

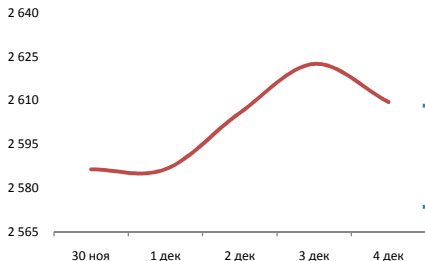
## Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↑	↑	↑	↑
1,67%	0,86%	2,22%	6,42%

## Основные события

- Индекс незавершенных продаж жилья в октябре снизился на 1,1%...
- Уровень безработицы в США понизился в ноябре до 6,7%...
- Заявки на пособия по безработице в США снизились до 712 000...
- Индекс потребительских цен Германии, в ноябре уменьшился на 0,3%...
- Результаты финансовой деятельности за 3 кв. 2020 г.: Snowflake Inc...

### Индекс KASE

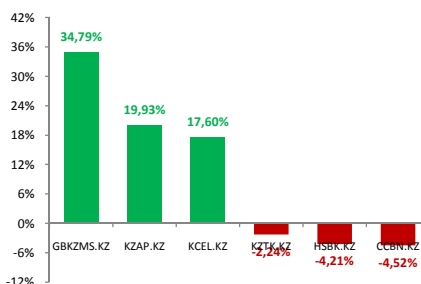


## Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись, преимущественно, ростом...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 8 дек Краткосрочный прогноз ситуации на рынках энергоносителей от EIA...
- 9 дек Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (окт)...
- 10 дек Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (нояб)...
- 11 дек Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (нояб)...

### Европа

- 8 дек Индекс экономических настроений ZEW в Германии (дек)...
- 9 дек Ставка по депозитным средствам (дек)...
- 9 дек Ставка маржевого кредитования ЕЦБ...
- 9 дек Решение по процентной ставке (дек)...

### Китай

- 7 дек Объем экспорта (г/г) (нояб)...
- 9 дек Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (нояб)...
- 9 дек Индекс цен производителей (г/г) (нояб)...

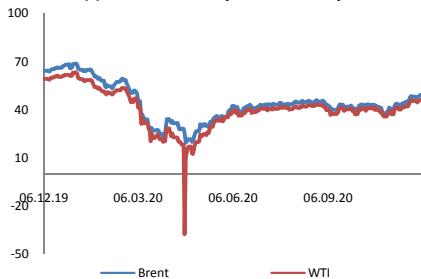
## Обзор валют

### Макроэкономические данные

## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

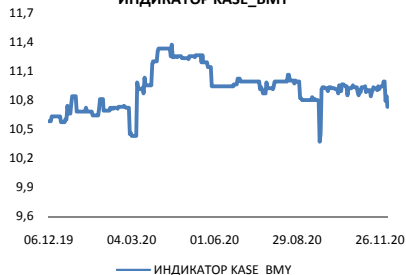
Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	3 545	1,26%	34,79%	8,1
Халык Банк	125	2,02%	-4,21%	4,5
Казахтелеком, ао	26 492	1,38%	-2,24%	5,6
Банк ЦентрКредит	216	0,87%	-4,52%	7,3
Kcell	2 740	0,37%	17,60%	24,1
Казатомпром	6 258	-0,24%	19,93%	10,4
Казахтелеком, ап	12 970	#Н/Д	#Н/Д	5,6

