

# Еженедельный Обзор

11 мая 2020 г.



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

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

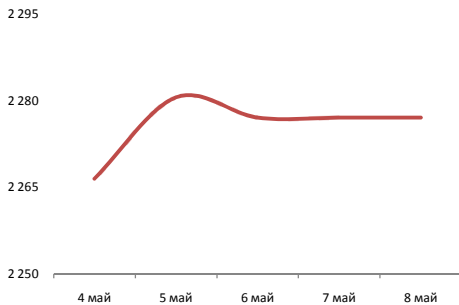
## Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь	USD/KZT
↑	↑	↑	↑	↓
0,60%	0,09%	22,56%	0,93%	-0,95%

## Основные события

- Промышленные заказы США упали на 10,3%...
- Количество безработных американцев в апреле составило 20,5 млн...
- Средняя почасовая заработная плата американцев выросла на 4,7%...
- Сальдо торгового баланса составило 12,8 млрд., не оправдав ожидания экспертов...
- Финансовые результаты деятельности Apple Inc., Exxon Mobil Corp., PPL Corporation...

## Индекс KASE

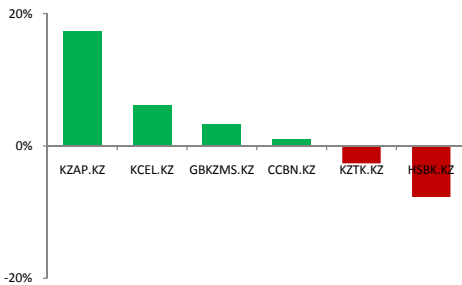


## Обзор по фондовому рынку

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

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 12 май Отчет об исполнении федерального бюджета США (апр)...
- 12 май Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 13 май Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (апр)...
- 14 май Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 15 май Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (мар)...

### Европа

- 13 май Объем промышленного производства (м/м) (мар)...
- 14 май Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (апр)...
- 15 май ВВП Германии (кв/кв) (1 кв.)...
- 15 май ВВП Германии (кв/кв) (1 кв.)...

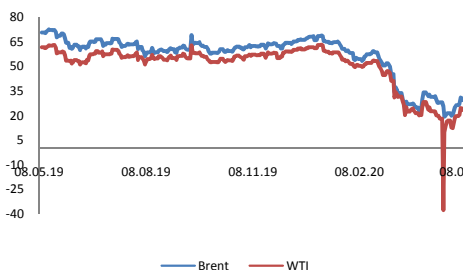
### Китай

- 11 май Объем выданных займов (апр)...
- 12 май Индекс цен производителей (г/г) (апр)...
- 15 май Объем промышленного производства (г/г) (апр)...

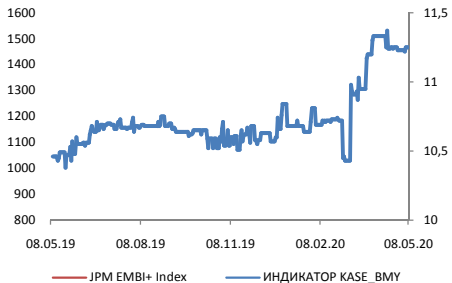
## Обзор валют

## Макроэкономические данные

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	2 190	1,27%	3,30%	-9,52%	-16,73%	4,4
Халык Банк	96	-0,51%	-7,70%	-31,12%	-26,72%	3,4
Казахтелеком, ао	25 800	-1,81%	-2,64%	4,01%	-4,80%	5,0
Банк ЦентрКредит	240	1,18%	1,01%	1,05%	5,93%	3,6
Kcell	2 579	0,16%	6,13%	12,13%	10,69%	21,3
Казатомпром	6 219	1,95%	17,34%	19,60%	19,18%	8,5

