

10 февраля 2020 г.

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

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

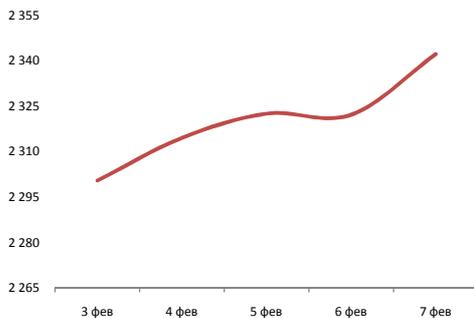
## Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь	USD/KZT
↑	↑	↓	↑	↓
3,17%	1,86%	-6,34%	0,63%	-0,18%

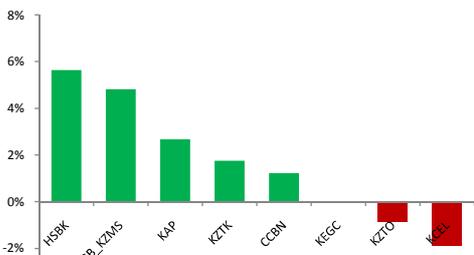
## Основные события

- 3 января вспышка коронавируса лишила китайские акции стоимости в 393 млрд. долл...
- 4 января президент Всемирного банка Д. Малпасс заявил, что банк готов оказать помощь Китаю в борьбе с распространением коронавируса...
- По данным ADP, число занятых в несельскохозяйственном секторе США превзошло ожидания и составило 291 тыс...
- Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США не превысило ожидаемого показателя и составило 202 тыс...
- Инфляция в Китае в январе 2020 г. ускорилась до максимума с октября 2011 г...
- Опубликованы финансовые результаты за 4 кв. 2019 г. следующих компаний: Alphabet Inc., Tesla, Ferrari, Ford Motor Co., Total, Twitter Inc., Sanofi, Fiat Chrysler Automobiles, Uber Technologies Inc...

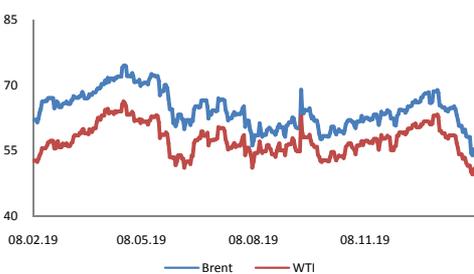
## Индекс KASE



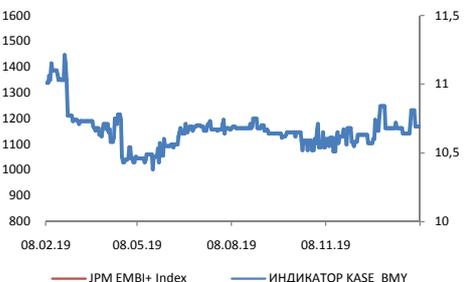
## Лидеры роста и падения



## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



## Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись ростом на фоне позитивных корпоративных отчетностей...

стр. 2

## Календарь событий на неделю

### США

- 10 фев Индекс S&P 500 от Investing.com...
- 11 фев Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (дек)...
- 12 фев Запасы сырой нефти...
- 13 фев Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (январь)...
- 14 фев Объем розничных продаж (м/м) (январь)...

### Европа

- 10 фев Индекс EUR/USD от Investing.com...
- 11 фев Председатель ЕЦБ Лагард выступит с речью...
- 12 фев Аукцион по размещению 10-летних казначейских облигаций Германии...
- 13 фев Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (январь)...
- 14 фев ВВП Германии (кв/кв) (4 кв.)...

### Китай

- 10 фев Индекс цен производителей (PPI) (январь)
- 14 фев Объем выданных займов

## Обзор валют

### Макроэкономические данные

## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за неделю	Изменение за			P/E
			месяц	3 месяца	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	2 441	4,81%	-6,12%	-3,56%	-7,19%	6,2
Халык Банк	145	5,63%	9,24%	12,56%	10,64%	4,9
Казахтелеком, ао	25 235	1,75%	-6,19%	-2,94%	-6,88%	5,4
Банк ЦентрКредит	240	1,22%	5,68%	5,28%	6,10%	3,6
Kcell	2 335	-1,89%	-1,27%	8,10%	0,21%	111,8
Казатомпром	5 185	2,67%	0,68%	-4,67%	-0,63%	5,8

