

Еженедельный Обзор

6 сентября 2020 г.

Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)
Соколова А., Зам. Директора +7 (727) 259 88 77(718)



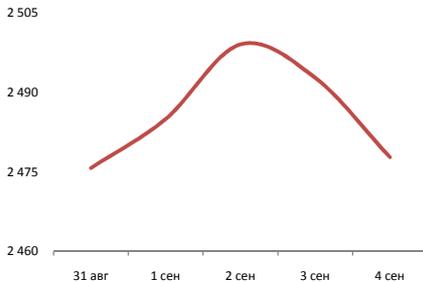
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
-2,31%	0,08%	-5,31%	1,73%

Основные события

- Американские рынки пережили сильнейшее падение с 11 июня текущего года после ралли рынка в прошлом месяце...
- Безработица в США в августе составила 8,4% при прогнозе 9,8%...
- Уровень производительности в США во 2 кв. 2020 г. вырос до 10,1% при прогнозе до 7,5%...
- Заказы промышленных предприятий США в июле увеличились на 6,4% в месячном выражении, продемонстрировав рост третий месяц подряд...
- Индекс PMI США в августе составил 56,0 п., оказавшись максимальным значением с января 2019 г...

Индекс KASE

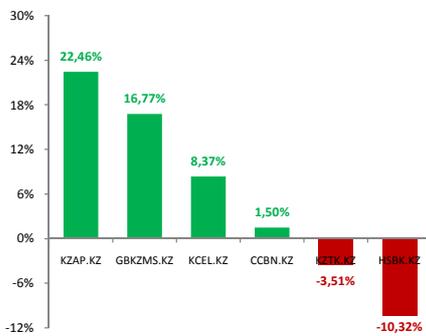


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись снижением на фоне самых существенных потерь технологического сектора за последние несколько недель в результате распродажи на американском рынке...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 7 сен Выходной - День труда
- 9 сен Краткосрочный прогноз ситуации на рынках энергоносителей от EIA/Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (июль)...
- 10 сен Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Запасы сырой нефти/Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (авг)...
- 11 сен Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (авг)...

Европа

- 7 сен Объем промышленного производства Германии (м/м) (июль)...
- 8 сен ВВП (кв/кв) (2 кв.) / Сальдо торгового баланса Германии (июль)...
- 9 сен Аукцион по размещению 10-летних казначейских облигаций Германии...
- 10 сен Ставка по депозитным средствам (сент) / Ставка маржевого кредитования ЕЦБ / Заявление по монетарной политике ЕЦБ...
- 11 сен Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (авг)...

Китай

- 7 сен Сальдо торгового баланса (USD) (авг) / Объем экспорта (г/г) (авг) / Объем импорта (г/г) (авг)...
- 9 сен Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (авг)...
- 10 сен Объем выданных займов...

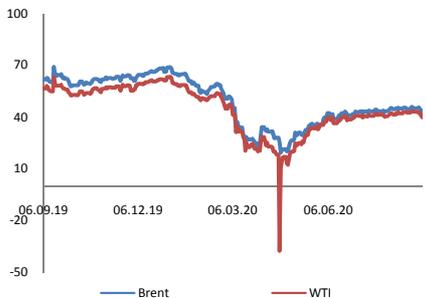
Обзор валют

Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	3 071	-0,58%	16,77%	6,8
Халык Банк	117	-2,51%	-10,32%	4,2
Казахтелеком, ао	26 150	-1,32%	-3,51%	5,6
Банк ЦентрКредит	230	0,59%	1,50%	7,8
Kcell	2 525	0,00%	8,37%	25,9
Казатомпром	6 390	4,75%	22,46%	10,7

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Еженедельный Обзор

6 сентября 2020 г.