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка

### ИНДИКАТОР KASE\_BMY



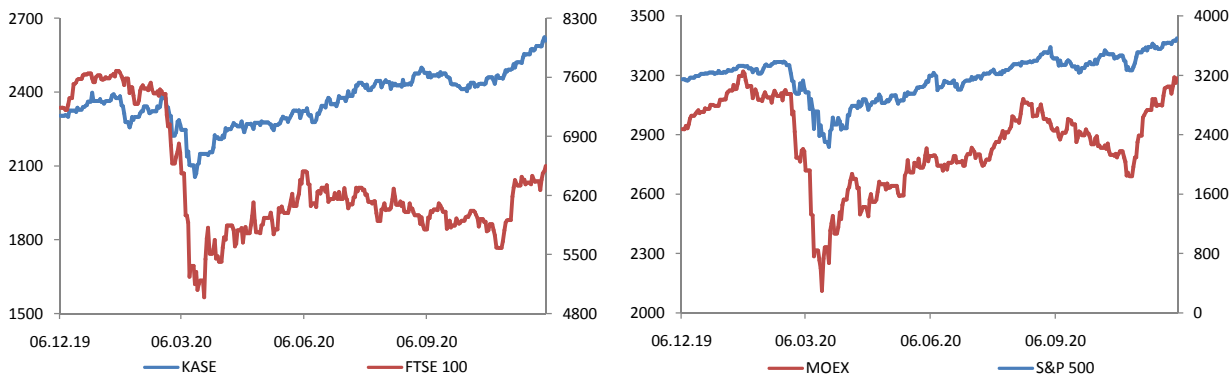
## Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	30 218	1,03%	6,81%	5,89%
S&P 500	3 699	1,67%	7,06%	14,50%
Hang Seng	26 836	-0,22%	7,31%	-4,80%
FTSE 100	6 550	2,87%	11,95%	-13,16%
KASE	2 609	0,86%	4,68%	10,39%
DAX	13 299	-0,28%	1,85%	0,38%
PTC	1 357	4,22%	10,97%	-12,37%
BOVESPA	113 750	2,87%	12,94%	-1,64%
MOEX	3 185	1,34%	8,62%	4,56%
NASDAQ	12 464	2,12%	8,78%	38,91%
CAC 40	5 609	0,20%	11,97%	-6,17%
Nikkei 225	26 751	0,40%	14,00%	13,08%
Shanghai Comp.	3 445	1,06%	1,76%	12,93%
ASX 200	6 634	0,50%	8,53%	-0,75%
KOSPI	2 731	3,72%	14,01%	24,29%
S&P SENSEX	45 080	2,11%	15,62%	9,27%

