

Еженедельный Обзор

8 июня 2020 г.

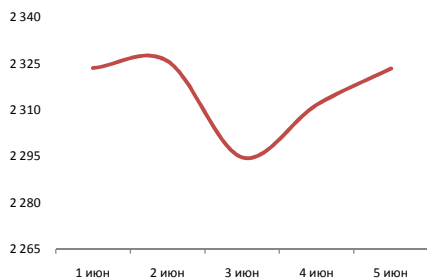
Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)

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



Рыночные индикаторы				Основные события
S&P 500	KASE	Brent	Медь	
↑	↓	↑	↑	<ul style="list-style-type: none"> Уровень безработицы в США в мае снизился до 13,3% с рекордных 14,7% в апреле... Число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе в мае выросло на 2,5 млн. после ЕЦБ сохранил уровень ключевых ставок на прежнем уровне и увеличил объем экстренной программы покупки активов (PEPP) до 1,35 трлн. евро... Запасы сырой нефти в США сократились на 2,1 млн. барр. против ожидаемого роста на 3,0 млн. барр. за неделю ... Опубликованы финансовые результаты за 1 кв. 2020 г. компании: Zoom Video и Broadcom Inc...
4,91%	-0,07%	19,73%	8,47%	

Индекс KASE

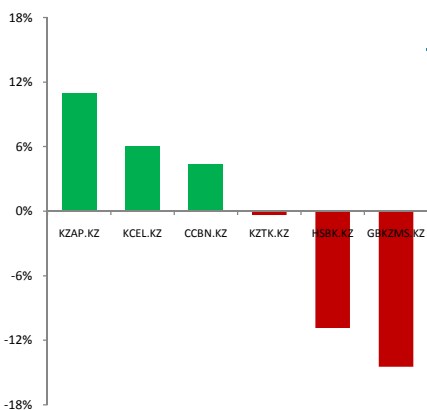


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись ростом на фоне публикаций позитивных трудовых данных США, что может свидетельствовать о восстановлении экономики страны, пострадавшей от эпидемии коронавируса...

стр. 2

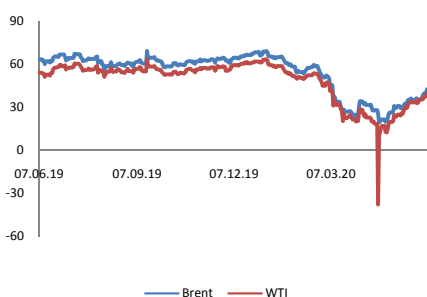
Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США	
9 июня	Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (апр)/Недельные запасы сырой нефти по API...
10 июня	Запасы сырой нефти/Экономические прогнозы FOMC/Заявление FOMC/Решение по процентной ставке ФРС...
11 июня	Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (май)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
12 июня	Число активных буровых установок от Baker Hughes/Индекс цен на экспорт (м/м) (май)/Индекс цен на импорт (м/м) (май)...
Европа	
8 июня	Выступление председателя ЕЦБ К. Лагард/Объем промышленного производства Германии (м/м) (апр)...
9 июня	ВВП (г/г) (1 кв.)/Сальдо торгового баланса Германии (апр)...
11 июня	Заседание Еврогруппы...
12 июня	Объем промышленного производства (м/м) (апр)/Встреча министров финансов ЕС...
Китай	
10 июня	Индекс потребительских цен (ИЦП) (м/м) (май)/Индекс потребительских цен (ИЦП) (г/г) (май)/Индекс цен производителей (г/г) (май)...

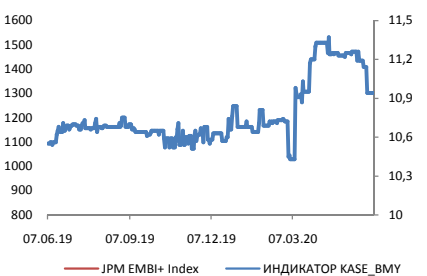
Динамика котировок на нефть



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	2 250	-1,10%	-14,45%	5,0
Халык Банк	117	11,22%	-10,85%	4,0
Казактелеком, ао	27 000	-1,82%	-0,37%	5,2
Банк ЦентрКредит	236	-0,78%	4,38%	3,6
Kcell	2 470	-4,08%	6,01%	20,4
Казатомпром	5 788	2,53%	10,92%	7,9

Результаты торгов на рынке AIX за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Казатомпром	5 475	-1,17%	-0,45%	-
Казатомпром, ГДР	14	1,25%	-7,58%	-
Полиметал	21	0,00%	103,15%	-
Народный Банк	115	9,10%	-	-
Народный Банк, ГДР	10	20,94%	-	-
Кселл	2 515	-0,91%	-	-
Кселл, ГДР	6	-1,55%	-	-

Еженедельный Обзор

8 июня 2020 г.



