

# Еженедельный Обзор

10 августа 2020 г.

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

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



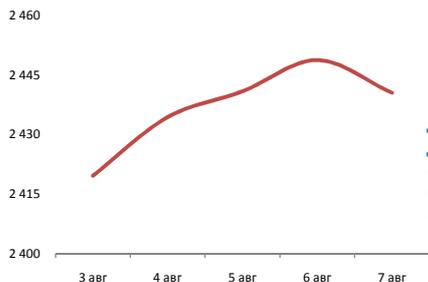
## Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↑	↓	↑	↑
2,45%	-0,22%	2,54%	1,36%

## Основные события

- Уровень безработицы в США в июле снизился до 10,2% по сравнению с июньским показателем в 11,1%...
- Д. Трамп подписал указ о запретах на сделки американских граждан и фирм с китайскими технологическими фирмами ByteDance, владельцем соцсети TikTok и Tencent Holdings Ltd, оператором мессенджера WeChat...
- Microsoft проводит переговоры о приобретении американских операций китайского видеоприложения TikTok...
- Запасы сырой нефти в США сократились на 7,4 млн. барр. за неделю при прогнозе на 3,0 млн. барр...
- Опубликованы финансовые результаты за 2 кв. 2020 г. следующих компании: Walt Disney Co., HSBC Holdings Plc, Becton Dickinson and Co., McKesson Corp., Microchip Technologies Inc.

## Индекс KASE

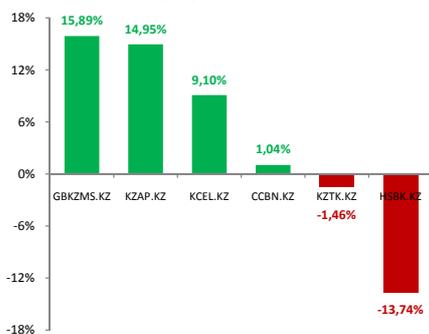


## Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись ростом на позитивных экономических данных из США и ЕС, а также на публикациях хороших квартальных отчетов крупных компаний за 2 кв. 2020 г...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 10 авг Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (июнь)...
- 11 авг Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (июль)/EIA Short-Term Energy Outlook...
- 12 авг Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (июль)/Запасы сырой нефти...
- 13 авг Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Ежемесячный отчет МЭА...
- 14 авг Базовый индекс розничных продаж (м/м) (июль)/Объем розничных продаж (м/м) (июль)...

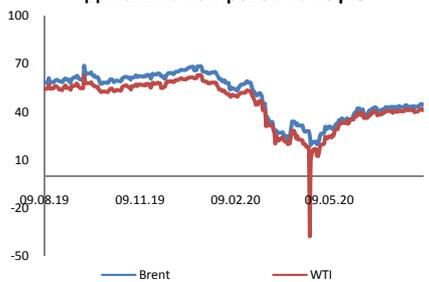
### Европа

- 11 авг Индекс экономических настроений ZEW в Германии (авг)...
- 12 авг Объем промышленного производства (м/м) (июнь)...
- 13 авг Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (июль)...
- 14 авг ВВП (г/г) (2 кв.)/ ВВП (кв/кв) (2 кв.)/ Сальдо торгового баланса (июнь)...

### Китай

- 10 авг Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (июль)...
- 14 авг Объем промышленного производства (г/г) (июль)/Уровень безработицы в Китае...

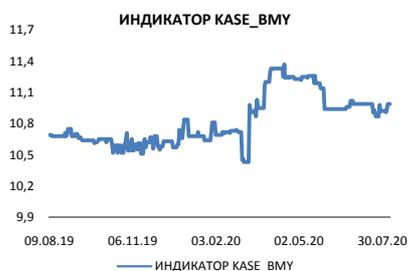
## Динамика котировок на нефть



## 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	3 048	4,60%	15,89%	6,4
Халык Банк	113	-3,24%	-13,74%	3,9
Казактелеком, ао	26 703	-1,06%	-1,46%	4,3
Банк ЦентрКредит	228	-0,67%	1,04%	3 005,9
Kcell	2 542	0,47%	9,10%	26,1
Казатомпром	5 998	-0,35%	14,95%	8,2

