

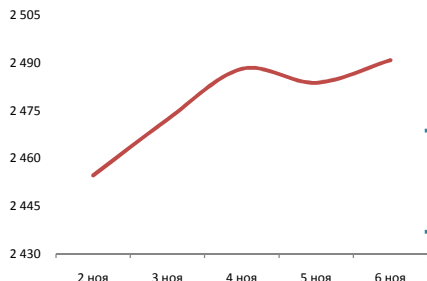
## Рыночные индикаторы

| S&P 500 | KASE    | Brent   | Медь    |
|---------|---------|---------|---------|
| ↑ 7,32% | ↑ 1,38% | ↑ 5,31% | ↑ 3,05% |

## Основные события

- Уровень безработицы в Америке снизился с 7,9% до 6,9%.....
- ФРС США сохранила базовую процентную ставку в диапазоне от 0% до 0,25% годовых...
- 751 тыс. американцев подали заявки на пособие по безработице...
- Темпы объемов промышленного производства в Германии выросли с 0,5% до 1,6%...
- Результаты финансовой деятельности за 3 кв. 2020 г.: Pandora, Uber Technologies, PayPal Holdings Inc., ZTE corp...

### Индекс KASE

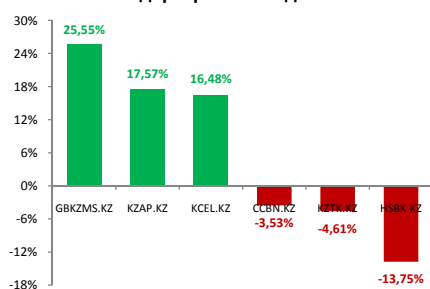


## Обзор по фондовому рынку

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

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

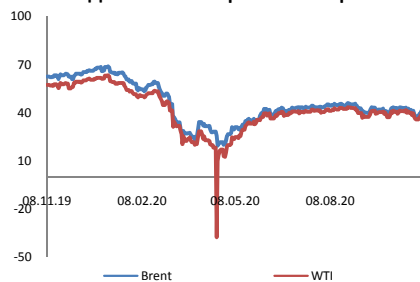
### США

- 10 ноя Краткосрочный прогноз ситуации на рынках энергоносителей от EIA...
- 10 ноя Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (сент)...
- 11 ноя Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 12 ноя Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (окт)...

### Европа

- 10 ноя Индекс экономических настроений ZEW в Германии (нояб)...
- 11 ноя Председатель ЕЦБ Лагард выступит с речью...
- 12 ноя Председатель ЕЦБ Лагард выступит с речью...

## Динамика котировок на нефть



### Китай

- 16 ноя Объем промышленного производства (г/г) (окт)...

## Обзор валют

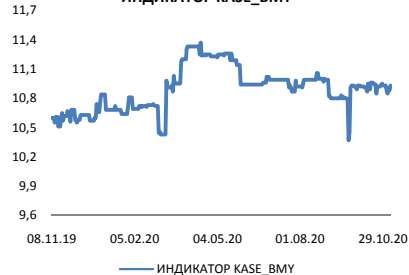
### Макроэкономические данные

## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

| Эмитент          | Знач., тенге | Изменение за |            | P/E  |
|------------------|--------------|--------------|------------|------|
|                  |              | неделю       | с нач.года |      |
| Kaz Minerals Plc | 3 302        | 0,95%        | 25,55%     | 7,5  |
| Халык Банк       | 113          | 3,50%        | -13,75%    | 4,0  |
| Казахтелеком, ао | 25 850       | 2,94%        | -4,61%     | 5,5  |
| Банк ЦентрКредит | 218          | 0,05%        | -3,53%     | 7,4  |
| Kcell            | 2 714        | -0,22%       | 16,48%     | 27,9 |
| Казатомпром      | 6 135        | 1,40%        | 17,57%     | 10,2 |
| Казахтелеком, ап | #Н/Д         | #Н/Д         | #Н/Д       | 5,5  |

