозы ЕС/Выступление представителя ЕСВ г-на Де Сагун...
- 9 июл Сальдо торгового баланса Германии (май)/Заседание Еврогруппы...

Китай

- 9 июл Индекс потребительских цен (ИЦП) (м/м) (июнь)/Индекс потребительских цен (ИЦП) (г/г) (июнь)/Индекс цен производителей (г/г) (июнь)...

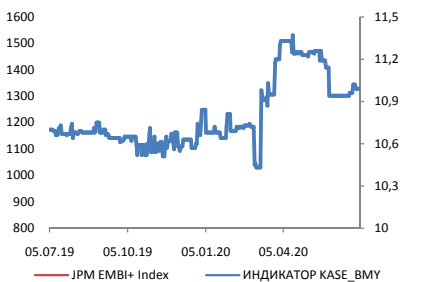
Динамика котировок на нефть



Обзор валют

Макроэкономические данные

Динамика долгового рынка



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	2 445	8,61%	-7,03%	5,2
Халык Банк	129	-1,97%	-1,37%	4,4
Казахтелеком, ао	25 297	-0,80%	-6,65%	4,1
Банк ЦентрКредит	235	1,87%	4,09%	3 096,7
Kcell	2 520	-0,79%	8,15%	20,8
Казатомпром	5 632	-0,29%	7,93%	7,7

Результаты торгов на рынке AIX за неделю

Эмитент	Валюта	Значение	Изменение за	
			неделю	с нач.года
Казатомпром	KZT	5 445	1,37%	2,12%
Казатомпром, ГДР	USD	14	1,09%	-1,63%
Полиметал	USD	19	1,81%	58,87%
Народный Банк	KZT	133	0,00%	-
Народный Банк, ГДР	USD	13	-2,29%	-
Кселл	KZT	2 477	0,00%	-
Кселл, ГДР	USD	6	3,44%	-

Еженедельный Обзор

7 июля 2020 г.



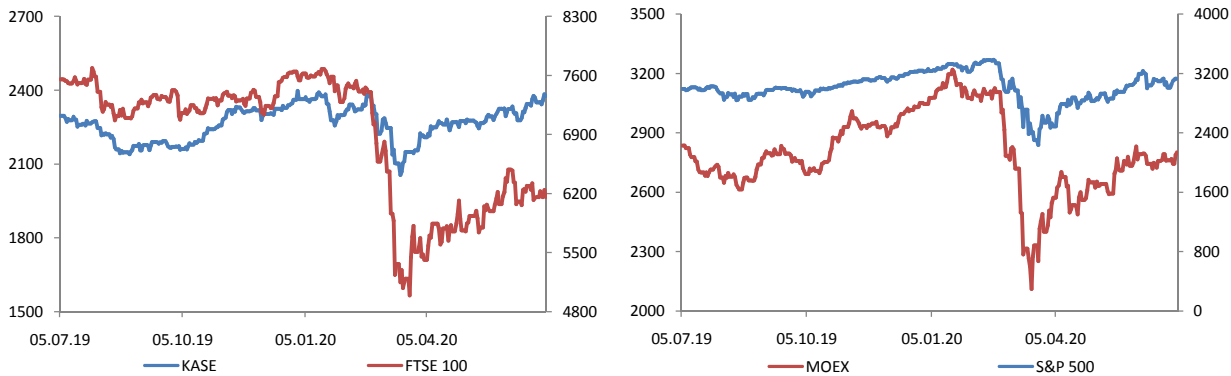
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↑ 25 827	0,32%	23,32%	-9,50%
S&P 500	↑ 3 130	1,50%	26,70%	-3,12%
Hang Seng	↑ 25 373	3,35%	8,99%	-9,99%
FTSE 100	↓ 6 157	-0,03%	12,35%	-18,36%
KASE	↑ 2 376	1,10%	7,17%	0,52%
DAX	↑ 12 528	3,63%	30,90%	-5,44%
PTC	↓ 1 235	-0,93%	19,45%	-20,26%
BOVESPA	↑ 96 765	3,12%	33,92%	-16,33%
MOEX	↑ 2 802	1,45%	10,04%	-8,02%
NASDAQ	↑ 10 208	1,90%	38,68%	13,76%
CAC 40	↑ 5 007	1,99%	18,63%	-16,24%
Nikkei 225	↓ 22 306	-0,91%	25,19%	-5,71%
ASX 200	↑ 6 058	2,60%	17,53%	-9,37%
KOSPI	↑ 2 152	0,83%	24,79%	-2,06%