## Результаты торгов на рынке AIX за неделю

Эмитент	Валюта	Значение	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач.года
Казатомпром	KZT	5 885	-1,42%	-4,00%	4,90%
Казатомпром, ГДР	USD	14	-1,04%	-5,07%	-5,32%
Полиметал	USD	26	3,10%	23,87%	104,48%
Народный Банк	KZT	114	-0,83%	24,47%	-
Народный Банк, ГДР	USD	11	-1,91%	24,45%	-
Кселл	KZT	2 489	0,00%	0,73%	-
Кселл, ГДР	USD	6	0,00%	4,88%	-

# Еженедельный Обзор

10 августа 2020 г.



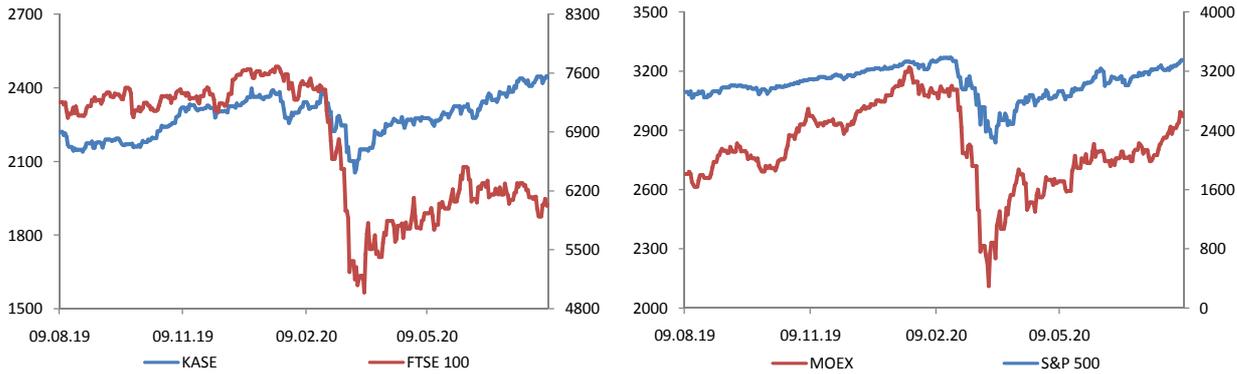
## Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↑ 27 433	3,80%	14,90%	-3,87%
S&P 500	↑ 3 351	2,45%	16,32%	3,73%
Hang Seng	↓ 24 532	-0,26%	2,30%	-12,98%
FTSE 100	↑ 6 032	2,28%	1,62%	-20,02%
KASE	↓ 2 440	-0,22%	0,00%	3,24%
DAX	↑ 12 675	2,94%	17,80%	-4,33%
PTC	↑ 1 271	3,00%	12,87%	-17,92%
BOVESPA	↓ 102 776	-0,13%	31,56%	-11,13%
MOEX	↑ 2 972	2,09%	12,85%	-2,41%
NASDAQ	↑ 11 011	2,47%	22,62%	22,72%
CAC 40	↑ 4 890	2,21%	8,62%	-18,21%
Nikkei 225	↑ 22 330	2,86%	13,50%	-5,61%
Shanghai Comp.	↑ 3 354	1,33%	16,80%	9,96%
ASX 200	↑ 6 005	1,30%	11,94%	-10,16%
KOSPI	↑ 2 352	4,55%	21,94%	7,01%
S&P SENSEX	↑ 38 041	1,15%	20,98%	-7,79%