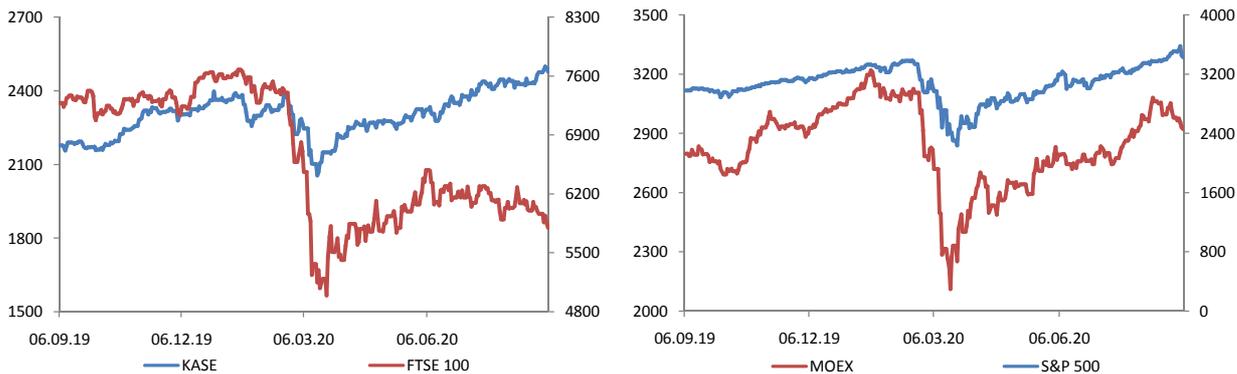
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↓ 28 133	-1,82%	7,04%	-1,42%
S&P 500	↓ 3 427	-2,31%	10,11%	6,07%
Hang Seng	↓ 24 695	-2,86%	1,35%	-12,40%
FTSE 100	↓ 5 799	-2,76%	-8,55%	-23,11%
KASE	↑ 2 478	0,08%	7,19%	4,82%
DAX	↓ 12 843	-1,46%	3,32%	-3,07%
PTC	↓ 1 220	-3,60%	-2,97%	-21,23%
BOVESPA	↓ 101 242	-0,88%	7,90%	-12,45%
MOEX	↓ 2 922	-1,97%	5,61%	-4,08%
NASDAQ	↓ 11 313	-3,27%	17,65%	26,09%
CAC 40	↓ 4 965	-0,76%	-0,94%	-16,95%
Nikkei 225	↑ 23 205	1,41%	2,25%	-1,91%
Shanghai Comp.	↓ 3 355	-1,42%	14,94%	10,01%
ASX 200	↓ 5 926	-2,44%	-1,11%	-11,35%
KOSPI	↑ 2 368	0,61%	10,09%	7,76%
S&P SENSEX	↓ 38 357	-2,81%	12,88%	-7,02%

Комментарии

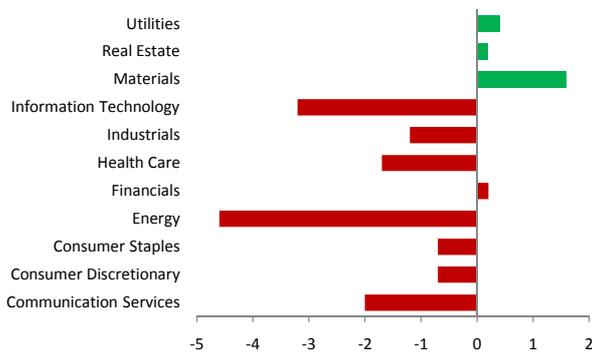
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись снижением на фоне самых существенных потерь технологического сектора за последние несколько недель в результате распродажи на американском рынке. Так, индекс Dow Jones уменьшился на 1,82% до 28 133 п., индекс S&P 500 – на 2,31% до 3 427 п., индекс NASDAQ – на 3,27% до 11 313 п., британский индекс FTSE 100 – на 2,76% до 5 799 п., французский индекс CAC 40 – на 0,76% до 4 965 п. и немецкий индекс DAX – на 1,46% до 12 843 п. В прошлый четверг американские рынки пережили сильнейшее падение с 11 июня текущего года после ралли рынка в прошлом месяце. При этом явных причин для распродаж, в результате которого три основных индекса США снизились, не было. Кроме того, опубликованные на прошлой неделе макроэкономические данные оправдали ожидания, в то время как негативных прогнозов по компаниям не было. Среди статистических данных прошедшей недели отметим отчет Министерства труда США, который указал об уменьшении количества американцев, подавших заявление на получение пособий по безработице. Уровень производительности в США во 2 кв. 2020 г. вырос до 10,1% при прогнозе 7,5%. Между тем заказы промышленных предприятий США в июле увеличились на 6,4% в месячном выражении, продемонстрировав рост третий месяц подряд. В среднем ожидался рост объемов промышленных заказов США в июле на 6,0% против июньского увеличения на 6,4%. Данные производственного сектора США оказались лучше ожидаемых показателей, тем самым усилил оптимизм по поводу восстановления экономики после пандемии. Данные ISM указали на рост производственной активности в США третий месяц подряд. Так, индекс PMI в августе составил 56,0 п., оказавшись максимальным значением с января 2019 г. Тем временем в минувшей неделе компания Zoom Video Communications, предоставляющая услуги видеоконференций, объявила о финансовых результатах за 2 кв. 2020 г., согласно которым чистая прибыль компании за три месяца, закончившихся 31 июля 2020 г., выросла с 5,5 млн. долл. США во 2 кв. 2019 г. до 186,0 млн. долл. США во 2 кв. 2020 г. Рост чистой прибыли Zoom связан с переходом на удаленный режим работы по всему миру, в результате которого выручка компании увеличилась с 145,8 млн. долл. США до 663,5 млн. долл. США.