## Комментарии

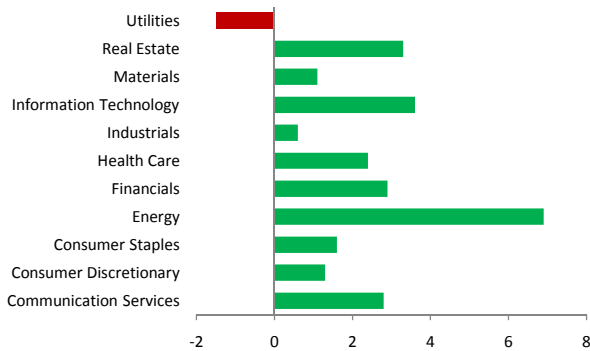
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись, преимущественно, ростом: индекс Dow Jones увеличился на 1,03% до 30 218 п., индекс S&P 500 – на 1,67% до 3 699 п., индекс NASDAQ – на 2,12% до 12 464 п., британский индекс FTSE 100 – на 2,87% до 6 550 п., французский индекс CAC-40 – на 0,20% до 5 609 п., а немецкий индекс DAX уменьшился на 0,28% до 13 299 п. Из макроэкономической статистики был опубликован индекс деловой активности в Чикаго, который в ноябре составил 58,2 пункта по сравнению с 61,1 пунктами в октябре. Аналитики прогнозировали показатель на уровне 59 пунктов. Помимо этого, индекс деловой активности обрабатывающей промышленности ФРБ Далласа в ноябре составил 12 пунктов по сравнению с 19,8 пунктами в октябре. Кроме того, Национальная ассоциация риэлторов (NAR) сообщила, что индекс незавершенных продаж жилья в октябре снизился на 1,1% до 128,9 по сравнению с 130,3 месяцем ранее. Экономисты прогнозировали, что незавершенные контракты на жилье, которые через месяц или два станут продажами, вырастут на 1,0% в октябре. Сообщается, что число американцев, обратившихся на прошлой неделе с первичными заявками на получение пособия по безработице, составило 712 тыс., что на 75 тыс. ниже показателя за предыдущую неделю. Индекс менеджеров по снабжению для непродовольственной сферы США от ISM снизился ощутимо сильнее прогнозов и составил 55,9 п. Уровень безработицы в США, согласно докладу министерства труда, понизился в ноябре до 6,7% с октябряского показателя в 6,9%. Число занятых в несельскохозяйственных отраслях экономики выросло минимальными с мая темпами – на 245 тыс. При этом Минтруд США сообщил, что почасовая заработная плата в стране повысилась в ноябре на 0,3% в месячном выражении, а в годовом выражении – на 4,4%. Тем временем дефицит торгового баланса США увеличился в октябре 2020 года на 1 млрд. долл. США, или на 1,7%, по сравнению с пересмотренным показателем сентября – до 63,1 млрд. долл. США. Из макроэкономической статистики в Германии был опубликован индекс потребительских цен, который в ноябре уменьшился на 0,3% по сравнению с тем же месяцем 2019 года. В октябре цены в Германии снизились на 0,2% г/г. Относительно предыдущего месяца цены в текущем месяце упали на 0,8%. Аналитики ожидали снижение первого показателя на 0,2%, второго – на 0,7%. Потребительские цены в Германии, рассчитанные по стандартам ЕС, ноябрь упали на 0,7% в годовом выражении после снижения на 0,5% месяцем ранее. По сравнению с предыдущим месяцем потребительские цены снизились на 1%. Заболеваемость COVID-19 в США продолжает расти, и власти ряда штатов уже ввели новые карантинные меры, в то время как власти страны пока так и не одобрили новый пакет мер поддержки экономики. Среди корпоративных событий отметим, что чистая прибыль 5033 коммерческих банков и сберегательных учреждений страны, участвующих в системе страхования и опубликовавших отчетность, составила в июле-сентябре \$51,2 млрд., что на \$6,2 млрд. меньше объема годом ранее. Американская Snowflake Inc., предоставляющая услуги облачного хранения данных, в 3 кв. 2020 г. увеличила чистый убыток до \$168,9 млн. Между тем выручка подскочила более чем в два раза и достигла \$159,6 млн. против \$73 млн. годом ранее.