Комментарии

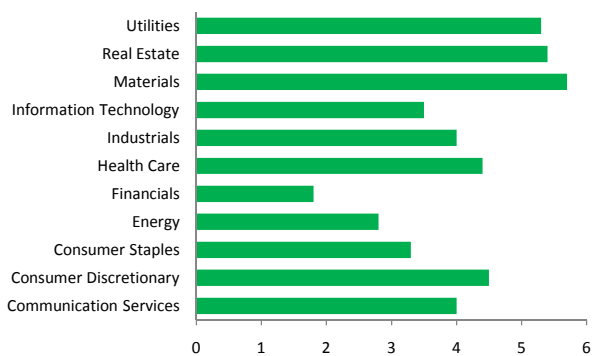
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись, преимущественно, ростом на позитивных экономических данных из США, указавшие на восстановление активности в стране после снятия карантинных ограничений. Так, индекс Dow Jones увеличился на 0,32% до 25 827 п., индекс S&P 500 – на 1,50% до 3 130 п., индекс NASDAQ – на 1,90% до 10 208 п., немецкий индекс DAX – на 3,63% до 12 528 п. и французский индекс CAC 40 – на 1,99% до 5 007 п. Британский индекс FTSE 100 снизился на 0,03% до 6 157 п. В минувшую неделю были опубликованы позитивные статданные из США, которые оказали поддержку мировым фондовым рынкам. В частности, безработица в мае в США сократилась до 11,1% с рекордного показателя 14,7% в апреле против прогнозируемого снижения безработицы до 12,3%. Незавершенные сделки по продаже жилья в США на вторичном рынке в мае снизился на 5,1% в годовом выражении, после рекордного падения в апреле на 33,8% из-за коронавирусного кризиса. По данным исследовательской компании Conference Board, индекс потребительского доверия в США вырос с 85,9 п. в мае до 98,1 п. в июне. Тем временем, индекс деловой активности в производственном секторе в США вырос с 39,8 п. в мае до 49,8 п. в июне. Вместе с тем, статданные из ЕС демонстрируют положительную динамику. Так, объем розничных продаж в Германии в мае вырос на 13,9% и безработица в июне составила 6,4%, оказавшись меньше ожидаемого показателя 6,6%. Между тем, по предварительным данным S&P Dow Jones, ожидается снижение дивидендных выплат компаний S&P 500 в 2020 г. на 2% против прогнозируемого снижения на 10% ранее в этом году. Отметим, что компании S&P Dow Jones сократили или приостановили выплату дивидендов на сумму 40 млрд. долл. США во 2 кв. 2020 г., которое оказалось максимальным квартальным снижением с 2009 г. Сокращения замедлились к концу 2 кв. 2020 г. на фоне восстановления экономики США благодаря поддержке мер стимулирования ФРС США и снятия карантинных ограничений.