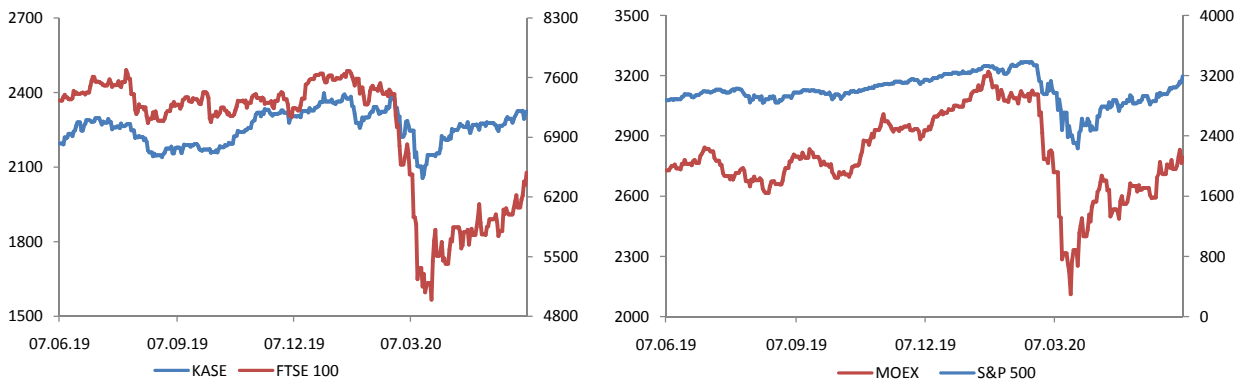
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↑ 27 111	6,81%	3,79%	-5,00%
S&P 500	↑ 3 194	4,91%	5,62%	-1,14%
Hang Seng	↑ 24 770	7,88%	-7,46%	-12,13%
FTSE 100	↑ 6 484	6,71%	-3,30%	-14,03%
KASE	↓ 2 323	-0,07%	2,51%	-1,71%
DAX	↑ 12 848	10,88%	7,56%	-3,03%
PTC	↑ 1 286	5,41%	-2,87%	-16,99%
BOVESPA	↑ 94 637	8,28%	-7,43%	-18,17%
MOEX	↑ 2 793	2,12%	-0,85%	-8,31%
NASDAQ	↑ 9 814	3,42%	12,31%	9,38%
CAC 40	↑ 5 198	10,70%	-3,05%	-13,05%
Nikkei 225	↑ 22 864	4,51%	7,19%	-3,35%
Shanghai Comp.	↑ 2 931	2,75%	-4,59%	-3,91%
ASX 200	↑ 5 999	4,22%	-6,21%	-10,25%
KOSPI	↑ 2 182	7,50%	4,63%	-0,72%
S&P SENSEX	↑ 34 287	5,75%	-10,87%	-16,89%