Динамика фондовых индексов

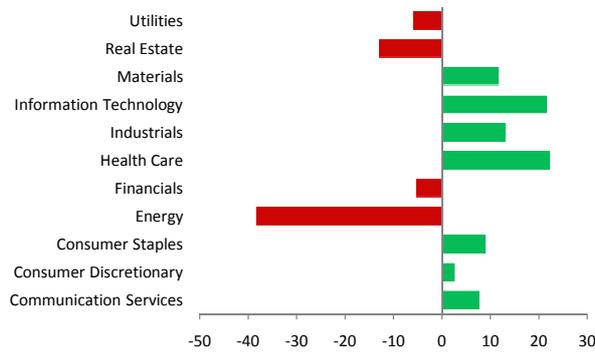


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



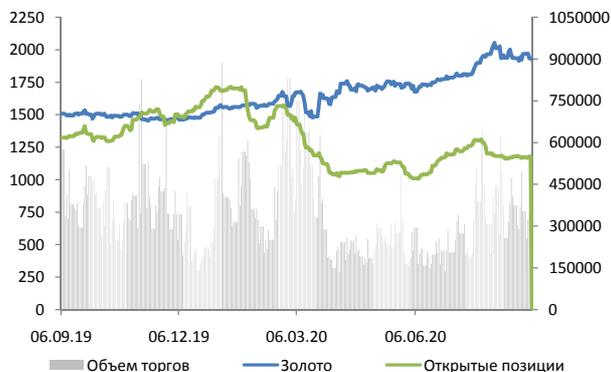
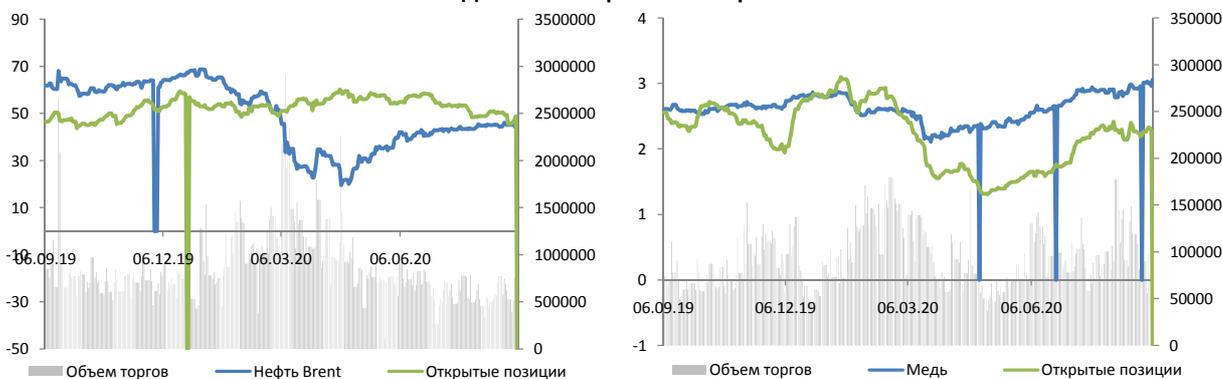
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↓ 42,7	-5,31%	6,68%	-35,36%
WTI (USD/ BBL)	↓ 39,8	-7,45%	6,31%	-34,87%
Золото (USD/ OZS)	↓ 1923,9	-2,07%	11,93%	26,61%
Серебро (USD/ OZS)	↓ 26,6	-3,75%	47,45%	49,07%
Палладий (USD/ OZS)	↑ 2 297,0	4,16%	18,85%	18,31%
Платина (USD/ OZS)	↓ 894,5	-3,92%	6,88%	-7,06%
WHEAT SRW MAY8/d (USC/ BSH)	↑ 539,8	0,09%	3,05%	-3,40%
Кукуруза (USC/ BSH)	↑ 347,3	0,36%	5,55%	-10,44%
Хлопок (USD/TONNE)	↑ 1 675,0	0,00%	-1,18%	-5,10%
Сахар (USD/TONNE)	↓ 354,5	-1,45%	-7,87%	-1,31%
Соя (USC/ BSH)	↑ 969,5	2,00%	11,73%	2,81%
Алюминий (USD/TONNE)	↓ 1 750,3	-0,81%	13,27%	-1,74%
Никель (USD/TONNE)	↓ 15 251,5	-0,55%	20,05%	9,33%
Цинк (USD/TONNE)	↓ 2 454,5	-1,48%	20,82%	7,68%
Медь (USD/TONNE)	↑ 6 729,5	0,48%	22,08%	9,44%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в красной зоне вслед за фондовым рынком. Так, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 5,31% до 42,7 долл. США за барр. и цена нефти марки WTI снизилась на 7,45% до 39,8 долл. США за барр. Среди значимых событий прошедшей недели отметим саммит G20, где министр энергетики РФ А. Новак заявил о том, что мировой спрос на нефть в 2020 г. может снизиться на 9-10 млн. барр./с к уровню 2019 г. При этом, отметив, что ситуация на нефтяном рынке сегодня "гораздо более понятная, чем в апреле". Тем временем согласно данным Министерства энергетики США на прошлой неделе запасы сырой нефти сократились намного больше, чем ожидалось на рынке, но спрос на бензин в стране сократился, что вызвало обеспокоенность на рынке по поводу восстановления экономики страны. Также отметим, что данные Минэнерго США были опубликованы после того, как на прошлой неделе ураган Лаура остановил нефтепроизводство на Мексиканском заливе. Кроме того дополнительное давление на нефтяные котировки оказал тот факт, что Ирак все еще не может сократить нефтедобычу в рамках сделки ОПЕК+. В текущем году добыча нефти в Ираке превышала квоту в ОПЕК+, и страна обязалась компенсировать перепроизводство за счет более сильного сокращения добычи в августе и сентябре. Однако в прошлую среду Багдад заявил, что ему может потребоваться еще два месяца, чтобы выполнить свои обязательства.