Динамика фондовых индексов

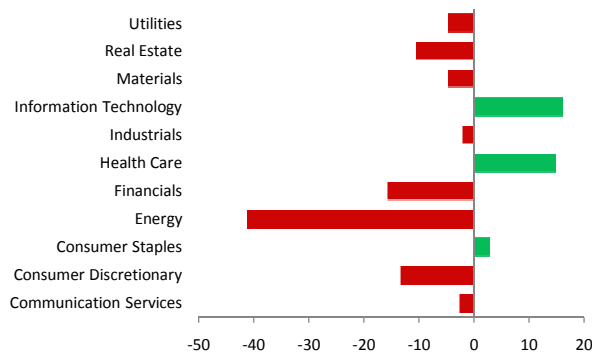


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



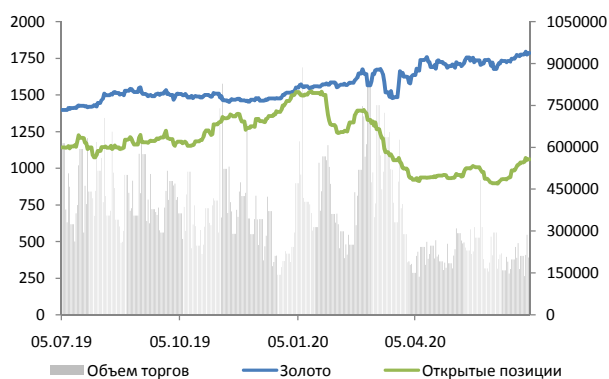
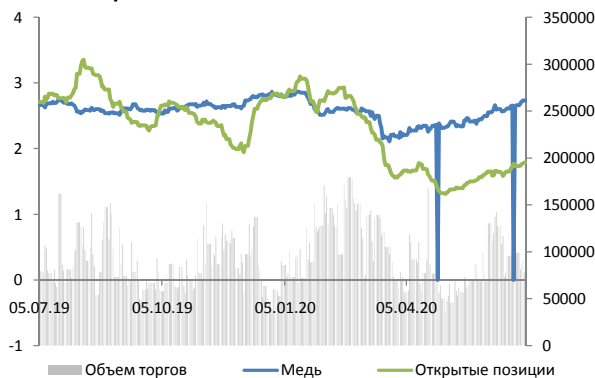
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за			
		неделю	3 месяца	с нач.года	
#ИМЯ?	↑	42,8	4,34%	42,95%	-35,15%
WTI (USD/ BBL)	↑	40,7	4,98%	100,15%	-33,43%
Золото (USD/ OZS)	↑	1 784,0	1,24%	13,04%	17,41%
Серебро (USD/ OZS)	↑	18,2	2,02%	31,01%	2,33%
#ИМЯ?	↑	1 923,2	3,40%	-13,09%	-0,94%
#ИМЯ?	↑	799,9	1,12%	10,01%	-16,90%
Уран (USD/ LBS)	↓	32,9	-0,15%	20,73%	32,13%
WHEAT SRW MAY8/d (↑	490,0	0,67%	-10,95%	-12,30%
Кукуруза (USc/ BSH)	↑	342,5	7,96%	2,32%	-11,67%
Хлопок (USD/TONNE)	↑	1 675,0	0,00%	-9,70%	-5,10%
#ИМЯ?	↓	351,0	-0,06%	3,05%	-2,28%
Соя (USc/ BSH)	↑	892,5	2,67%	3,45%	-5,36%
Алюминий (USD/TONNE)	↓	1 582,8	-0,22%	8,59%	-11,14%
Никель (USD/TONNE)	↑	12 943,0	2,39%	14,91%	-7,22%
Цинк (USD/TONNE)	↓	2 015,0	-0,76%	7,29%	-11,60%
Медь (USD/TONNE)	↑	6 023,5	1,18%	23,45%	-2,04%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне на данных Минэнерго США, указавшие на сокращение запасов сырой нефти в стране на 7,2 млн. барр. за неделю. Кроме того, на прошлой неделе избыточные запасы нефти в Кушинге снизились на 0,3 млн. барр. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 4,34% до 42,8 долл. США за барр. и цена нефти марки WTI выросла на 4,98% до 40,7 долл. США за барр. Тем временем в конце июля истекает срок действия договоренности ОПЕК+ о сокращении добычи на рекордные 9,7 млн. барр. в сутки, с августа объем сокращения должен составить 7,7 млн. барр. в сутки, в связи с чем инвесторы, скорее всего, будут проявлять осторожность. Следующее заседание Министерского мониторингового комитета ОПЕК+ (ММКС) запланировано на 15 июля. В итоге, золото подорожало на 1,24% до 1 784,0 долл. США за тр. унцию и цена меди выросла на 1,18% до 6 023,5 долл. США за фунт. Стоимость алюминия уменьшилась на 0,22% до 1 582,8 долл. США за мт. тонну и цена цинка снизилась на 0,76% до 2 015,0 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



7 июля 2020 г.