Комментарии

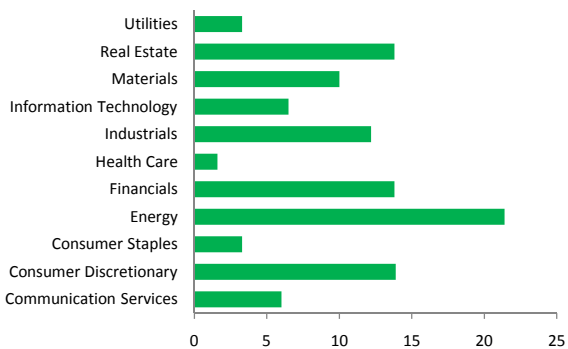
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом на фоне публикаций позитивных трудовых данных США, что может свидетельствовать о восстановлении экономики страны, пострадавшей от эпидемии коронавируса. Так, индекс Dow Jones вырос на 6,81% до 27 111 п., индекс S&P 500 – на 4,91% до 3 194 п., индекс NASDAQ – на 3,42% до 9 814 п., немецкий индекс DAX – на 10,88% до 12 848 п., британский индекс FTSE 100 – на 6,71% до 6 484 п. и французский индекс CAC-40 – на 10,70% до 5 198 п. На прошлой неделе среди опубликованных макроданных отметим, что уровень безработицы в США в мае снизился до 13,3% с рекордных 14,7% в апреле, и число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе в мае выросло на 2,5 млн. после падения на 20,7 млн. в апреле. По прогнозам ожидалось повышение показателя безработицы до 19,8% и сокращение рабочих мест на 8 млн. Число заявок по безработице в стране сократилось до 1,8 млн. против 2,2 млн. заявок ранее. Дефицит внешнеторгового баланса США в апреле составил 49,4 млрд. долл. США, оказавшись максимальным показателем за последние 7 месяцев. Кроме того, объем американского экспорта в апреле сократился на 20,5% в месячном выражении и импорт снизился на 13,0%, до минимального показателя с июля 2010 г. Тем временем, количество безработных в Германии в мае выросло на 238 тыс. до 2,8 млн. чел. и безработица составила 6,3% по сравнению с апрельским показателем 5,8%. При этом, ожидалось повышение числа безработных на 200 тыс. и уровень безработицы на уровне 6,2%. По итогам заседания ЕЦБ, которое прошло 4 июня, уровень ключевых ставок остался на прежнем уровне и объем экстренной программы покупки активов (PEPP) увеличился до 1,35 трлн. евро. Между тем, на минувшей неделе отчиталась американская компания коммуникационных технологий Zoom Video за 1 кв. 2020 г.: чистая прибыль Zoom Video выросла в 12,2 раза до 27,0 млн. долл. США по сравнению показателем 1 кв. 2019 г. в размере 2,2 млн. долл. США. Рост чистой прибыли Zoom Video обусловлен увеличением выручки в 2,7 раза до 328,2 млн. долл. США и операционной прибыли в 15,0 раза до 23,4 млн. долл. США. Чистая прибыль американской компании полупроводниковой продукции Broadcom Inc. за 1 кв. 2020 г. сократилась на 18,5% до 563 млн. долл. США в результате роста операционных расходов на 14,3% до 2 119 млрд. долл. США.