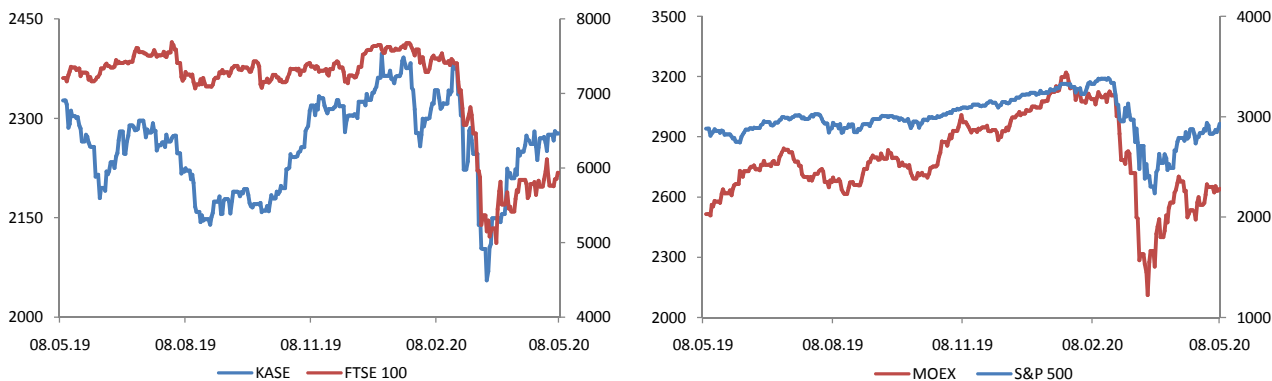
## Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за				
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
DJIA	-0,1%	24 331	-0,06%	2,58%	-17,18%	-14,74%
S&P 500	0,6%	2 930	0,60%	5,02%	-12,43%	-9,32%
FTSE 100	0,6%	5 936	0,59%	1,60%	-20,90%	-21,30%
KASE	0,1%	2 277	0,47%	2,81%	-1,62%	-3,67%
DAX	0,4%	10 904	0,39%	3,22%	-19,67%	-17,70%
PTC	1,0%	1 136	1,01%	-1,66%	-26,18%	-26,64%
BOVESPA	-0,3%	80 263	-0,30%	3,32%	-30,32%	-30,60%
MOEX	-0,3%	2 642	-0,34%	-2,23%	-14,70%	-13,27%
NASDAQ	2,6%	9 121	2,61%	11,87%	-4,71%	1,66%
CAC 40	-0,5%	4 550	-0,49%	0,95%	-24,65%	-23,89%
Shanghai Comp.	1,2%	2 895	1,23%	2,46%	1,01%	-5,07%
ASX 200	-2,4%	5 391	-2,38%	0,07%	-23,52%	-19,34%
S&P SENSEX	-6,2%	31 643	-6,15%	1,55%	-23,39%	-23,30%

## Комментарии

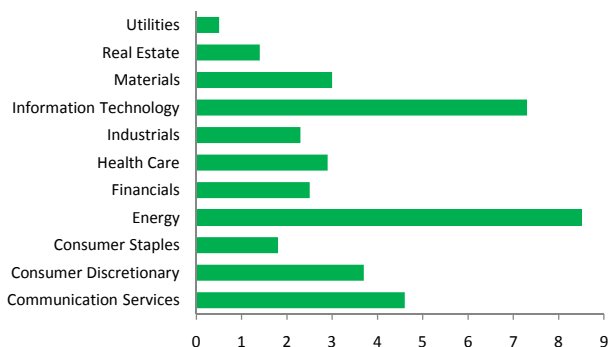
Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись преимущественно, ростом. Так, индекс S&P 500 увеличился на 0,6% до 2 930 п., индекс NASDAQ – на 2,6% до 9 121 п., немецкий индекс DAX – на 0,4% до 10 904 п., британский индекс FTSE 100 – на 0,6% до 5 901 п., французский индекс CAC-40 – на 0,5% до 4 550 п. Индекс Dow Jones уменьшился на 0,1 до 24 331 п. Среди макроэкономических данных США отметим, что промышленные заказы упали на 10,3%, что стало самым большим снижением с начала ведения записей в 1992 году. Количество безработных американцев в апреле составило 20,5 млн. человек, что на 14,7% больше показателя за март. Средняя почасовая заработная плата выросла на 4,7% по сравнению с предыдущим месяцем и на 7,9% по сравнению с уровнем годом ранее. Среди макроэкономических данных еврозоны отметим, что сальдо торгового баланса составило 12,8 млрд., не оправдав ожидания экспертов. Согласно новому прогнозу ЕЦБ, ВВП еврозоны сократится на 5,5% в текущем году, инфляция составит 0,4%. По последним данным, число инфицированных Covid-19 составляет 4 млн. 181 тыс., летальные исходы зафиксированы в 283 тыс. случаях. Среди корпоративных новостей отметим, что чистая прибыль американской компании Apple Inc. в 1 кв. 2020 г. сократилась до \$11,25 млрд. по сравнению с \$11,56 млрд. годом ранее на фоне распространения эпидемии коронавируса. Крупнейшая американская нефтегазовая компания Exxon Mobil Corp. в 1 кв. 2020 г. получила чистый убыток в \$610 млн. по сравнению с чистой прибылью в \$2,35 млрд. за аналогичный период предыдущего года. Энергетическая компания PPL Corporation в 1 кв. 2020 г. снизила свою выручку на 1,2% до 2,1 млрд. долл. США, но при этом чистая прибыль компании выросла на 18,9% до 554 млн. долл. США на фоне снижения расходов на 4,7%.