## Комментарии

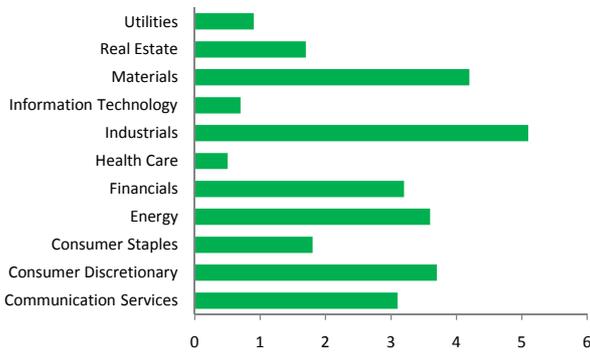
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом на позитивных экономических данных из США и ЕС, а также на публикациях хороших квартальных отчетов крупных компаний за 2 кв. 2020 г. Так, индекс Dow Jones увеличился на 3,80% до 27 433 п., индекс S&P 500 – на 2,45% до 3 351 п., индекс NASDAQ – на 2,47% до 11 011 п., британский индекс FTSE 100 – на 2,28% до 6 032 п., французский индекс CAC-40 – на 2,21% до 4 890 п. и немецкий индекс DAX – на 2,94% до 12 675 п. Среди опубликованных на прошлой неделе статданных отметим данные Министерства труда США, которые указали на снижение июльского уровня безработицы в стране до 10,2% по сравнению с июньским показателем в 11,1%. Количество рабочих мест увеличилось на 1,8 млн. при прогнозе на 1,6 млн. Тем не менее, темпы роста числа рабочих мест замедлились по сравнению с июньским показателем, который достиг рекордного уровня 4,8 млн. Индекс PMI, отражающий активность в секторе услуг экономики США, в июле вырос до 58,1 п. по сравнению с 57,1 п. месяцем ранее. Между тем, инвесторы следили за ростом напряженности в отношениях между США и Китаем. В минувшей неделе президент США Д. Трамп подписал указ о запретах на сделки с китайской компанией ByteDance и с Tencent Holdings Ltd. Отметим, что Д. Трамп потребовал от владельца TikTok, крупнейшего китайского видеоприложения, продать свои операции в США до 15 сентября 2020 г. В свою очередь власти Китая раскритиковали американскую администрацию за давление на соцсеть TikTok, назвав ситуацию открытым запугиванием. Как известно, Microsoft Corp. ведет переговоры с ByteDance о приобретении операций TikTok не только в США, но и в Австралии, Канаде и Новой Зеландии. Однако, несмотря на рост напряженности между США и Китаем, стороны договорились провести видеовстречу 15 августа 2020 г. для оценки соблюдения Пекином двустороннего торгового соглашения, подписанного в начале текущего года. Тем временем, среди отчитавшихся компании за 2 кв. 2020 г., чистая прибыль снизилась у следующих: британского крупнейшего банка Европы HSBC Holdings Plc, американского производителя питания Tyson Foods Inc. и производителя медицинских приборов и инструментов Vecton Dickinson and Co.