Динамика фондовых индексов

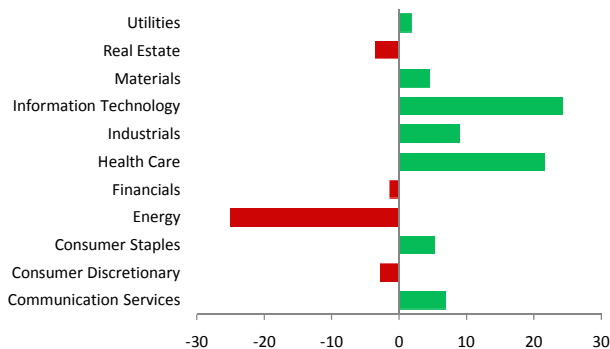


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



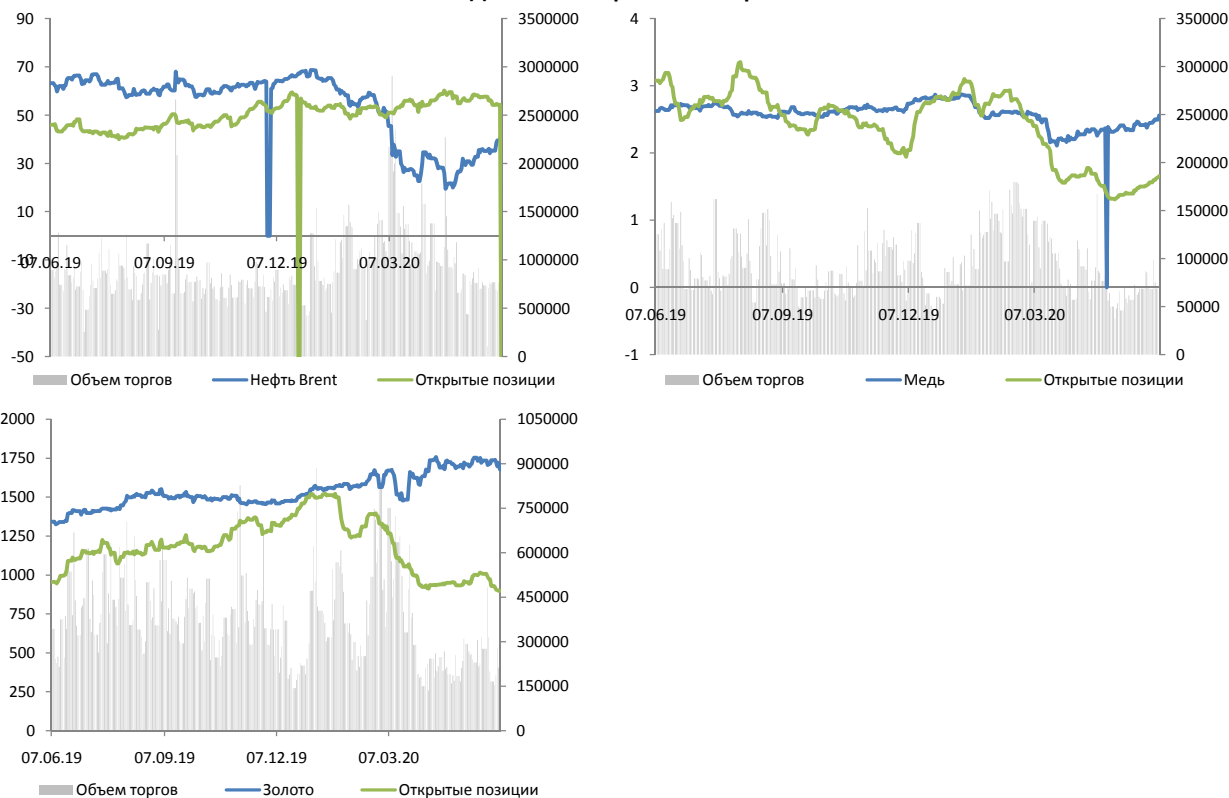
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↑ 42,3	19,73%	-15,38%	-35,91%
WTI (USD/ BBL)	↑ 39,6	11,44%	-13,83%	-35,23%
Золото (USD/ OZS)	↓ 1 676,2	-3,49%	0,59%	10,31%
Серебро (USD/ OZS)	↓ 17,4	-5,41%	0,58%	-2,16%
Палладий (USD/ OZS)	↑ 1 953,0	0,44%	-22,87%	0,59%
Платина (USD/ OZS)	↓ 836,0	-0,27%	-3,27%	-13,14%
Уран (USD/ LBS)	↓ 33,2	-2,36%	35,58%	33,13%
WHEAT SRW MAY8/d (↓ 515,3	-1,06%	-1,72%	-7,79%
Кукуруза (USc/ BSH)	↑ 331,3	1,69%	-13,85%	-14,57%
Хлопок (USD/TONNE)	↓ 1 695,0	-0,59%	-11,02%	-3,97%
Сахар (USD/TONNE)	↑ 392,9	8,48%	2,45%	9,38%
Соя (USc/ BSH)	↑ 867,8	3,21%	-2,39%	-7,98%
Алюминий (USD/TONN	↑ 1 566,1	2,61%	-8,12%	-12,08%
Никель (USD/TONNE)	↑ 12 920,3	5,39%	0,66%	-7,38%
Цинк (USD/TONNE)	↑ 2 047,8	2,76%	2,82%	-10,17%
Медь (USD/TONNE)	↑ 5 669,4	5,92%	0,25%	-7,80%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись ростом на ожиданиях заседания ОПЕК+, которое прошло 6 июня. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 19,73% до 42,3 долл. США за барр. и цена нефти марки WTI повысилась на 11,44% до 39,6 долл. США за барр. Золото подешевело на 3,49% до 1 676,2 долл. США за тр. унцию, а стоимость алюминия увеличилась на 2,61% до 1 566,1 долл. США за мт. тонну. Цена меди выросла на 5,92% до 5 669,4 долл. США за фунт и стоимость цинка прибавила 2,76% до 2 047,8 долл. США за мт. тонну. В пятницу, заседание ОПЕК+, запланированное на 9-10 июня, было официально перенесено на 6 июня, по итогам которого страны ОПЕК+ договорились продлить сделку о сокращении нефтедобычи до конца июля текущего года. Отметим, что согласно апрельскому заседанию ОПЕК+, страны договорились об уменьшении нефтедобычи на 9,7 млн. барр. в сутки в мае-июне, после которого ожидалось сокращение до 7,7 млн. барр. в сутки с июля по декабрь 2020 г. Следующая встреча ОПЕК и ОПЕК+ запланирована на 30 ноября - 1 декабря. Тем временем, по еженедельным данным Baker Hughes, число действующих нефтяных буровых установок в США сократилось от 301 до 206 агрегатов, снизившись 12 недель подряд. Кроме того, на прошлой неделе запасы сырой нефти в США продемонстрировали снижение на 2,1 млн. барр. за неделю, против роста неделю ранее на 7,9 млн. барр., что оказало дополнительную поддержку нефтяным котировкам.