Динамика сырьевых товаров



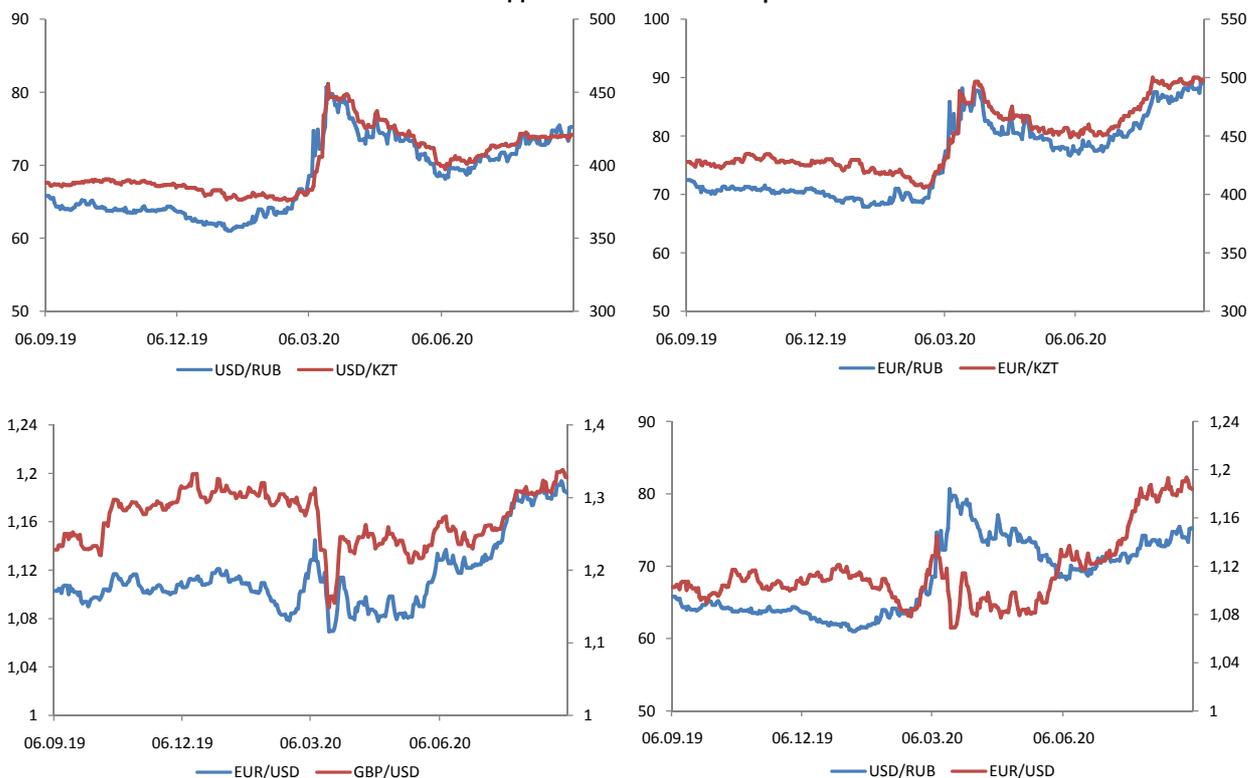
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↑ 420,77	0,17%	4,91%	9,90%
EUR/USD	↓ 498,07	-0,39%	9,55%	16,05%
GBP/KZT	↓ 558,87	-0,34%	10,64%	10,03%
USD/RUB	↑ 75,21	1,63%	9,01%	21,46%
EUR/USD	↓ 1,1838	-0,55%	4,43%	5,60%
GBP/USD	↓ 1,3282	-0,50%	5,46%	0,17%
USD/JPY	↑ 106,23	0,84%	-2,66%	-2,19%
USD/CNY	↓ 6,84	-0,35%	-3,75%	-1,74%
USD/CAD	↓ 1,31	-0,27%	-3,24%	0,58%
AUD/USD	↓ 0,73	-1,18%	4,85%	3,67%
USD/CHF	↑ 0,91	1,03%	-4,42%	-5,65%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,17% и составил 420,77 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 1,63% и составил 75,21 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD понизился на 0,55% и составил 1,1838.
 Курс валютной пары GBP/USD понизился на 0,50% и составил 1,3282.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↑ 0,13	1	-4	-145
2-летние	↑ 0,15	2	-4	-141
10-летние	↓ 0,72	-1	-10	-119
30-летние	↓ 1,47	-4	-16	-91