## Динамика фондовых индексов

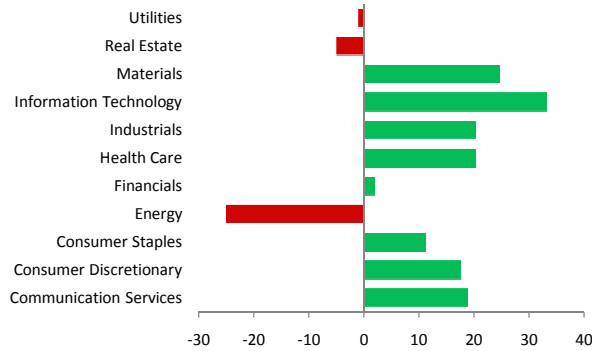


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



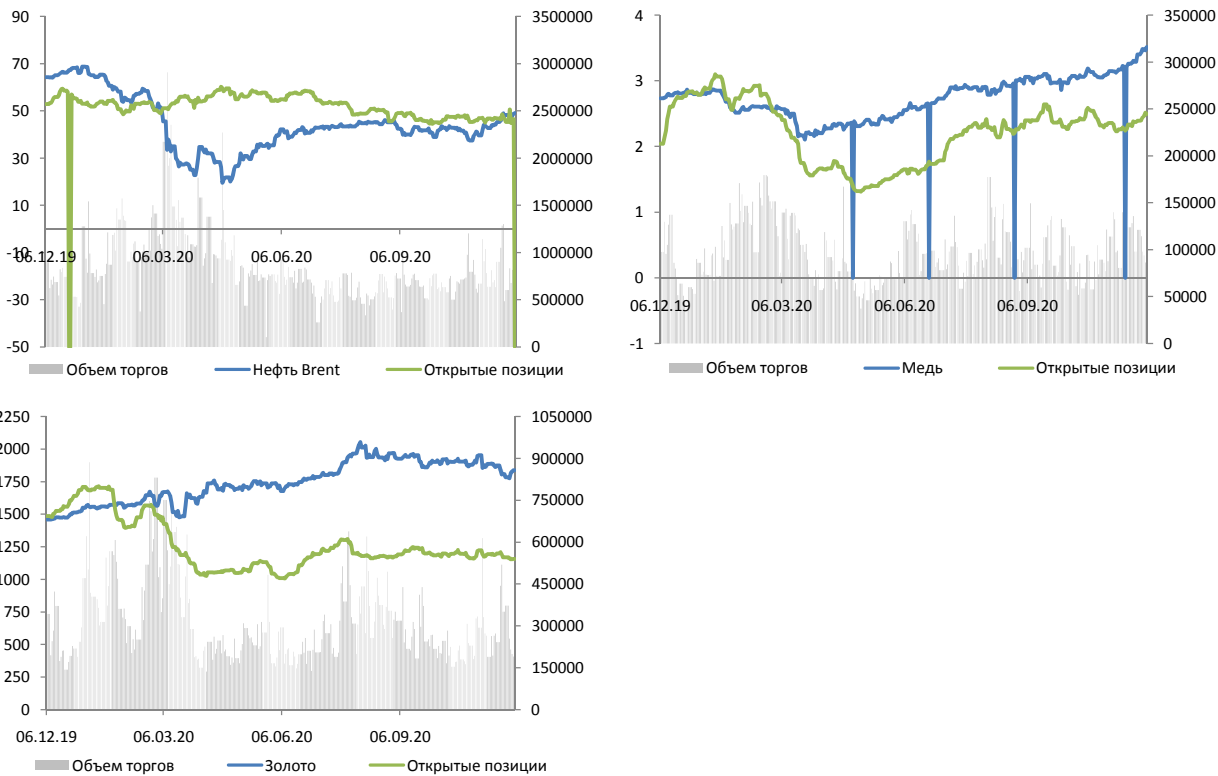
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↑ 49,3	2,22%	11,75%	-25,38%
WTI (USD/ BBL)	↑ 46,3	1,60%	11,82%	-24,24%
Золото (USD/ OZS)	↑ 1 835,9	3,03%	-4,76%	20,82%
Серебро (USD/ OZS)	↑ 24,2	7,32%	-9,47%	35,76%
Палладий (USD/ OZS)	↓ 2 343,6	-3,35%	2,54%	20,71%
Платина (USD/ OZS)	↑ 1 054,5	9,44%	18,58%	9,56%
WHEAT SRW MAY8/d (USc/ BSH)	↓ 566,5	-5,03%	4,28%	1,39%
Кукуруза (USc/ BSH)	↓ 417,0	-2,00%	21,04%	7,54%
Хлопок (USD/TONNE)	↑ 1 735,0	0,00%	3,58%	-1,70%
Сахар (USD/TONNE)	↓ 397,3	-1,83%	12,36%	10,61%
Соя (USc/ BSH)	↓ 1 163,0	-2,41%	20,05%	23,33%
Алюминий (USD/TONNE)	↑ 2 030,1	2,17%	16,36%	13,97%
Никель (USD/TONNE)	↓ 16 354,5	-0,34%	8,60%	17,24%
Цинк (USD/TONNE)	↓ 2 731,0	-1,62%	9,89%	19,81%
Медь (USD/TONNE)	↑ 7 750,8	3,52%	17,89%	26,05%