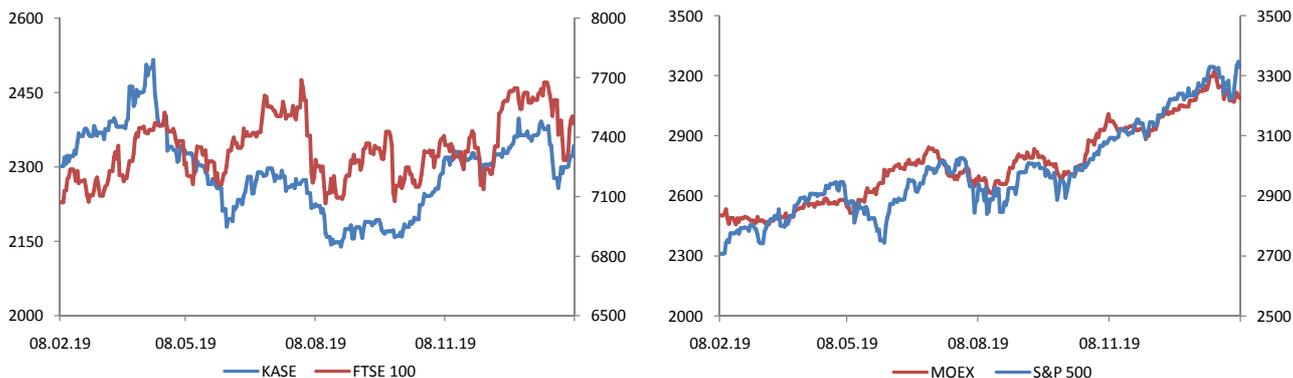
## Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за				
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
DJIA	3,0%	29 103	3,00%	1,39%	5,16%	1,98%
S&P 500	3,2%	3 328	3,17%	2,51%	7,86%	3,00%
Hang Seng	4,1%	27 404	4,15%	-2,91%	-1,59%	-2,79%
FTSE 100	2,5%	7 467	2,48%	-1,43%	0,81%	-1,00%
KASE	1,9%	2 342	1,86%	-0,72%	1,33%	-0,92%
DAX	4,1%	13 514	4,10%	2,95%	1,69%	2,00%
PTC	0,1%	1 518	0,08%	-3,20%	2,10%	-1,98%
BOVESPA	0,0%	113 770	0,01%	-2,66%	3,82%	-1,62%
MOEX	0,4%	3 088	0,36%	0,28%	2,63%	1,37%
NASDAQ	4,0%	9 521	4,04%	4,95%	12,88%	6,11%
CAC 40	3,8%	6 030	3,85%	0,27%	2,36%	0,86%
Nikkei 225	2,7%	23 828	2,68%	2,69%	2,13%	0,72%
ASX 200	0,1%	7 023	0,08%	4,26%	4,40%	5,06%
KOSPI	4,4%	2 212	4,39%	2,64%	3,16%	0,65%
S&P SENSEX	1,0%	41 142	1,03%	1,14%	1,20%	-0,27%