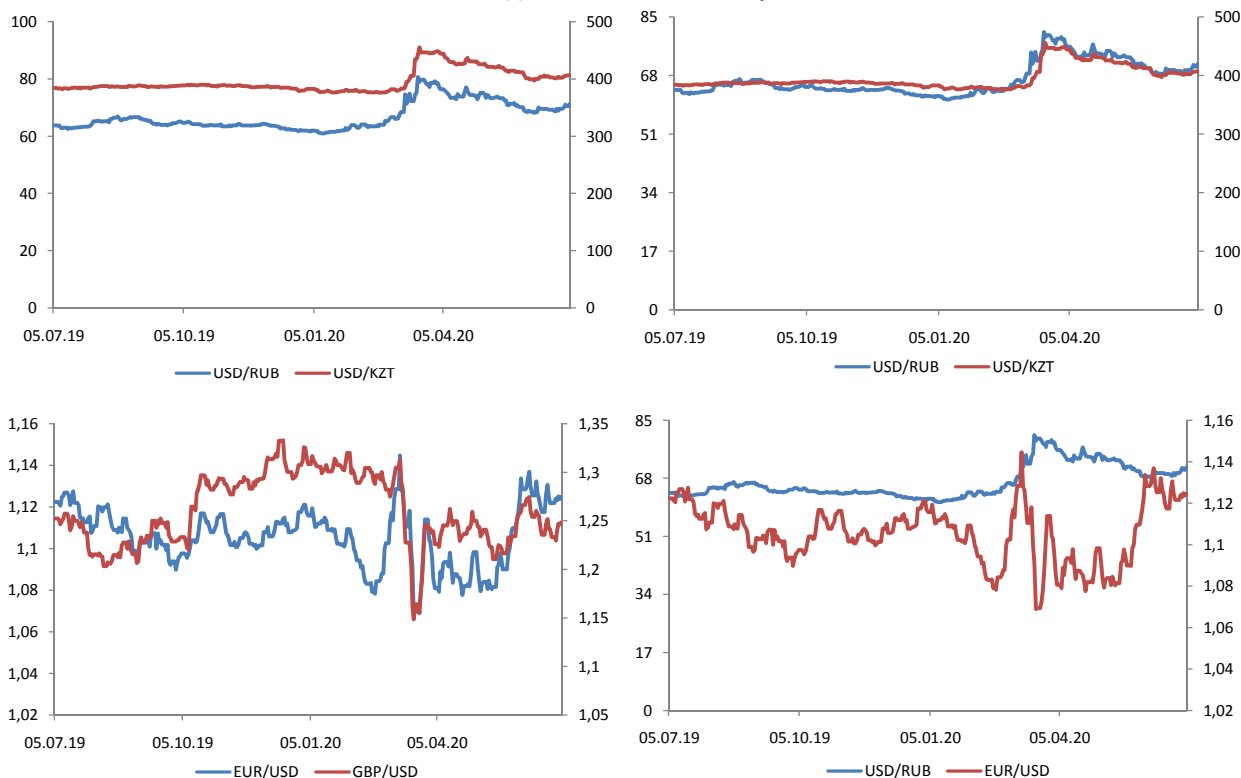
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↑ 406,87	1,14%	-9,02%	6,27%
EUR/USD	↑ 1,1248	1,42%	-5,74%	6,63%
GBP/KZT	↑ 507,90	2,37%	-8,36%	-0,01%
USD/RUB	↑ 71,27	2,36%	-7,50%	15,10%
EUR/USD	↑ 1,1248	0,28%	3,61%	0,34%
GBP/USD	↑ 1,2483	1,22%	0,73%	-5,85%
USD/JPY	↑ 107,50	0,27%	-0,37%	-1,02%
USD/CNY	↓ 7,07	-0,16%	-0,23%	1,49%
USD/CAD	↓ 1,35	-1,04%	-4,15%	4,30%
AUD/USD	↑ 0,69	1,12%	14,49%	-1,20%
USD/CHF	↓ 0,95	-0,23%	-2,87%	-2,28%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 1,14% и составил 406,87 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 2,36% и составил 71,27 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 0,28% и составил 1,1248.
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 1,22% и составил 1,2483.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↓ 0,16	-2	0	-143
2-летние	↓ 0,16	-3	-8	-141
10-летние	↓ 0,67	0	4	-124
30-летние	↑ 1,43	2	14	-94

