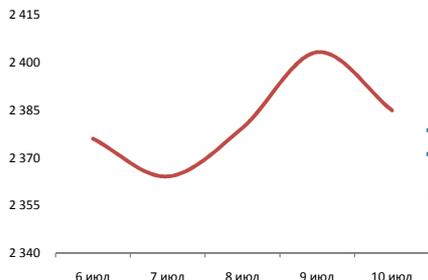


Рыночные индикаторы				Основные события
S&P 500	KASE	Brent	Медь	
↑	↑	↑	↑	■ США уведомили ООН об официальном выходе из ВОЗ с 6 июля 2021 г...
1,76%	0,37%	1,03%	6,08%	■ Gilead Sciences сообщила, что ее препарат Remdesivir позволяет на 62% снизить смертность среди тяжело больных пациентов с коронавирусом...
				■ Данные Минэнерго США указали на рост запасов сырой нефти в стране на 5,6 млн. барр. за неделю...
				■ Goldman Sachs Group ожидает роста ВВП США на 25% в 3 кв. 2020 г. и в 2021 г. – на 5,8%...
				■ Опубликованы финансовые результаты за 1 кв. 2020 г. следующих компании: Walgreens Boots Alliance Inc., Levi Strauss & Co. (Levi's) и Paychex Inc...

Индекс KASE

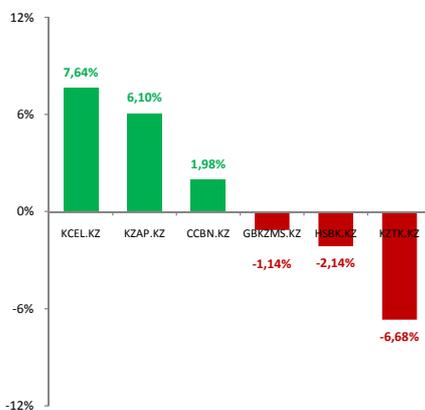


## Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись разнонаправленно в преддверии сезона отчетов...

стр. 2

Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 13 июл Отчет по исполнению федерального бюджета США (июнь)...
- 14 июл Ежемесячный отчет ОПЕК/Базовый индекс потребительских йен (ИЦП) (м/м) (июнь)/Недельные запасы сырой нефти по данным API...
- 15 июл Запасы сырой нефти/Объем промышленного производства (м/м) (июнь)/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге...
- 16 июл Базовый индекс розничных продаж (м/м) (июнь)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Объем розничных продаж (м/м) (июнь)...
- 17 июл Число выданных разрешений на строительство (июнь)/Число активных буровых установок от Baker Hughes...

### Европа

- 13 июл Выступление представителя ЕЦБ г-на Панетты...
- 14 июл Индекс текущих экономических условий ZEW в Германии (июль)/Объем промышленного производства (м/м) (май)...
- 16 июл Решение по процентной ставке (июль)/Заявление по монетарной политике ЕЦБ...
- 17 июл Индекс потребительских цен (ИЦП) (г/г) (июнь)...

### Китай

- 14 июл Объем экспорта (г/г) (июнь)/Объем импорта (г/г) (июнь)...
- 16 июл ВВП (г/г) (2 кв.)/Объем промышленного производства в Китае YTD (г/г) (июнь)...

## Обзор валют

### Макроэкономические данные

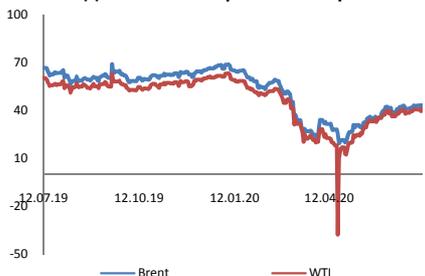
## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	2 600	6,34%	-1,14%	5,7
Халык Банк	128	-0,77%	-2,14%	4,4
Казакстелеком, ао	25 289	-0,03%	-6,68%	4,1
Банк ЦентрКредит	231	-2,03%	1,98%	3 033,9
Kcell	2 508	-0,48%	7,64%	20,7
Казатомпром	5 536	-1,70%	6,10%	7,6

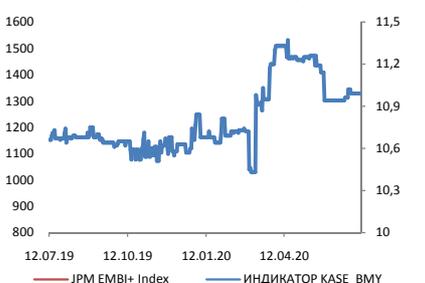
## Результаты торгов на рынке AIX за неделю

Эмитент	Валюта	Значение	Изменение за	
			неделю	с нач.года
Казатомпром	KZT	5 620	1,54%	4,66%
Казатомпром, ГДР	USD	14	-0,71%	-1,56%
Полиметал	USD	19	-1,78%	23,09%
Народный Банк	KZT	133	-2,65%	-
Народный Банк, ГДР	USD	13	-1,49%	-
Кселл	KZT	2 477	0,93%	-
Кселл, ГДР	USD	6	0,00%	-

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



# Еженедельный Обзор

13 июля 2020 г.