Динамика сырьевых товаров



8 июня 2020 г.

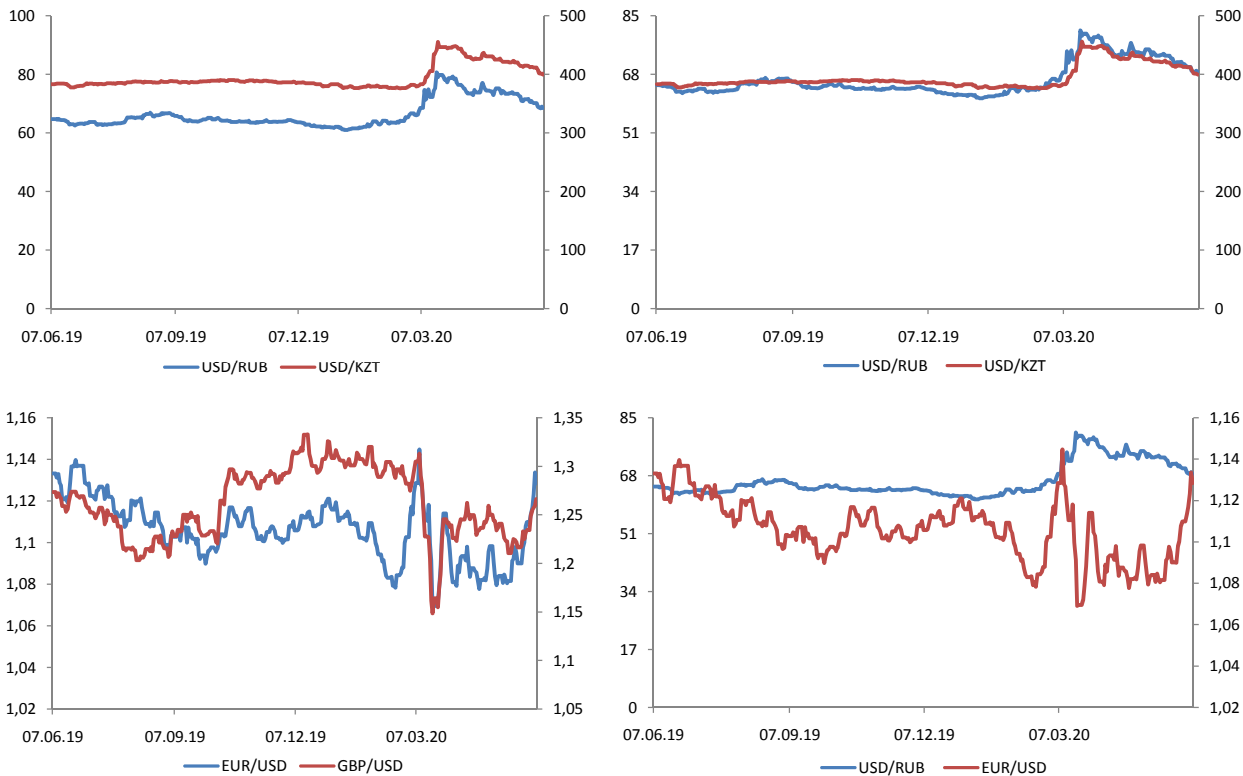
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↓ 399,47	-2,99%	4,86%	4,34%
EUR/USD	↓ 450,76	-1,36%	5,29%	5,03%
GBP/KZT	↓ 505,85	-0,48%	2,42%	-0,41%
USD/RUB	↓ 68,58	-2,22%	1,52%	10,76%
EUR/USD	↑ 1,1284	1,68%	0,40%	0,66%
GBP/USD	↑ 1,2663	2,58%	-2,25%	-4,50%
USD/JPY	↑ 109,58	1,68%	3,22%	0,89%
USD/CNY	↓ 7,08	-0,76%	2,08%	1,71%
USD/CAD	↓ 1,34	-2,51%	0,14%	3,37%
AUD/USD	↑ 0,70	4,53%	5,37%	-0,75%
USD/CHF	↑ 0,96	0,12%	1,81%	-0,56%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 2,99% и составил 399,47 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 2,22% и составил 68,58 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 1,68% и составил 1,1284.
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 2,58% и составил 1,2663.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↑ 0,18	1	-30	-140
2-летние	↑ 0,22	6	-37	-135
10-летние	↑ 0,91	26	-2	-101
30-летние	↑ 1,68	27	11	-70