## Динамика долгового рынка

### ИНДИКАТОР KASE\_BMY



# Еженедельный Обзор

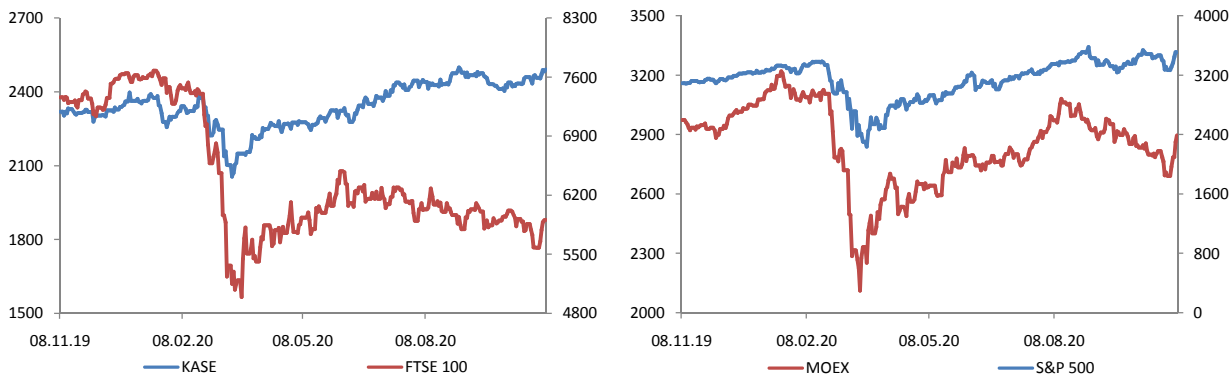
9 ноября 2020 г.