## Динамика фондовых индексов

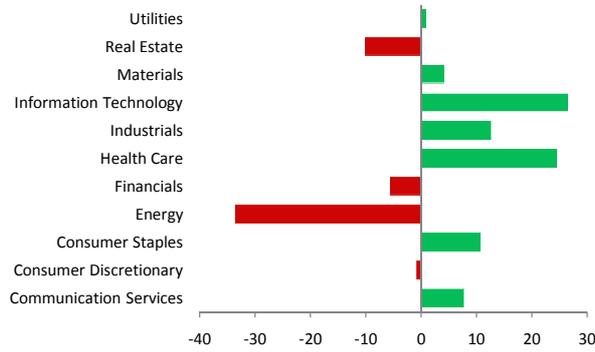


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



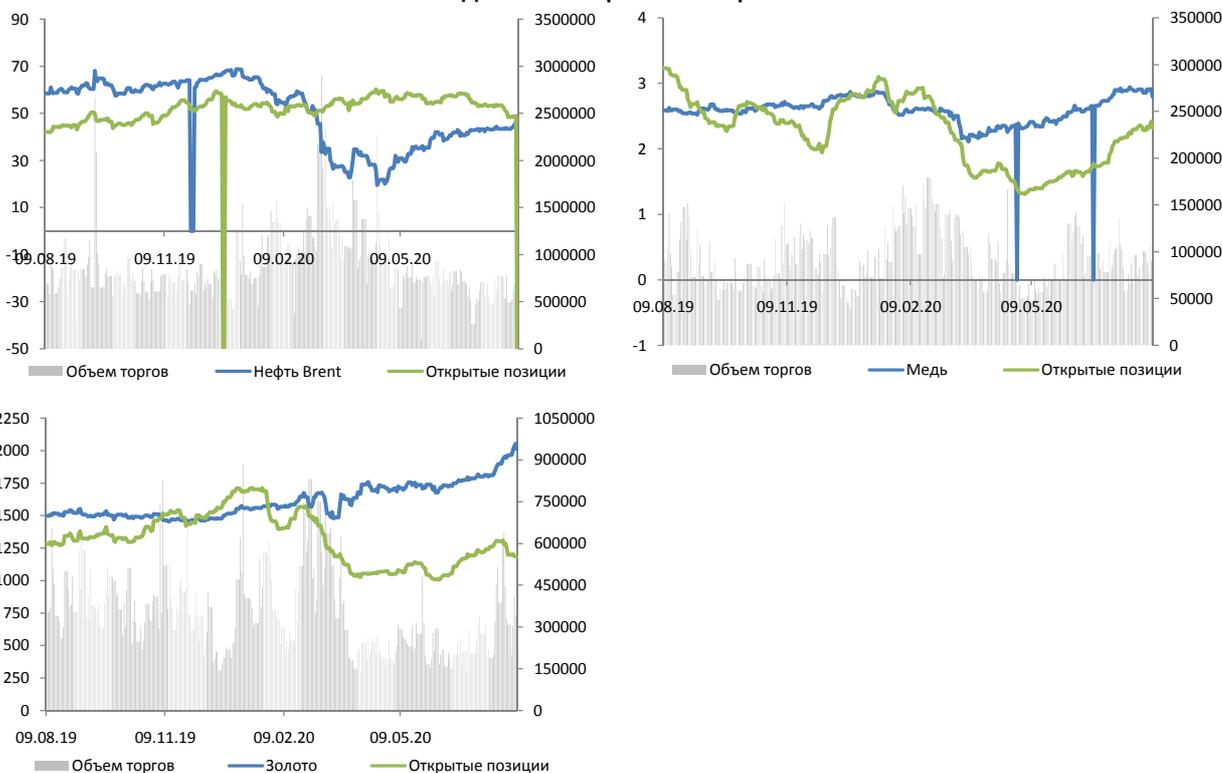
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↑ 44,4	2,54%	50,71%	-32,73%
WTI (USD/ BBL)	↑ 41,2	2,36%	75,03%	-32,49%
Золото (USD/ OZS)	↑ 2 010,1	2,41%	16,74%	32,29%
Серебро (USD/ OZS)	↑ 27,5	13,82%	76,92%	54,44%
Палладий (USD/ OZS)	↑ 2 176,3	4,08%	17,26%	12,09%
Платина (USD/ OZS)	↑ 961,7	6,03%	25,96%	-0,08%
Уран (USD/ LBS)	↑ 32,3	2,87%	-5,01%	29,52%
WHEAT SRW MAY8/d (US\$/ BSH)	↓ 495,5	-6,73%	-6,33%	-11,32%
Кукуруза (US\$/ BSH)	↓ 307,8	-2,61%	-2,61%	-20,63%
Хлопок (USD/TONNE)	↓ 1 665,0	-0,60%	-5,67%	-5,67%
Сахар (USD/TONNE)	↓ 372,3	-2,44%	6,98%	3,65%
Соя (US\$/ BSH)	↓ 870,3	-3,04%	3,42%	-7,71%
Алюминий (USD/TONNE)	↓ 1 664,3	-0,65%	14,86%	-6,57%
Никель (USD/TONNE)	↓ 13 650,8	-0,64%	11,33%	-2,15%
Цинк (USD/TONNE)	↓ 2 234,8	-3,17%	11,61%	-1,96%
Медь (USD/TONNE)	↑ 6 570,0	2,30%	25,30%	6,85%

## Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись ростом на данных Минэнерго США о снижении запасов сырой нефти в стране, особенно учитывая переход ОПЕК+ на второй этап сокращения добычи, который предполагает ее частичное восстановление с августа текущего года. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 2,54% до 44,4 долл. США за барр. и цена нефти марки WTI выросла на 2,36% до 41,2 долл. США за барр. Согласно данным Минэнерго США запасы нефти в стране сократились на 7,4 млн. барр. за неделю при прогнозируемом снижении резервов на 3,0 млн. барр. Дополнительную поддержку оказали новости о начале третьей фазы испытаний вакцины от коронавируса, разрабатываемой американской фармкомпанией Eli Lilly & Co. Кроме того, на прошлой неделе Ирак сообщил о намерении сократить добычу в августе на дополнительные 400 тыс. барр. в сутки чтобы компенсировать перепроизводство в предыдущие три месяца, что положительно влияет на соотношение спроса и предложения на рынке. В итоге, за неделю золото подорожало на 2,41% до 2 010,1 долл. США за тр. унцию и цена меди выросла на 2,30% до 6 570,0 долл. США за фунт. Стоимость алюминия снизилась на 0,65% до 1 664,3 долл. США за мт. тонну и цинка – на 3,17% до 2 234,8 долл. США за мт. тонну.

## Динамика сырьевых товаров



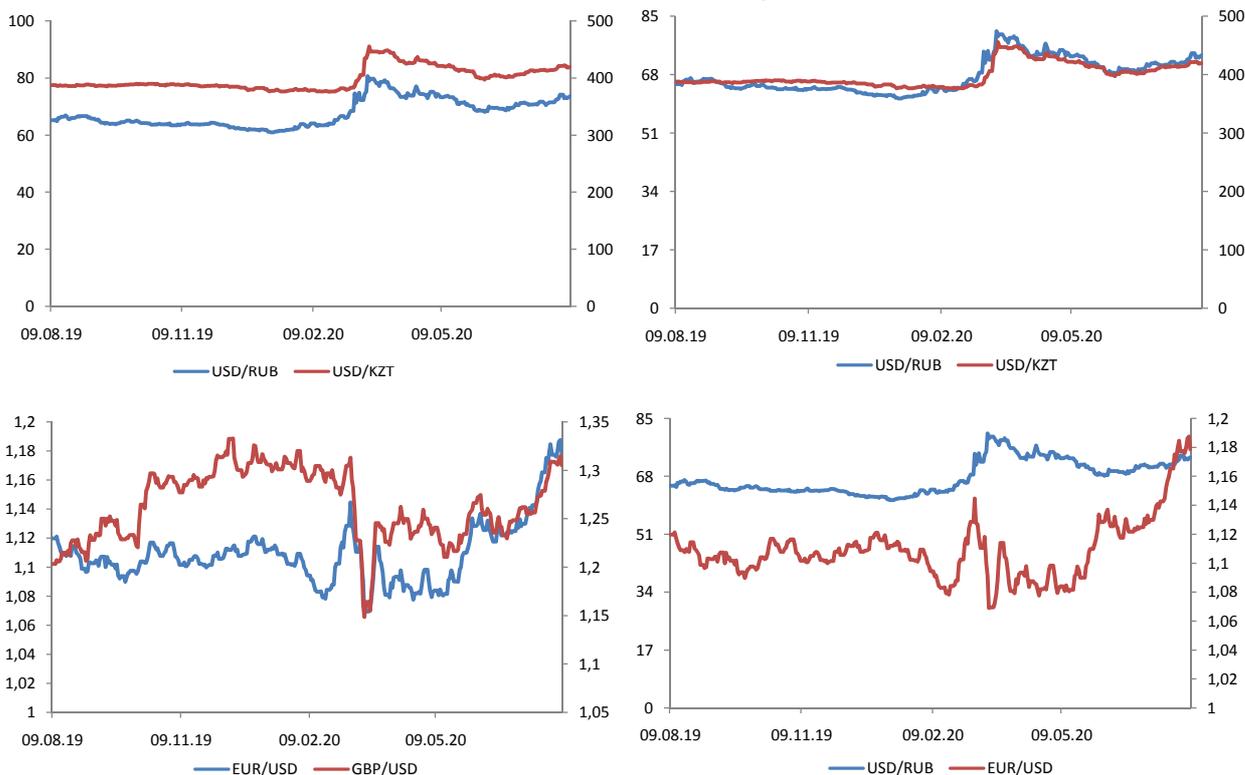
## Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↓ 419,62	-0,43%	-0,46%	9,60%
EUR/USD	↓ 494,56	-0,35%	8,30%	15,23%
GBP/KZT	↓ 547,65	-0,67%	5,09%	7,82%
USD/RUB	↓ 73,59	-0,85%	-0,49%	18,85%
EUR/USD	↑ 1,1786	0,10%	8,81%	5,14%
GBP/USD	↓ 1,3051	-0,28%	5,58%	-1,57%
USD/JPY	↑ 105,91	0,03%	-0,34%	-2,49%
USD/CNY	↓ 6,97	-0,11%	-1,63%	0,07%
USD/CAD	↓ 1,34	-0,22%	-4,20%	3,06%
AUD/USD	↑ 0,72	0,21%	10,21%	1,94%
USD/CHF	↓ 0,91	-0,04%	-6,22%	-5,73%

## Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,43% и составил 419,62 тенге.  
 Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 0,85% и составил 73,59 руб.  
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 0,10% и составил 1,1786.  
 Курс валютной пары GBP/USD понизился на 0,28% и составил 1,3051.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↑ 0,13	1	-1	-145
2-летние	↑ 0,13	2	0	-143
10-летние	↑ 0,56	3	-7	-135
30-летние	↑ 1,23	3	-9	-115

## Рынки CDS

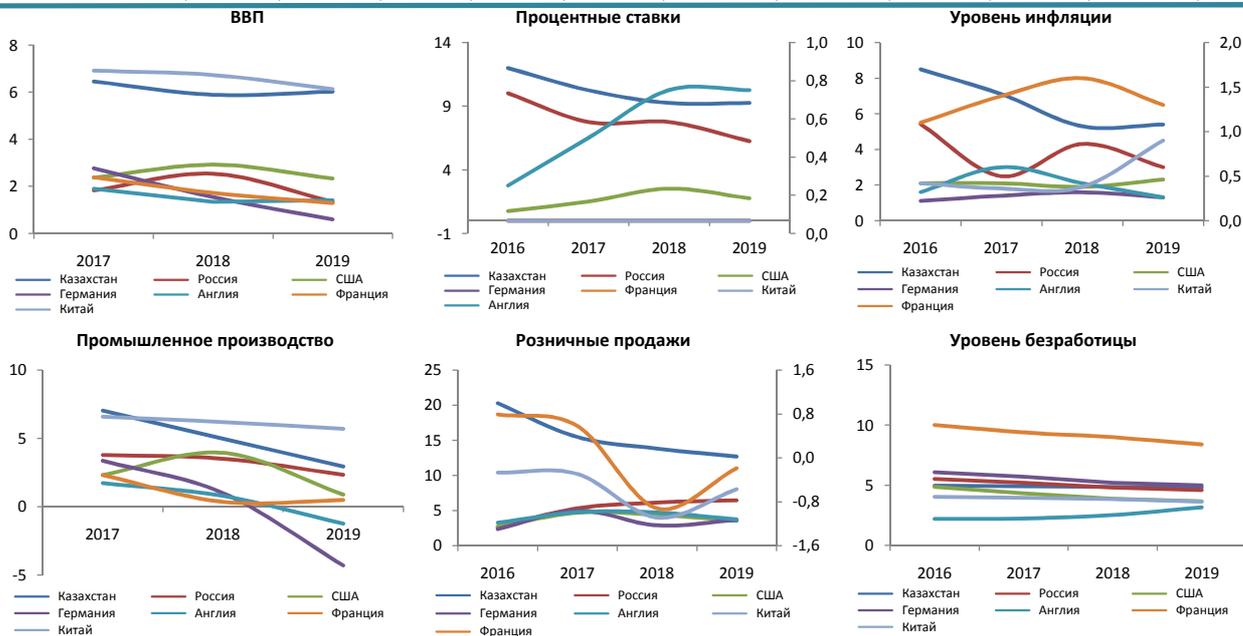
Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 97,28	-7,1%	-15,1%	75,0%
Германия	↓ 12,21	-1,1%	2,2%	28,8%
Италия	↓ 143,05	-5,2%	4,3%	17,4%
Испания	↓ 61,74	-8,8%	0,5%	50,1%

\*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	0,8	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	-1,3	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](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)

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

**Ведущий специалист**  
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.