## Комментарии

Пятую неделю подряд нефтяные котировки закрылись ростом. Так, по итогам недели (с 27.11.2020 г. по 04.12.2020 г.) стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 2,2% до 49,25 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 1,6% до 46,26 долл. США за барр. Основную поддержку нефтяным котировкам оказало решение ОПЕК+ по наращиванию нефтедобычи более постепенными темпами. Так по решению ОПЕК+ с января 2021 г. объем нефтедобычи будет увеличен на 0,5 млн. барр./с. вместо 2 млн. барр./с. согласно условиям сделки по сокращению нефтедобычи, принятые в апреле 2020 г. Дополнительную поддержку нефтяным рынкам оказала новость о том, что Великобритания стала первой страной, одобрившей применение вакцины против COVID-19 производства Pfizer и BioNTech. Вакцинация в Великобритании начнется с 08 декабря 2020 г. Между тем по данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в США на прошлой неделе уменьшились на 0,679 млн. барр. против ожидаемого сокращения на 2,358 млн. барр. Среди опубликованных на прошлой неделе стат. данных отметим, что уровень безработицы в США в ноябре зафиксировался на уровне 6,7% при прогнозе 6,8%. Количество американцев, подавших первичные заявки на пособие по безработице на прошедшей неделе, сократилось до 712 тыс., впервые за последние три недели.

## Динамика сырьевых товаров



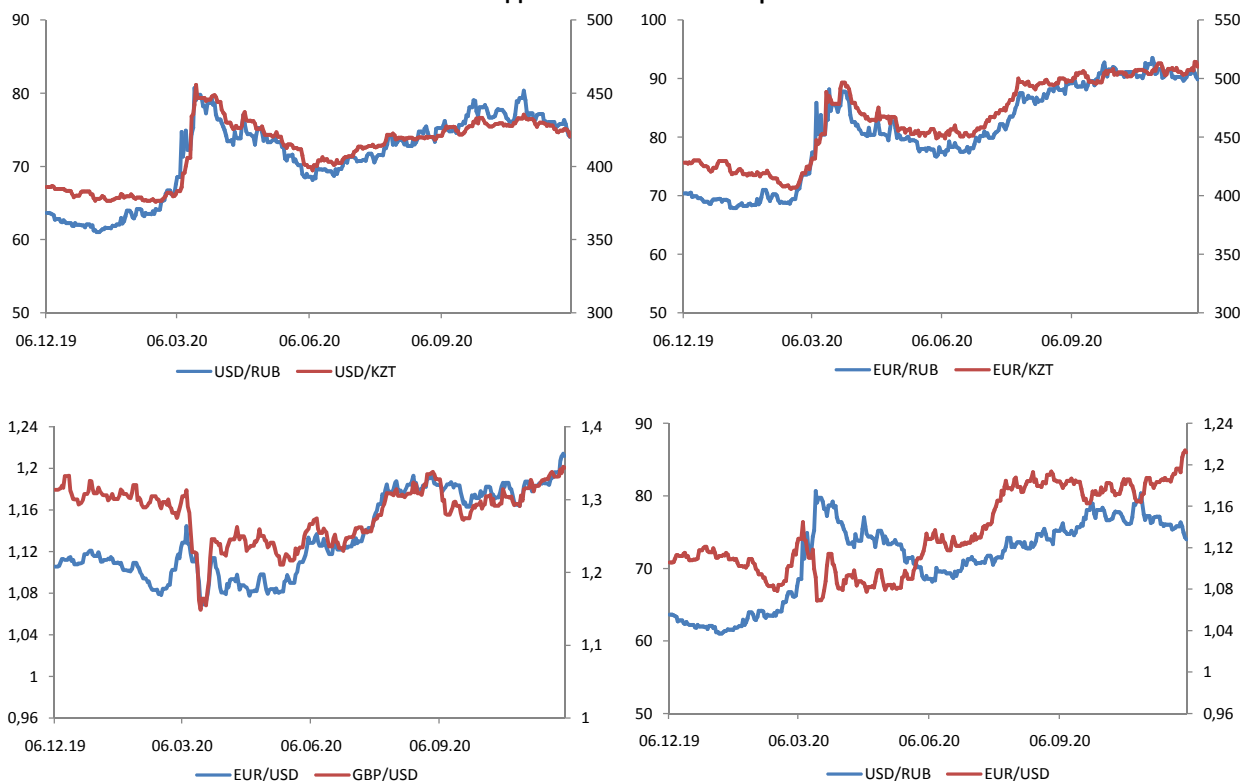
## Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↓ 420,47	-0,92%	-0,07%	9,82%
EUR/USD	↑ 509,61	0,39%	2,21%	18,74%
GBP/KZT	↓ 564,99	0,00%	1,11%	11,23%
USD/RUB	↓ 74,00	-2,38%	-1,62%	19,51%
EUR/USD	↑ 1,2120	1,32%	2,29%	8,12%
GBP/USD	↑ 1,3437	0,92%	1,18%	1,34%
USD/JPY	↑ 104,14	0,04%	-1,91%	-4,12%
USD/CNY	↓ 6,53	-0,66%	-4,58%	-6,20%
USD/CAD	↓ 1,28	-1,62%	-2,64%	-1,59%
AUD/USD	↑ 0,74	0,47%	2,05%	5,70%
USD/CHF	↓ 0,89	-1,33%	-1,89%	-7,82%

## Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,92% и составил 420,47 тенге.  
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 2,38% и составил 74,00 руб.  
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 1,32% и составил 1,2120.  
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 0,92% и составил 1,3437.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

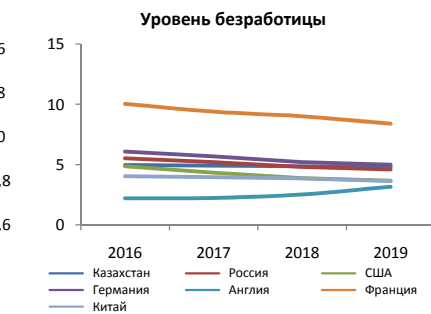
Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↓ 0,10	0	-2	-148
2-летние	↓ 0,15	0	3	-141
10-летние	↑ 0,97	13	35	-94
30-летние	↑ 1,73	15	39	-65

\*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](mailto:MMelanich@centras.kz)

**Зам. Директора Департамента**  
Соколова Анна  
[ASokolova@centras.kz](mailto:ASokolova@centras.kz)

**Младший аналитик**  
Абдралиева Алия  
[AAbdraliyeva@centras.kz](mailto:AAbdraliyeva@centras.kz)

**Младший аналитик**  
Агадаева Диляра  
[DAgadayeva@centras.kz](mailto:DAgadayeva@centras.kz)

Департамент Управления активами

Департамент Управления по работе с клиентами

---

**Директор**  
Бабаназаров Дамир  
[DBabanazarov@centras.kz](mailto:DBabanazarov@centras.kz)

**Зам. Директора Департамента**  
Билецкая Светлана  
[SBiletskaya@centras.kz](mailto:SBiletskaya@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
Турьскулова Салтанат  
[STuryskulova@centras.kz](mailto:STuryskulova@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
Оразова Макпал  
[MOrazova@centras.kz](mailto:MOrazova@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
Отарбекова Эльмира  
[EOtarbekova@centras.kz](mailto:EOtarbekova@centras.kz)

**Специалист 2 категории**  
Дина Мусаева  
[DMussayeva@centras.kz](mailto:DMussayeva@centras.kz)

## Департамент Торговых Операций

---

**Директор Департамента торговых операций**  
Даулетов Калмас  
[KDauletov@centras.kz](mailto:KDauletov@centras.kz)

**Вице-президент Департамента**  
Тельгузиев Айдос  
[ATelguziyev@centras.kz](mailto:ATelguziyev@centras.kz)

**Зам. Директора Департамента**  
Наурызбаев Айдын  
[ANauryzbayev@centras.kz](mailto:ANauryzbayev@centras.kz)

**Специалист 2 категории**  
Беис Даулет  
[DBeis@centras.kz](mailto: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.