Рынки CDS

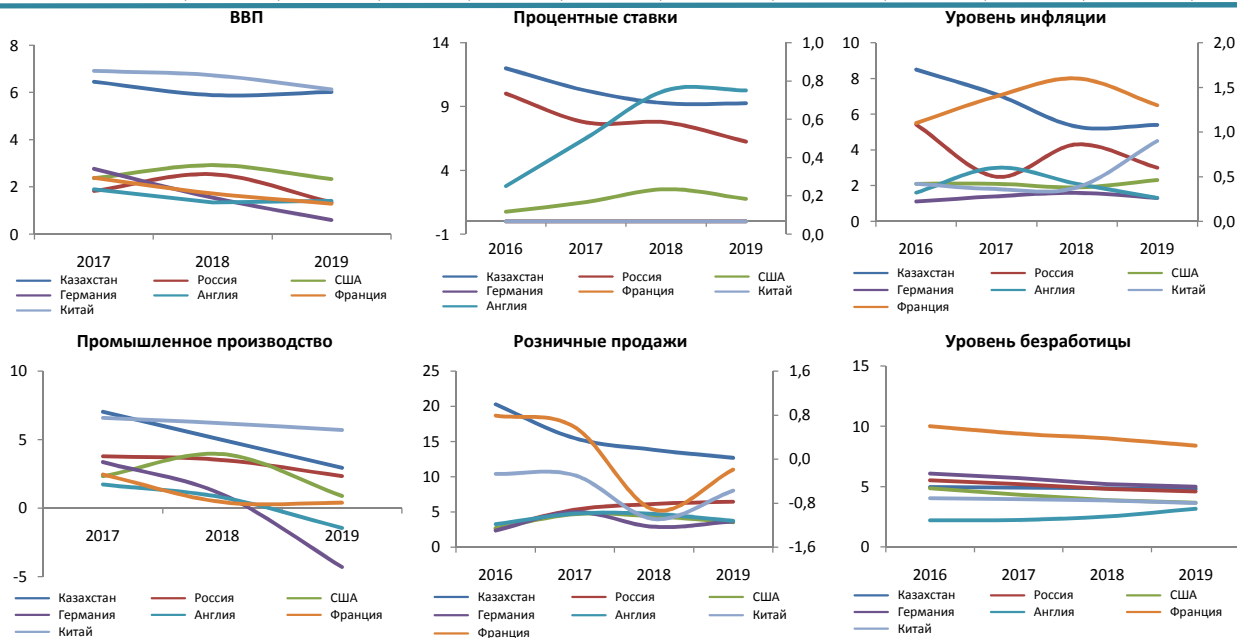
Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 80,29	-31,2%	-15,1%	44,4%
Германия	↓ 18,31	-11,9%	2,2%	93,1%
Италия	↓ 156,74	-19,8%	4,3%	28,7%
Испания	↓ 70,44	-14,2%	0,5%	71,3%

*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	2,5	0,4	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
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.