## Фондовые рынки

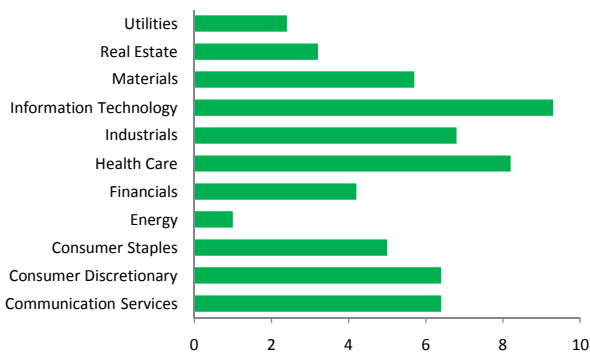
| Индекс         | Значение  | Изменение за |          |            | Комментарии   |
|----------------|-----------|--------------|----------|------------|---|
|                |           | неделю       | 3 месяца | с нач.года |   |
| DJIA           | ↑ 28 323  | 6,87%        | 3,42%    | -0,75%     | По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом: индекс Dow Jones увеличился на 6,87% до 28 323 п., индекс S&P 500 – на 7,32% до 3 509 п., индекс NASDAQ – на 9,01% до 11 895 п., британский индекс FTSE 100 – на 5,97% до 5 910 п., французский индекс CAC-40 – на 7,98% до 4 961 п., немецкий индекс DAX – на 7,99% до 12 480 п. Из публиковавшейся в мире важной макроэкономической статистики стоит отметить, что в США количество занятых в несельскохозяйственном секторе упало с 672 тысяч до 638 тысяч, при том, что эксперты ждали снижения до 600 тысяч. Уровень безработицы в Америке снизился с 7,9% до 6,9%, при прогнозах в 7,7%. Активность в производственном секторе в США в октябре продолжала уверенно расти, институт управления поставками сообщил, что в минувшем месяце индекс менеджеров по снабжению составил 59,3 п., тогда как эксперты прогнозировали 56 п. Федеральная резервная система США сохранила базовую процентную ставку в диапазоне от 0% до 0,25% годовых, а так же заявила о готовности использовать все инструменты для поддержки экономики в сложное время пандемии COVID-19. Сообщается, 751 тыс. американцев подали заявки на пособие по безработице, что немного ниже, чем неделей ранее, но все же значительно выше, чем до пандемии. Темпы объемов промышленного производства в Германии выросли с 0,5% до 1,6%, хотя аналитики прогнозировали подъем до 2,7%. Число занятых в несельскохозяйственном секторе Франции выросло с -0,9% до 1,8%. Индекс деловой активности в производственном секторе в Германии, превысив ожидания, составил 58,2 п. В центре внимания – итоги голосования на выборах президента США. В субботу американские телеканалы сообщили, что президентом США стал представитель Демократической партии Джо Байден. Такой вывод сделан на основе данных подсчетов голосов из штата Пенсильвания, где Байден получил 49,7% голосов, в то время как Дональд Трамп - 49,2%. В итоге у Байдена 290 голосов выборщиков при необходимом минимуме в 270, а у Трампа 214 голосов выборщиков. Среди корпоративных новостей отметим, что американская Uber Technologies, предоставляющая услуги по заказу такси и доставке еды, в 3 кв. 2020 г. получила чистый убыток в 1,09 млрд. долл. США по сравнению с 1,2 млрд. долл. США за аналогичный период годом ранее. Выручка компании снизилась на 18% до 3,13 млрд. долл. США при среднем прогнозе рынка в 3,07 млрд. долл. США. Американская платежная система PayPal Holdings Inc. увеличила чистую прибыль и выручку в 3 кв. 2020 г. Чистая прибыль составила 1,02 млрд. долл. США по сравнению с 462 млн. долл. США за аналогичный период годом ранее. Выручка компании в июле-сентябре увеличилась до 5,46 млрд. долл. США по сравнению с 4,38 млрд. долл. США. Датская ювелирная компания Pandora, получила чистую прибыль в 3 кв. в размере 343 млн. датских крон по сравнению с чистым убытком в 119 млн. датских крон за аналогичный период годом ранее. Рост обусловлен хорошими онлайн продажами, которые компенсировали падение посещаемости магазинов. Китайский производитель телекоммуникационного оборудования ZTE Corp. в 3 кв. 2020 г. увеличил выручку на 15,4% относительно того же периода прошлого года - до 74,13 млрд. юаней. На конец сентября ZTE подписала 55 коммерческих контрактов, связанных с сетями 5G, по всему миру. |
| S&P 500        | ↑ 3 509   | 7,32%        | 4,79%    | 8,63%      |   |
| Hang Seng      | ↑ 25 713  | 6,66%        | 3,14%    | -8,79%     |   |
| FTSE 100       | ↑ 5 910   | 5,97%        | -1,94%   | -21,64%    |   |
| KASE           | ↑ 2 491   | 1,38%        | 1,72%    | 5,37%      |   |
| DAX            | ↑ 12 480  | 7,99%        | -0,89%   | -5,80%     |   |
| PTC            | ↑ 1 178   | 10,47%       | -8,12%   | -23,93%    |   |
| BOVESPA        | ↑ 100 925 | 7,42%        | -3,07%   | -12,73%    |   |
| MOEX           | ↑ 2 896   | 7,62%        | -3,11%   | -4,93%     |   |
| NASDAQ         | ↑ 11 895  | 9,01%        | 7,09%    | 32,57%     |   |
| CAC 40         | ↑ 4 961   | 7,98%        | 1,55%    | -17,02%    |   |
| Nikkei 225     | ↑ 24 325  | 5,87%        | 8,51%    | 2,83%      |   |
| Shanghai Comp. | ↑ 3 312   | 2,72%        | -2,19%   | 8,59%      |   |
| ASX 200        | ↑ 6 190   | 4,43%        | 2,45%    | -7,39%     |   |
| KOSPI          | ↑ 2 417   | 6,59%        | 3,15%    | 9,96%      |   |
| S&P SENSEX     | ↑ 41 893  | 5,75%        | 10,17%   | 1,55%      |   |