## Комментарии

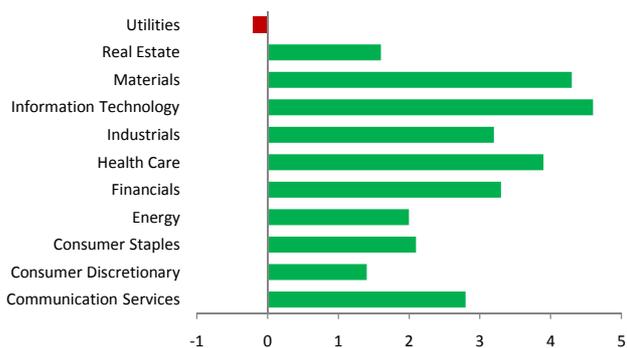
Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись ростом на фоне позитивных корпоративных отчетностей. Так, индекс Dow Jones увеличился на 3,0% до 29 103 п., индекс S&P 500 – на 3,2% до 3 328 п., индекс NASDAQ – на 4,0% до 9 521 п., британский индекс FTSE 100 – на 2,48% до 7 467 п., французский индекс CAC-40 – на 3,9% до 6 030 п. и немецкий индекс DAX – на 4,1% до 13 514 п. В понедельник, вспышка коронавируса лишила китайские акции стоимости в 393 млрд. долл. США, также на фоне опасений, спровоцировала распродажу на валютном и сырьевых рынках страны. Во вторник, президент Всемирного банка Д. Малпасс выразил сочувствие китайскому народу в связи с потерями от вспышки эпидемии и заявил, что банк готов оказать помощь Китаю в борьбе с распространением коронавируса. Рассматриваются варианты помощи, как эпиднадзор за заболеванием, обеспечение продовольственной безопасности, обмен международным опытом в противостоянии подобным кризисам и анализ влияния эпидемии на экономику Китая. По данным ADP, число занятых в несельскохозяйственном секторе США превзошло ожидания и составило 291 тыс., что является позитивным индикатором для USD. В четверг министр финансов США С. Мнучин сообщил, что темпы роста ВВП США в 2020 г. могут составить менее 3% в связи с проблемами авиастроительного концерна Boeing. Как сообщалось, в декабре 2019 г. Boeing объявил о приостановке производства самолетов 737 MAX по причине прекращения полетов самолетов Boeing-737 MAX во всем мире, вследствие двух авиакатастроф. Между тем, число первичных заявок на получение пособий по безработице в США не превысило ожидаемого показателя и составило 202 тыс., что говорит о положительной тенденции на рынке. Инфляция в Китае в январе 2020 г. ускорилась до максимума с октября 2011 г. на фоне сильного роста цен на продукты питания в условиях распространения коронавируса и празднования Нового года по лунному календарю. Тем временем, в телефонной беседе с президентом США Д. Трампом, председатель Китая С. Цзиньпин подчеркнул, что Китай располагает всеми возможностями для победы над вспышкой новой пневмонии, также выразил надежду, что подписанное между двумя странами соглашение по первой фазе урегулирования торговых споров будет выполняться.