Рынки CDS

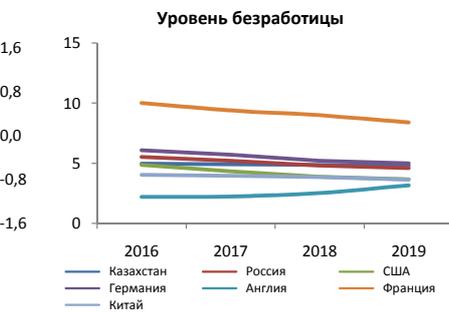
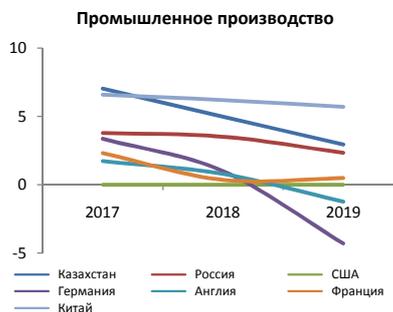
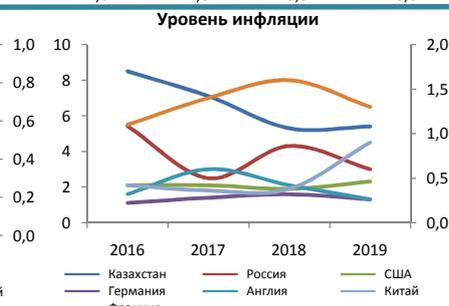
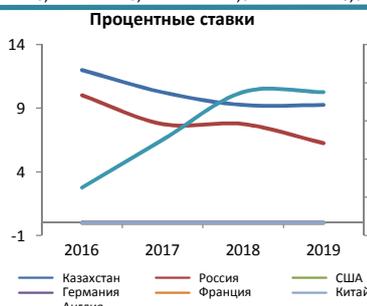
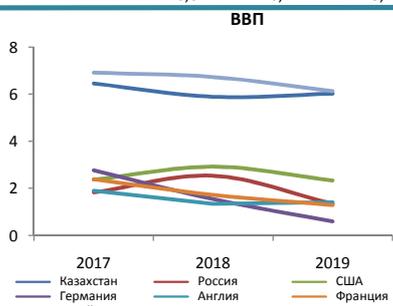
Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↑ 100,49	0,0%	-15,1%	80,8%
Германия	↑ 11,84	0,0%	2,2%	24,9%
Италия	↑ 134,41	0,0%	4,3%	10,3%
Испания	↑ 55,57	0,0%	0,5%	35,1%

*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	0,0	0,0	0,0	0,0	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	0,0	0,0	0,0	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	2,3	0,4	0,5	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

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.