## Динамика фондовых индексов

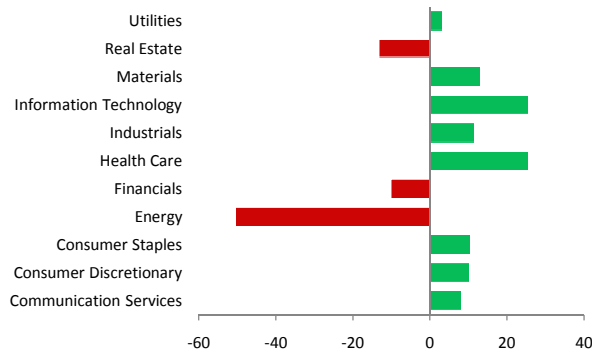


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



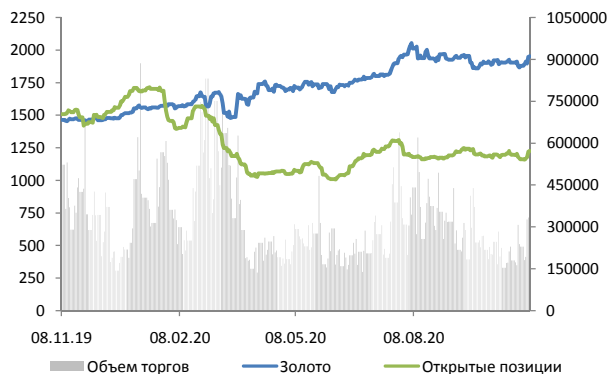
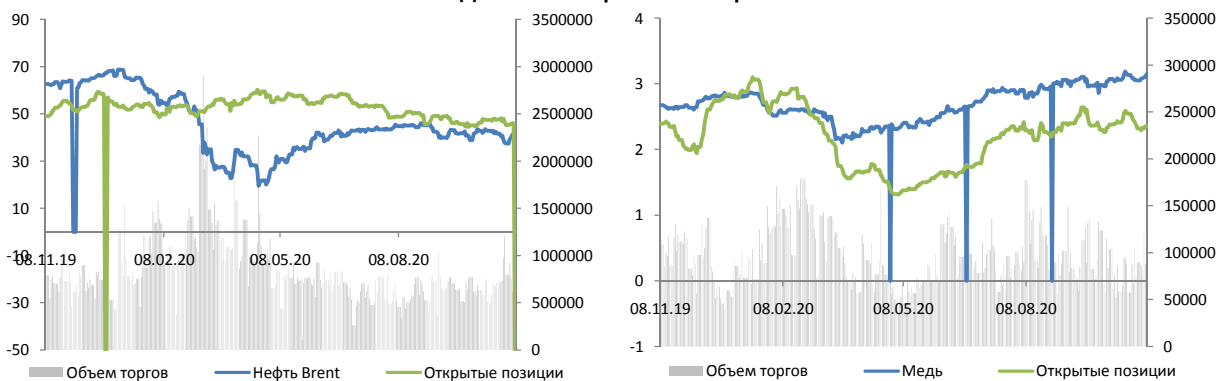
## Товарно-сырьевые рынки

| Сырье                        | Значение   | Изменение за |          |            |
|------------------------------|------------|--------------|----------|------------|
|                              |            | неделю       | 3 месяца | с нач.года |
| Brent (USD/ BBL )            | ↑ 39,5     | 5,31%        | -12,51%  | -40,23%    |
| WTI (USD/ BBL )              | ↑ 37,1     | 3,77%        | -11,47%  | -39,17%    |
| Золото (USD/ OZS )           | ↑ 1950,3   | 3,88%        | -4,93%   | 28,35%     |
| Серебро (USD/ OZS )          | ↑ 25,6     | 8,59%        | -9,66%   | 43,85%     |
| Палладий (USD/ OZS )         | ↑ 2 490,6  | 12,60%       | 12,12%   | 28,28%     |
| Платина (USD/ OZS )          | ↑ 889,0    | 4,71%        | -10,91%  | -7,64%     |
| WHEAT SRW MAY8/d (USc/ BSH ) | ↑ 602,0    | 0,58%        | 20,10%   | 7,74%      |
| Кукуруза (USc/ BSH )         | ↑ 406,8    | 2,07%        | 30,68%   | 4,90%      |
| Хлопок (USD/TONNE)           | ↑ 1 665,0  | 0,00%        | 0,00%    | -5,67%     |
| Сахар (USD/TONNE)            | ↑ 400,3    | 2,51%        | 5,98%    | 11,44%     |
| Соя (USc/ BSH )              | ↑ 1 098,5  | 3,98%        | 24,72%   | 16,49%     |
| Алюминий (USD/TONNE)         | ↑ 1 886,0  | 2,11%        | 8,28%    | 5,88%      |
| Никель (USD/TONNE)           | ↑ 15 320,8 | 1,31%        | 6,13%    | 9,83%      |
| Цинк (USD/TONNE)             | ↑ 2 623,9  | 4,38%        | 9,40%    | 15,11%     |
| Медь (USD/TONNE)             | ↑ 6 935,0  | 3,39%        | 7,03%    | 12,78%     |