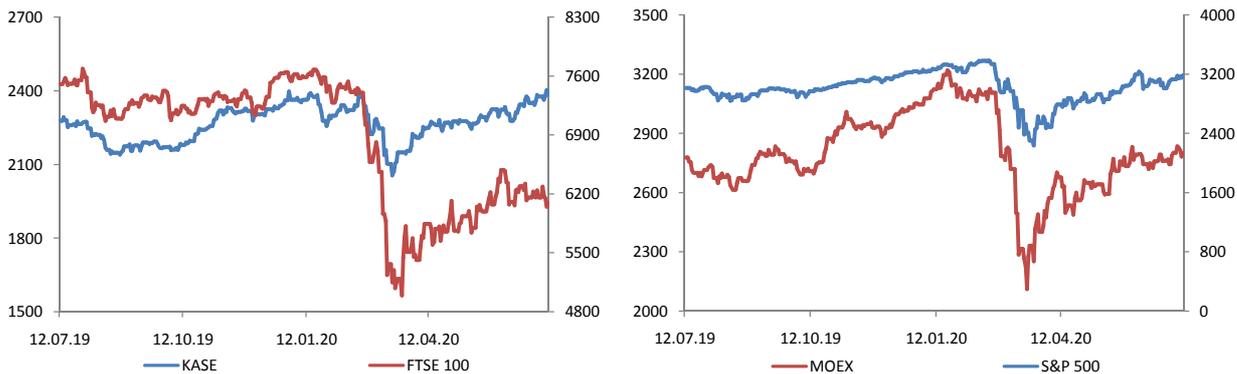
## Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↑ 26 075	0,96%	9,93%	-8,63%
S&P 500	↑ 3 185	1,76%	14,17%	-1,42%
Hang Seng	↑ 25 727	1,40%	5,87%	-8,73%
FTSE 100	↓ 6 095	-1,01%	4,33%	-19,19%
KASE	↑ 2 385	0,37%	6,30%	0,89%
DAX	↑ 12 634	0,84%	19,58%	-4,64%
PTC	↑ 1 246	0,85%	7,80%	-19,58%
BOVESPA	↑ 100 032	3,38%	28,77%	-13,50%
MOEX	↓ 2 801	-0,03%	3,67%	-8,04%
NASDAQ	↑ 10 617	4,01%	30,22%	18,33%
CAC 40	↓ 4 970	-0,73%	10,29%	-16,85%
Nikkei 225	↓ 22 291	-0,07%	15,22%	-5,77%
Shanghai Comp.	↑ 3 383	7,31%	19,73%	10,92%
ASX 200	↓ 5 919	-2,29%	9,87%	-11,44%
KOSPI	↓ 2 150	-0,10%	17,10%	-2,16%
S&P SENSEX	↑ 36 594	1,59%	17,44%	-11,29%