## Динамика фондовых индексов

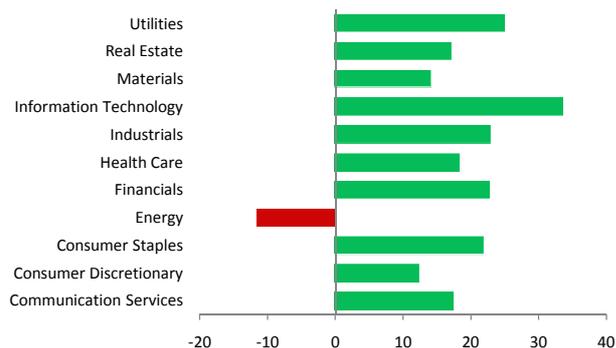


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



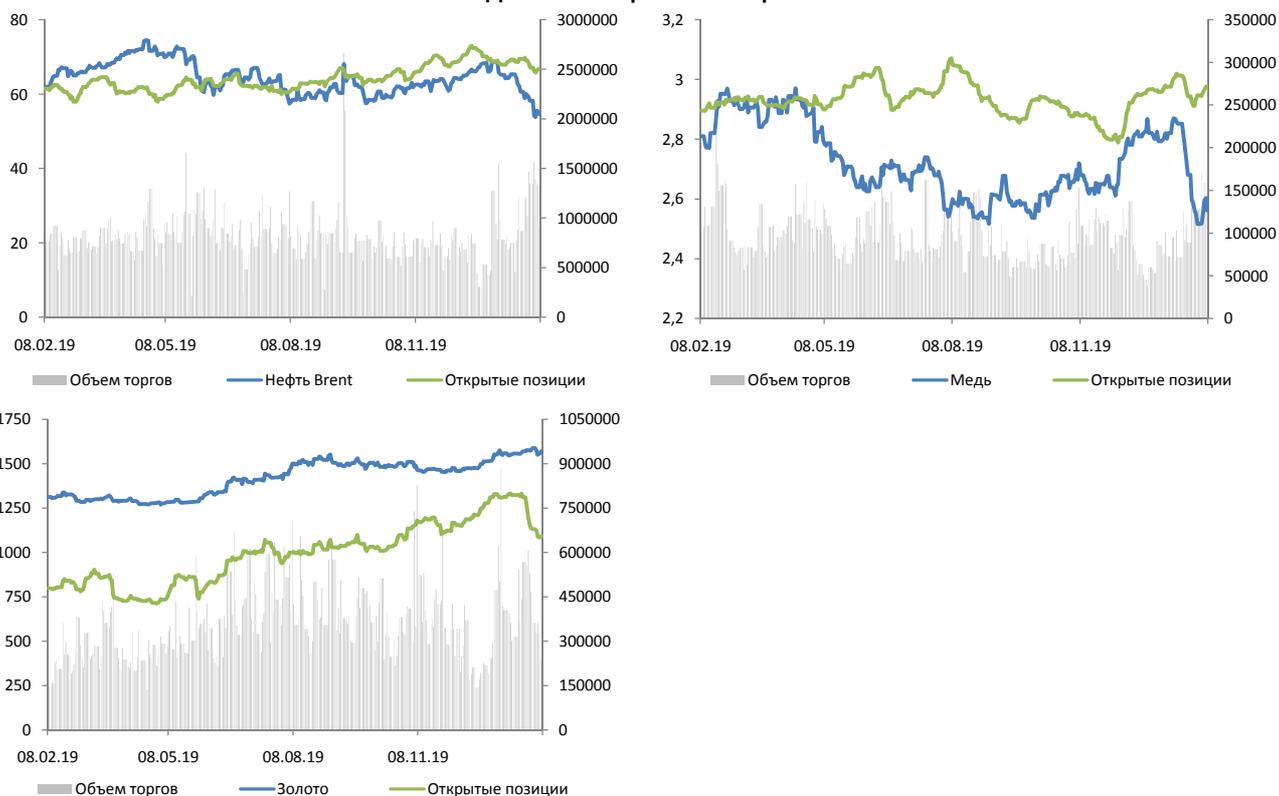
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL )	↓ 54,5	-6,34%	-20,95%	-12,55%	-17,47%
WTI (USD/ BBL )	↓ 50,3	-2,40%	-20,47%	-11,95%	-17,59%
Золото (USD/ OZS )	↓ 1 568,6	-0,90%	0,15%	7,13%	3,23%
Серебро (USD/ OZS )	↓ 17,7	-1,71%	-2,39%	4,10%	-0,91%
Палладий (USD/ Oz )	↑ 2 316,4	1,69%	14,08%	28,57%	19,31%
Платина (USD/ OZS )	↑ 964,8	0,87%	0,19%	6,20%	0,24%
Уран (USD/ LBS )	↑ 24,8	0,20%	-0,20%	0,41%	-0,60%
WHEAT SRW MAY8	↑ 558,8	0,90%	1,59%	9,02%	0,00%
Кукуруза (USC/ BSH )	↑ 383,5	0,59%	-0,32%	2,20%	-1,10%
Сахар (USD/TONNE )	↑ 428,1	5,39%	17,38%	28,91%	19,18%
Соя (USC/ BSH )	↑ 882,0	1,09%	-5,44%	-4,65%	-6,47%

## Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись снижением на фоне усиления рисков снижения спроса на сырье в связи с распространением эпидемии коронавируса в Китае. Так, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 4,17% до 58,16 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI снизилась на 4,85% до 51,56 долл. США за барр. Цена алюминия уменьшилась 3,54% до 1 704 долл. США за мт. тонну, также как и стоимость меди – на 6,04% до 5 557 долл. США за фунт. Золото подорожало на 1,12% до 1 589 долл. США за тр. унцию, а цинк потерял 5,88% до 2 209 долл. США за мт. тонну. В пятницу о приостановке полетов в Китай сообщили компании, как вьетнамская VietJet, крупнейший авиаперевозчик Новой Зеландии Air New Zealand и сингапурская Singapore Airlines. Согласно данным Минэнерго США, недельные запасы сырой нефти в США выросли на 3,5 млн. барр., оказавшись больше ожидаемого показателя (+0,5 млн. барр. за неделю). Между тем, в связи с падением нефтяных котировок, ОПЕК в ближайшие дни планируют объявить о переносе встречи стран с марта на февраль 2020 г.