## Комментарии

По итогам недели (с 30.10.2020 г. по 06.11.2020 г.) нефтяные котировки закрылись ростом после снижения до пятимесячного минимума неделю ранее. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 5,3% до 39,45 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 3,8% до 37,14 долл. США за барр. Основную поддержку нефтяным котировкам оказали данные Минэнерго США, указавшие на существенное сокращение запасов сырой нефти в стране почти на 8,0 млн. барр. за неделю при прогнозируемом росте на 0,89 млн. барр. Также росту нефтяных цен способствовали ожидания, что страны ОПЕК+ смогут договориться о продлении сроков сделки по ограничению нефтедобычи после того, как в рамках заседания ЭнергодIALOGA Россия-ОПЕК прошедшего на прошлой неделе, Россия и ОПЕК признали сохраняющиеся неопределенности на нефтяном рынке. В частности, топ-менеджеры российских нефтяных компаний обсудили с министром энергетики РФ о возможном продлении сделки по ограничению нефтедобычи ОПЕК+, по условиям которой с начала 2021 г. предполагается увеличение объемов сокращения нефтедобычи с 7,7 млн. барр./с. до 5,8 млн. барр./с.

## Динамика сырьевых товаров



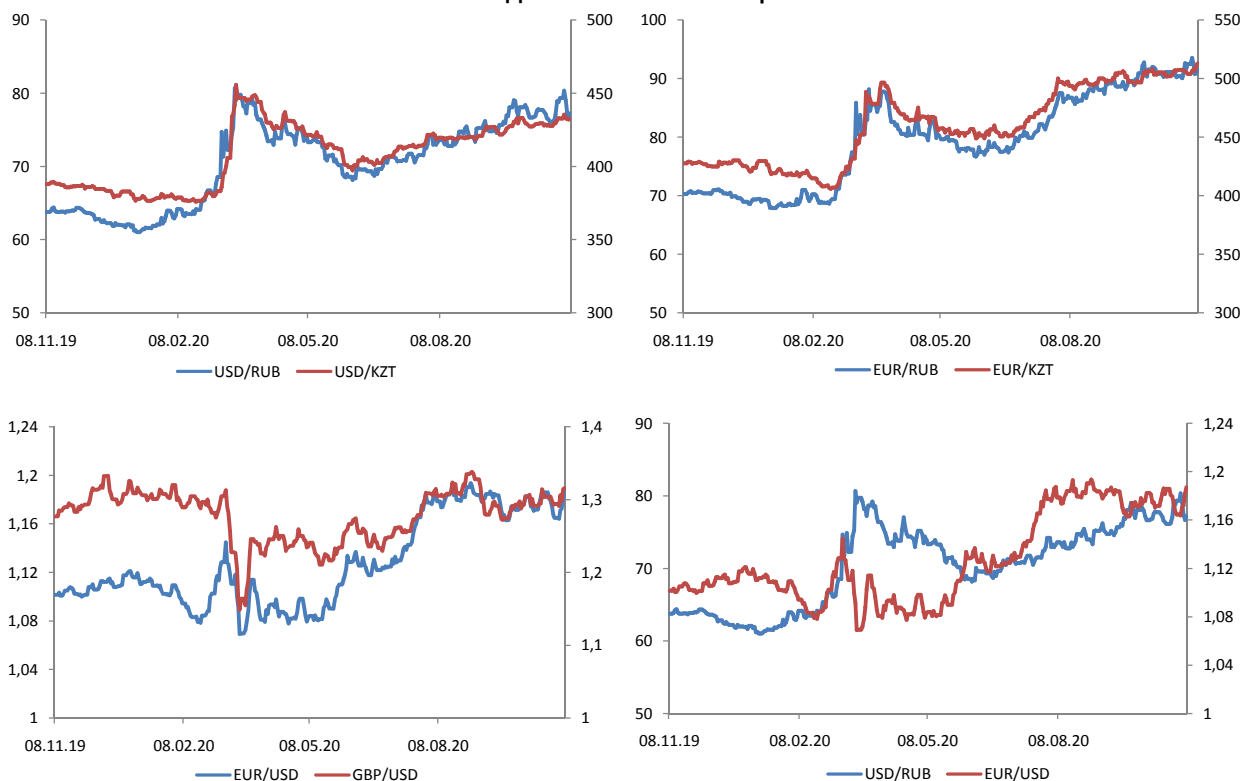
## Обменные курсы

| Валютная пара | Значение | Изменение за |          |            |
|---------------|----------|--------------|----------|------------|
|               |          | неделю       | 3 месяца | с нач.года |
| USD/KZT       | ↓ 432,33 | -0,10%       | 3,23%    | 12,92%     |
| EUR/USD       | ↑ 513,26 | 1,83%        | 3,20%    | 19,59%     |
| GBP/KZT       | ↑ 568,77 | 1,56%        | 3,30%    | 11,98%     |
| USD/RUB       | ↓ 77,22  | -2,69%       | 5,35%    | 24,71%     |
| EUR/USD       | ↑ 1,1872 | 1,93%        | -0,03%   | 5,91%      |
| GBP/USD       | ↑ 1,3156 | 1,66%        | 0,08%    | -0,78%     |
| USD/JPY       | ↓ 103,33 | -1,25%       | -2,09%   | -4,86%     |