## Комментарии

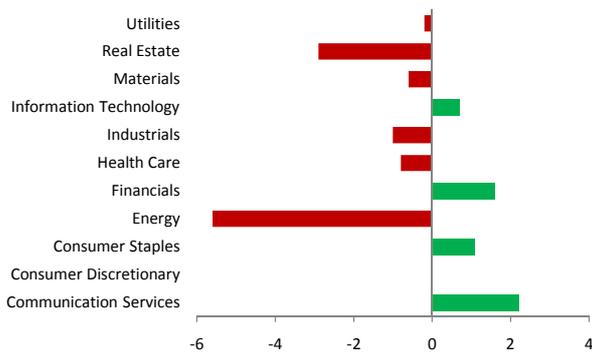
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно в преддверии сезона отчетов. Так, индекс Dow Jones увеличился на 0,96% до 26 075 п., индекс S&P 500 – на 1,76% до 3 185 п., индекс NASDAQ – на 4,01% до 10 617 п. и немецкий индекс DAX – на 0,84% до 12 634 п. В то время как британский индекс FTSE 100 снизился на 1,01% до 6 095 п. и французский индекс CAC-40 уменьшился на 0,73% до 4 970 п. Среди значительных событий прошлой недели отметим, что США уведомили ООН об официальном выводе из ВОЗ с 6 июля 2021 г. Напомним, что ранее президент США Д. Трамп неоднократно критиковал ВОЗ в связи с распространением Covid-19. Также в минувшую неделю биофармацевтическая компания Gilead Sciences сообщила, что ее препарат Remdesivir позволяет на 62% снизить смертность среди тяжело больных пациентов с коронавирусом, тем самым оказав поддержку рынкам. Тем не менее, США продолжает фиксировать рекордное количество заражений коронавирусом, так, в пятницу (10 июля) суточное число зараженных американцев достигло 69 тыс. Кроме того, на прошлой неделе аналитики Goldman Sachs Group опубликовали свои прогнозы на 3 кв. 2020 г., согласно которым ВВП США вырастет на 25%, тогда как ранее прогнозируемый рост был на 33%. В 2021 г. экономисты прогнозируют рост ВВП США на 5,8%. Между тем, среди опубликованных макроданных отметим, что цены производителей в США в июне снизились на 0,2% в месячном выражении против ожидаемого роста на 0,4%. Отметим, что индекс PPI в мае вырос на 0,4%. Кроме того, согласно данным Института менеджеров по поставкам (ISM), индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг в США вырос с 45,4 п. в мае до 57,1 п. в июне. На корпоративном уровне отметим публикацию финансовых результатов за 1 кв. 2020 г. крупнейшей в мире аптечной компании Walgreens Boots Alliance Inc.: компания зафиксировала чистый убыток в размере 1 708 млн. долл. США против прибыли годом ранее в размере 1 025 млн. долл. США на фоне наличия операционного убытка на сумму 1 584 млн. долл. США, при этом выручка выросла на 0,1% до 34 631 млн. долл. США. Американский производитель джинсовой одежды Levi Strauss & Co. (Levi's) получил чистый убыток в 1 кв. 2020 г. в размере 363,5 млн. долл. США по сравнению с чистой прибылью в размере 28,2 млн. долл. США годом ранее.