## Динамика фондовых индексов

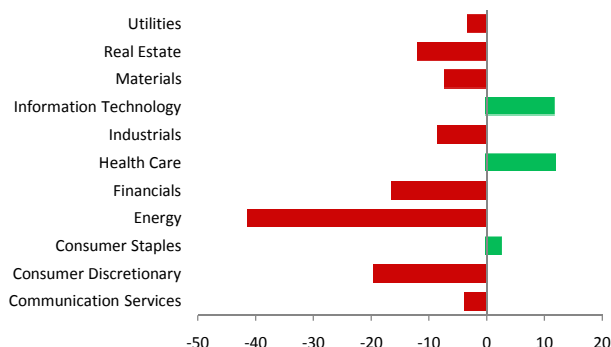


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



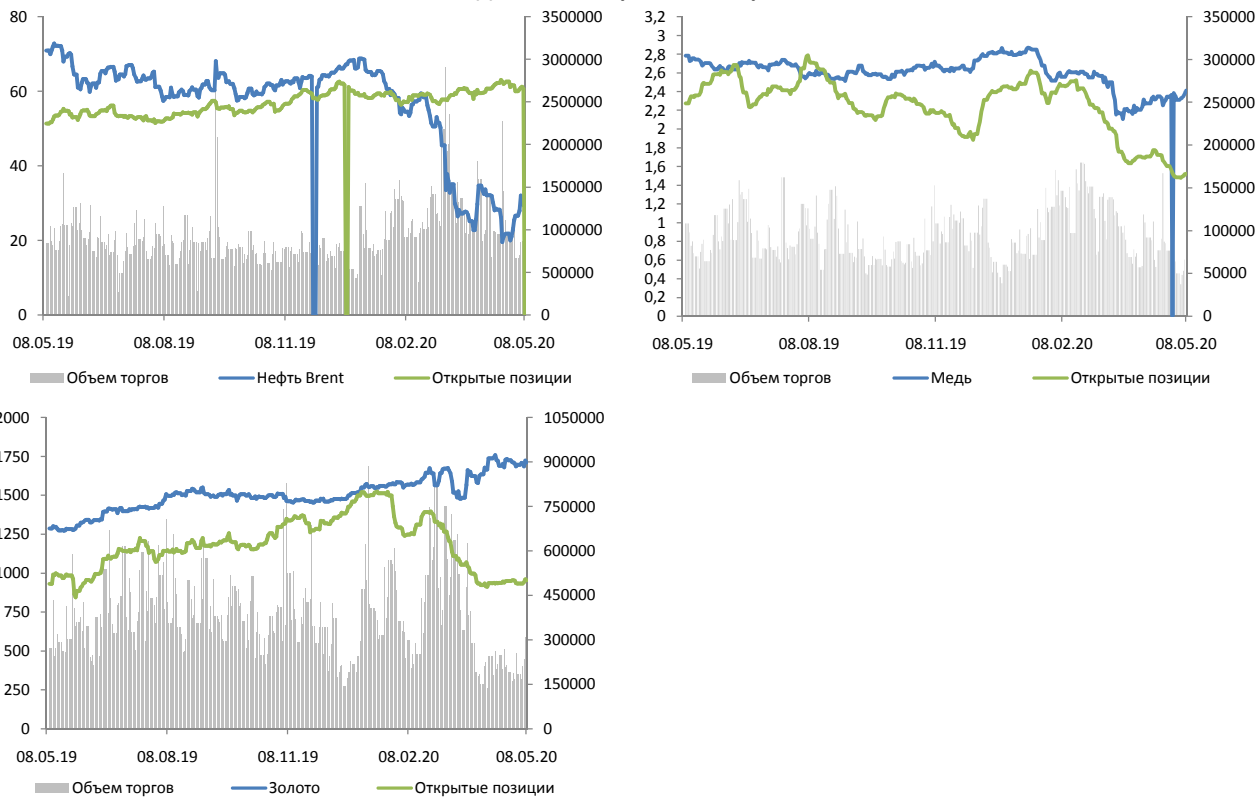
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за				
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Brent (USD/ BBL )	17,13%	31,0	17,13%	-1,62%	-43,62%	-53,08%
WTI (USD/ BBL )	25,08%	24,7	25,08%	8,70%	-51,44%	-59,48%
Золото (USD/ OZS )	0,91%	1 709,9	0,91%	-1,51%	9,25%	12,53%
Серебро (USD/ OZS )	5,90%	15,7	5,90%	-1,59%	-11,52%	-11,71%
Палладий (USD/ OZS )	-0,90%	1 882,5	-0,90%	-13,03%	-19,77%	-3,04%
Платина (USD/ OZS )	0,66%	765,3	0,66%	2,61%	-20,41%	-20,49%
Уран (USD/ LBS )	-0,59%	33,9	-0,59%	14,94%	36,77%	35,94%
WHEAT SRW MAY8/d (	1,53%	529,5	1,53%	-4,85%	-4,81%	-5,23%
Кукуруза (USc/ BSH )	2,41%	319,0	2,41%	-3,84%	-15,89%	-17,73%
Соя (USc/ BSH )	0,18%	848,8	0,18%	-1,71%	-3,66%	-9,99%
Алюминий (USD/TONN	-0,01%	1 449,0	-0,01%	0,59%	-15,35%	-18,65%
Никель (USD/TONNE)	3,15%	12 261,5	3,15%	5,71%	-5,51%	-12,10%
Цинк (USD/TONNE)	5,13%	2 002,3	5,13%	6,12%	-9,39%	-12,16%
Медь (USD/TONNE)	3,19%	5 243,3	3,19%	5,01%	-8,37%	-14,73%

## Комментарии

По итогам недели (с 01.05.2020 г. по 08.05.2020 г.) стоимость нефти марки Brent повысилась на 17,1% до 30,97 долл. США за барр. и стоимость нефти марки WTI увеличилась на 25,1% до 24,74 долл. США за барр. Положительная динамика нефти за неделю связана с ожиданиями сокращения добычи крупнейшими производителями при постепенном восстановлении спроса на нефть. Полагаем, основным драйвером роста нефти стали данные Главного таможенного управления (ГСУ) Китая, согласно которым импорт нефти в страну в апреле составил 10,42 млн. барр. в сутки против мартовского показателя в 9,68 млн. барр. Тем не менее, в годовом выражении показатель импорта упал на 7,5%. Дополнительную поддержку нефти мог оказать оптимизм инвесторов касательно отмены в ряде стран ограничительных мер, введенных из-за вспышки коронавируса, что в последствии может отразиться на восстановлении спроса на нефть.

## Динамика сырьевых товаров



11 мая 2020 г.