| USD/CNY       | ↓ 6,61   | -1,25%       | -4,95%   | -5,08%     |
| USD/CAD       | ↓ 1,31   | -1,97%       | -1,87%   | 0,53%      |
| AUD/USD       | ↑ 0,73   | 3,26%        | 0,30%    | 3,33%      |
| USD/CHF       | ↓ 0,90   | -1,77%       | -1,01%   | -6,95%     |

## Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,10% и составил 432,33 тенге.  
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 2,69% и составил 77,22 руб.  
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 1,93% и составил 1,1872.  
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 1,66% и составил 1,3156.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

| Срок погашения | Значение, % | Изменение за |          |            |
|----------------|-------------|--------------|----------|------------|
|                |             | неделю       | 3 месяца | с нач.года |
| 1-летние       | ↓ 0,12      | 0            | 0        | -146       |
| 2-летние       | ↑ 0,16      | 0            | 4        | -141       |
| 10-летние      | ↓ 0,82      | -4           | 28       | -109       |
| 30-летние      | ↓ 1,60      | -4           | 40       | -78        |

## Рынки CDS

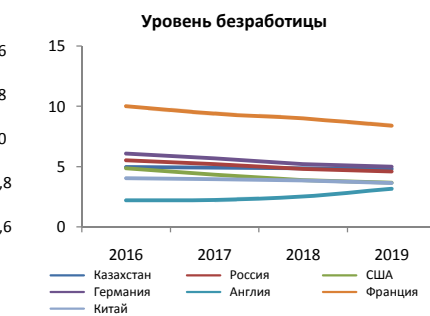
| Страна   | Значение | Изменение за |        |            |
|----------|----------|--------------|--------|------------|
|          |          | неделю       | месяц  | с нач.года |
| Россия   | ↓ 90,64  | -14,4%       | -15,1% | 63,1%      |
| Германия | ↓ 10,97  | -1,2%        | 2,2%   | 15,7%      |
| Италия   | ↓ 114,72 | -7,1%        | 4,3%   | -5,8%      |
| Испания  | ↓ 56,32  | -5,8%        | 0,5%   | 36,9%      |

\*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                     | 10,0 | 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](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.