Рынки CDS

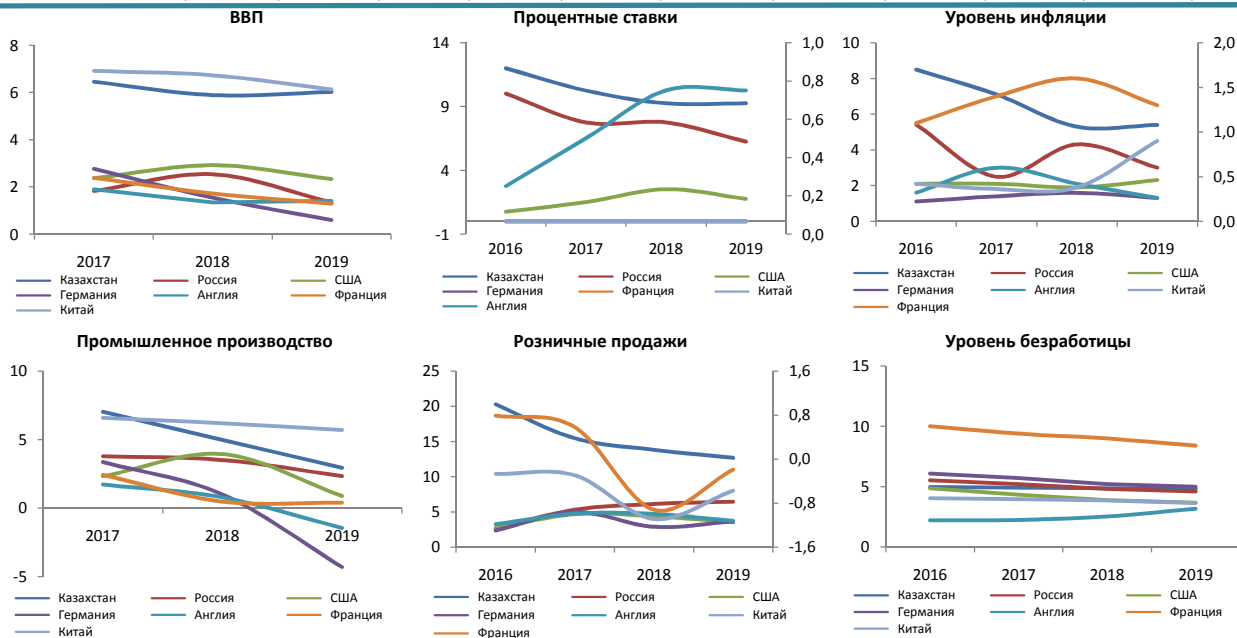
Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 102,46	0,0%	-15,1%	84,3%
Германия	↓ 14,58	-14,6%	2,2%	53,8%
Италия	↓ 162,41	-3,7%	4,3%	33,3%
Испания	↓ 75,12	-5,0%	0,5%	82,6%

*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	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	-1,5	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

Ведущий специалист
Дина Мусаева
DMussayeva@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
KDauletov@centras.kz

Зам. Директора Департамента
Тельгузиев Айдоc
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.