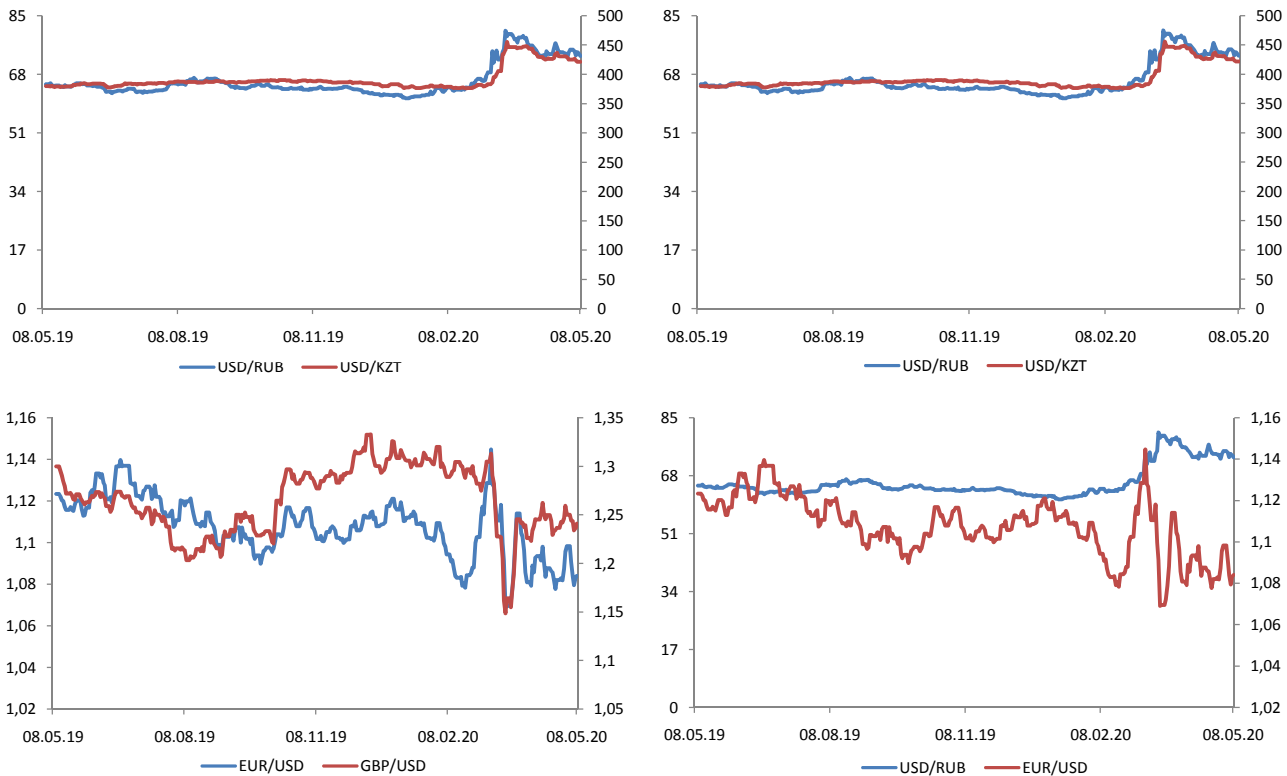
## Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	421,58	-0,95%	-1,98%	11,57%	10,11%
EUR/USD	456,99	-2,21%	-2,76%	10,15%	6,48%
GBP/KZT	523,05	-1,71%	-2,36%	7,07%	2,97%
USD/RUB	73,32	-2,51%	-1,13%	15,80%	18,41%
EUR/USD	1,0840	-1,30%	-0,80%	-1,28%	-3,30%
GBP/USD	1,2407	-0,76%	-0,39%	-4,03%	-6,43%
USD/JPY	106,65	-0,26%	-1,67%	-3,04%	-1,80%
USD/CNY	7,07	0,18%	0,43%	1,49%	1,60%
USD/CAD	1,39	-1,13%	-0,34%	4,83%	7,23%
AUD/USD	0,65	1,73%	3,03%	-2,99%	-7,01%
USD/CHF	0,97	0,98%	0,51%	-0,39%	0,29%

## Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,95% и составил 421,58 тенге.  
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 2,51% и составил 73,32 руб.  
 Курс валютной пары EUR/USD понизился на 1,30% и составил 1,0840.  
 Курс валютной пары GBP/USD понизился на 0,76% и составил 1,2407.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1-летние	0,15	-2	-10	-136	-143
2-летние	0,15	-5	-8	-130	-141
10-летние	0,68	4	-4	-96	-123
30-летние	1,38	11	3	-73	-99

## Рынки CDS

Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	159,03	-7,9%	5,0%	186,1%
Германия	23,26	0,0%	0,0%	145,4%
Италия	234,60	8,7%	22,6%	92,6%
Испания	125,71	4,5%	16,6%	205,6%

\*Изменение указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

## 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	1,3	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

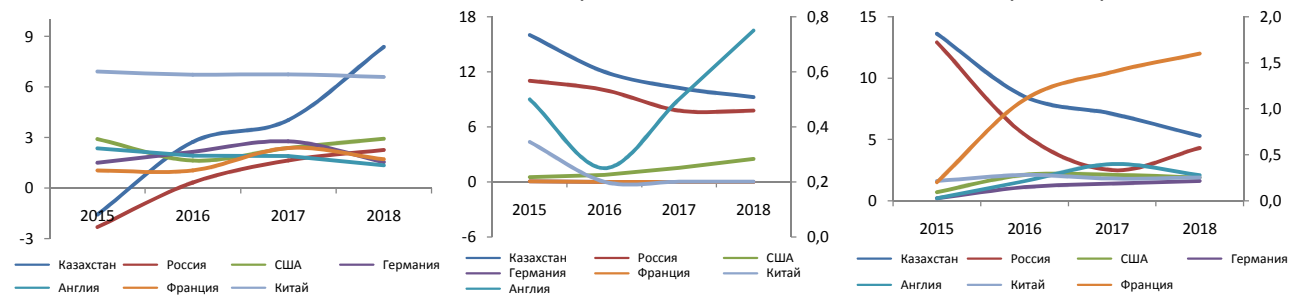
  

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)				Уровень безработицы, (%)			
	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Казахстан	-0,4	-1,4	7,0	5,0	5,8	20,3	15,5	13,8	5,0	5,0	4,9	4,9
Россия	0,2	1,7	3,8	3,5	4,4	2,6	5,3	6,2	5,6	5,5	5,2	4,8
США	-1,0	-1,9	2,3	3,9	2,6	2,7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

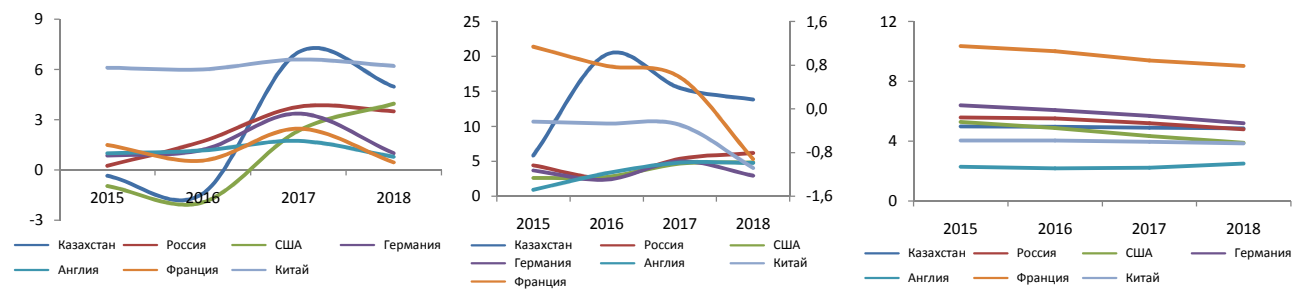
Уровень инфляции



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**  
Абдралиева Алия  
[AAbdraliyeva@centras.kz](mailto:AAbdraliyeva@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  
[STuryuskulova@centras.kz](mailto:STuryuskulova@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  
[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.