## Динамика сырьевых товаров



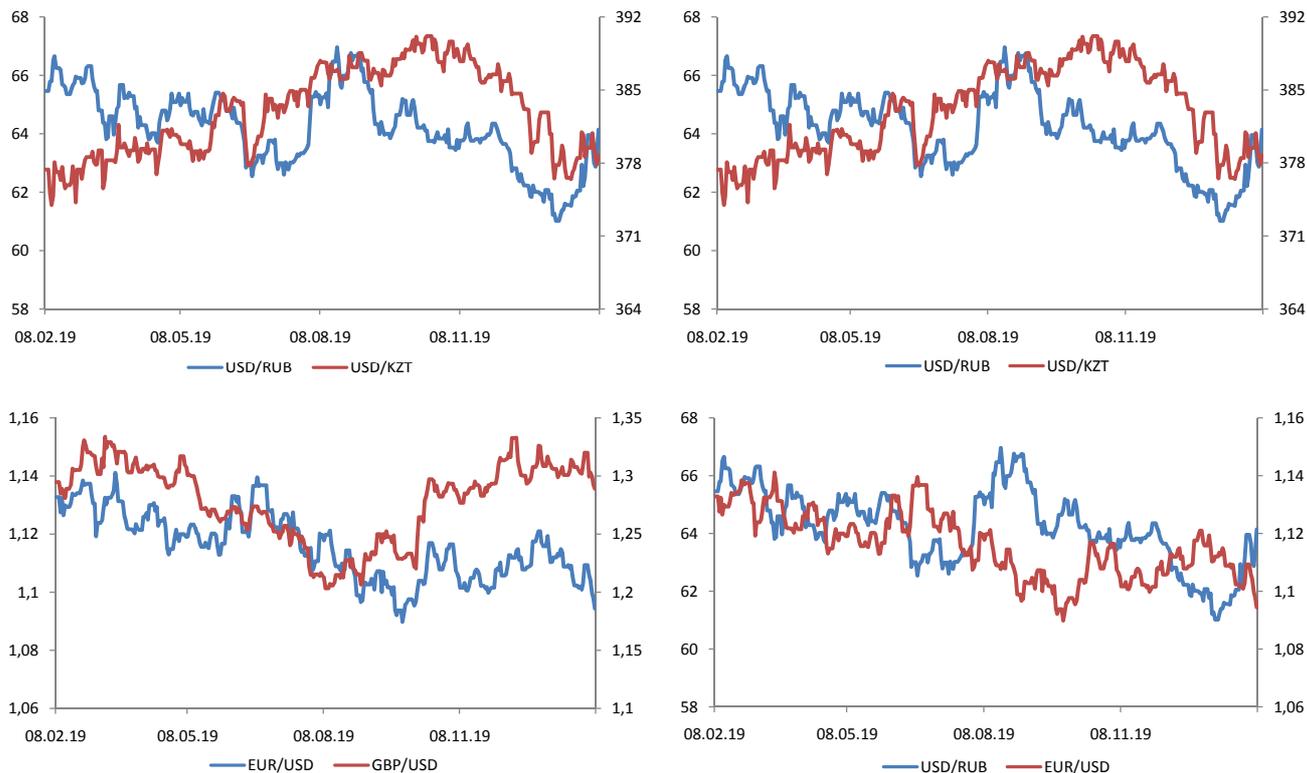
## Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↓ 378,76	-0,18%	-0,53%	-2,46%	-1,07%
EUR/USD	↓ 414,48	-1,53%	-2,78%	-3,38%	-3,43%
GBP/KZT	↓ 488,26	-2,51%	-2,61%	-1,87%	-3,87%
USD/RUB	↑ 64,14	0,30%	3,85%	0,99%	3,59%
EUR/USD	↓ 1,09	-1,35%	-2,23%	-0,96%	-2,38%
GBP/USD	↓ 1,29	-2,33%	-2,10%	0,61%	-2,78%
USD/JPY	↑ 109,72	1,24%	1,26%	0,41%	1,02%
USD/CNY	↑ 7,00	0,92%	0,36%	0,34%	0,55%
USD/CAD	↑ 1,33	0,57%	2,68%	1,08%	2,50%
AUD/USD	↓ 0,67	-0,28%	-3,85%	-3,26%	-4,97%
USD/CHF	↑ 0,98	1,53%	1,00%	-1,72%	1,02%

## Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,19% и составил 379,3 тг.  
 Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 2,97% и составил 63,92 руб.  
 Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,62% до 1,1093.  
 Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 1,02% до 1,3206.

## Динамика валютных пар



10 февраля 2020 г.

## Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)				Уровень инфляции, (%)			
	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Казахстан	-1,6	2,7	4,0	8,4	16,0	12,0	10,3	9,3	13,6	8,5	7,1	5,3
Россия	-2,3	0,3	1,6	2,3	11,0	10,0	7,8	7,8	12,9	5,4	2,5	4,3
США	2,9	1,6	2,4	2,9	0,5	0,8	1,5	2,5	0,7	2,1	2,1	1,9
Германия	1,5	2,1	2,8	1,5	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	1,1	1,4	1,6
Англия	2,4	1,9	1,9	1,4	0,5	0,3	0,5	0,8	0,2	1,6	3,0	2,1
Франция	1,0	1,0	2,4	1,7	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	1,1	1,4	1,6
Китай	6,9	6,7	6,7	6,6	4,4	0,0	0,0	0,0	1,6	2,1	1,8	1,9

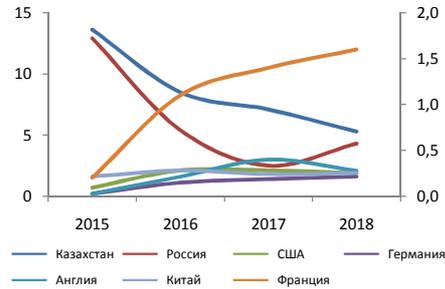
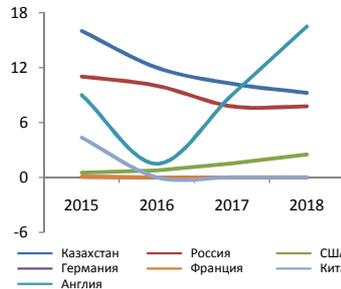
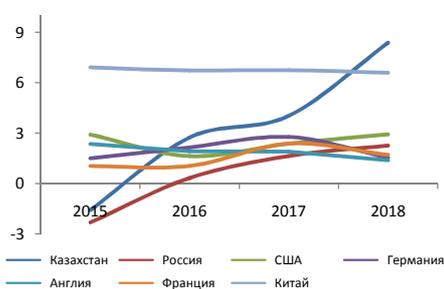
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)				Уровень безработицы, (%)			
	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Казахстан	-0,4	-1,4	7,0	5,0	5,8	20,3	15,5	13,8	5,0	5,0	4,9	4,9
Россия	-0,8	2,1	2,3	2,9	4,4	2,6	5,3	6,2	5,6	5,5	5,2	4,8
США	-1,0	-1,9	2,3	3,9	2,6	2,7	4,6	4,8	5,3	4,9	4,3	3,9
Германия	0,8	1,2	3,3	1,0	3,7	2,4	5,0	2,9	6,4	6,1	5,7	5,2
Англия	1,0	1,2	1,7	0,8	0,9	3,3	4,8	4,7	2,3	2,2	2,2	2,5
Франция	1,5	0,6	2,3	0,2	1,1	0,8	0,6	-0,9	10,4	10,0	9,4	9,1
Китай	6,1	6,0	6,6	6,2	10,7	10,4	10,2	4,0	4,1	4,0	4,0	3,8

ВВП

Процентные ставки

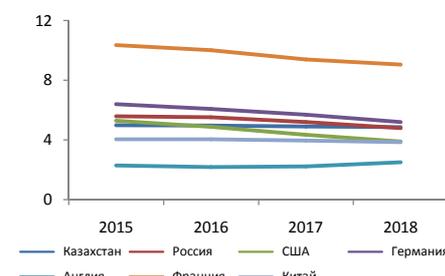
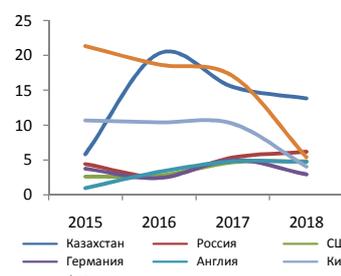
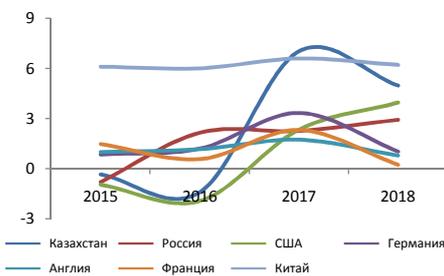
Уровень инфляции



Промышленное производство

Розничные продажи

Уровень безработицы



Аналитический департамент

---

**Директор**  
Маржан Меланич  
[MMelanich@centras.kz](mailto:MMelanich@centras.kz)

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

**Ведущий аналитик**  
Аршынбек Жанар  
[ZArshynbek@centras.kz](mailto:ZArshynbek@centras.kz)

**Младший аналитик**  
Марат Шайгул  
[SMarat@centras.kz](mailto:SMarat@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)

**Ведущий специалист**  
Алтан Анара  
[AAltan@centras.kz](mailto:AAltan@centras.kz)

Департамент Торговых Операций

---

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

**Зам. Директора Департамента**  
Тельгузиев Айдос  
[ATelguziyev@centras.kz](mailto:ATelguziyev@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
Наурызбаев Айдын  
[ANaurzabayev@centras.kz](mailto:ANaurzabayev@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 абсолютные 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.