## Динамика фондовых индексов

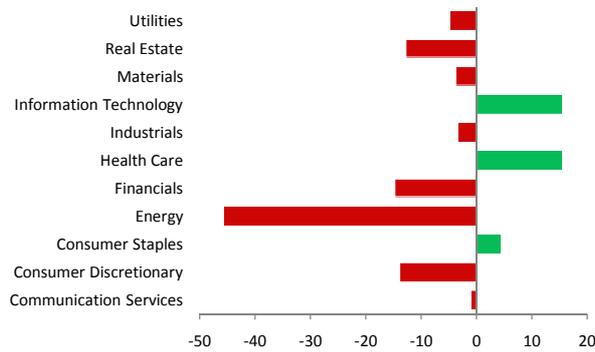


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



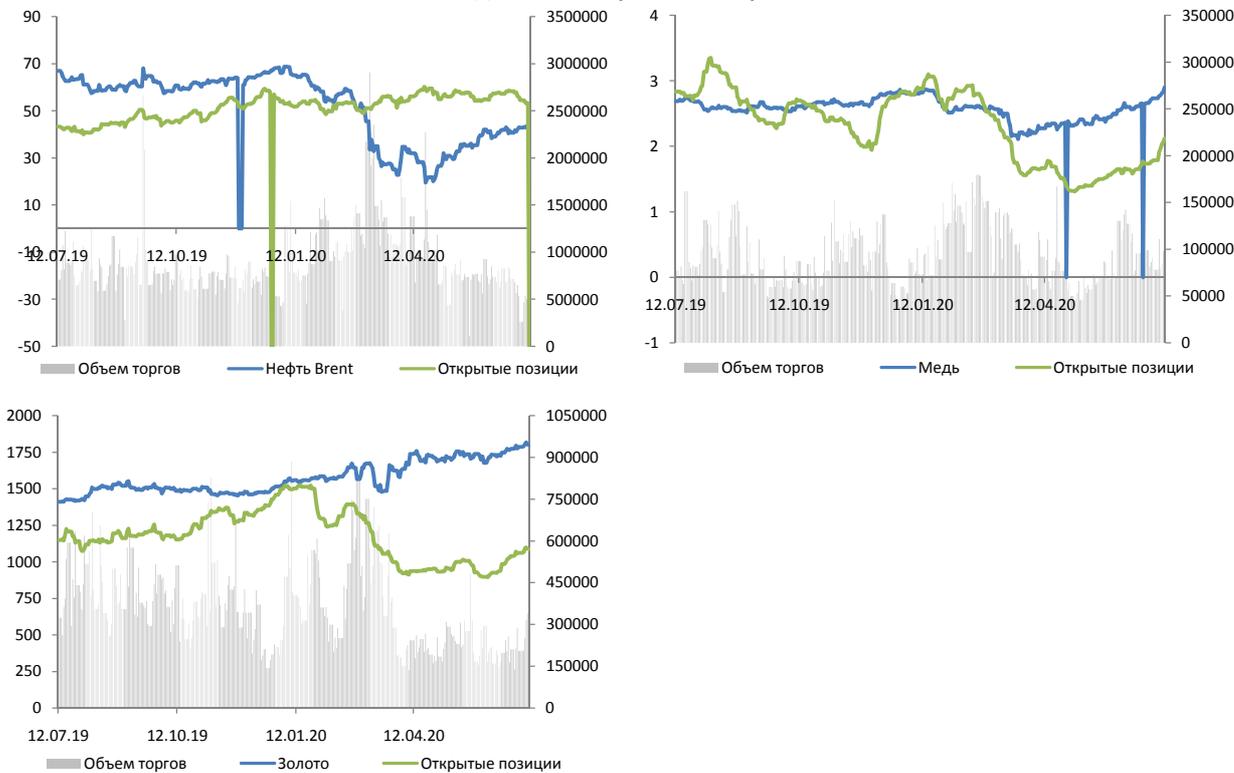
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL )	↑ 43,2	1,03%	37,36%	-34,48%
WTI (USD/ BBL )	↓ 40,6	-0,25%	78,16%	-33,59%
Золото (USD/ OZS )	↑ 1 798,2	0,80%	3,57%	18,34%
Серебро (USD/ OZS )	↑ 19,0	4,05%	18,68%	6,48%
Палладий (USD/ OZS )	↑ 1 970,2	2,44%	-8,98%	1,48%
Платина (USD/ OZS )	↑ 814,6	1,84%	9,23%	-15,37%
WHEAT SRW MAY8/d (	↑ 535,8	9,34%	-3,73%	-4,12%
Кукуруза (USc/ BSH )	↓ 340,5	-0,58%	2,64%	-12,19%
Хлопок (USD/TONNE)	↑ 1 675,0	0,00%	-9,70%	-5,10%
Сахар (USD/TONNE)	↓ 335,4	-4,44%	-3,76%	-6,63%
Соя (USc/ BSH )	↓ 891,5	-0,11%	3,24%	-5,46%
Алюминий (USD/TONN)	↑ 1 659,1	4,82%	15,17%	-6,86%
Никель (USD/TONNE)	↑ 13 472,5	4,09%	16,15%	-3,42%
Цинк (USD/TONNE)	↑ 2 183,5	8,36%	15,73%	-4,21%
Медь (USD/TONNE)	↑ 6 418,6	6,56%	28,55%	4,38%

## Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись разнонаправленно. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 1,03% до 43,2 долл. США за барр., а цена нефти марки WTI снизилась на 0,25% до 40,6 долл. США за барр. Отметим, что данные Минэнерго США, опубликованные на прошлой неделе, указали на рост запасов сырой нефти в стране на 5,6 млн. барр. за неделю. При этом, товарные запасы бензина в США сократились на 4,8 млн. барр. на фоне роста спроса до 8,8 млн. барр. в сутки, до самого высокого показателя с 20 марта 2020 г. Тем временем, избыточные запасы нефти в Кушинге продемонстрировали рост на 2,2 млн. барр. за неделю после недельного снижения ранее на 0,3 млн. барр. Тем временем, согласно ежемесячному отчету Минэнерго США, излишек запасов нефти в мире с начала 2020 г. на конец мая составил 1,3 млрд. барр. Кроме того, по ежемесячному отчету Международного энергетического агентства (МЭА), сделка по сокращению добычи нефти странами ОПЕК+ в июне исполнялась на 108%. В итоге, золото подорожало на 0,80% до 1 798,2 долл. США за тр. унцию и цена меди выросла на 6,56% до 6 418,6 долл. США за фунт. Стоимость алюминия увеличилась на 4,82% до 1 659,1 долл. США за мт. тонну и цена цинка выросла на 8,36% до 2 183,5 долл. США за мт. тонну.

## Динамика сырьевых товаров



13 июля 2020 г.

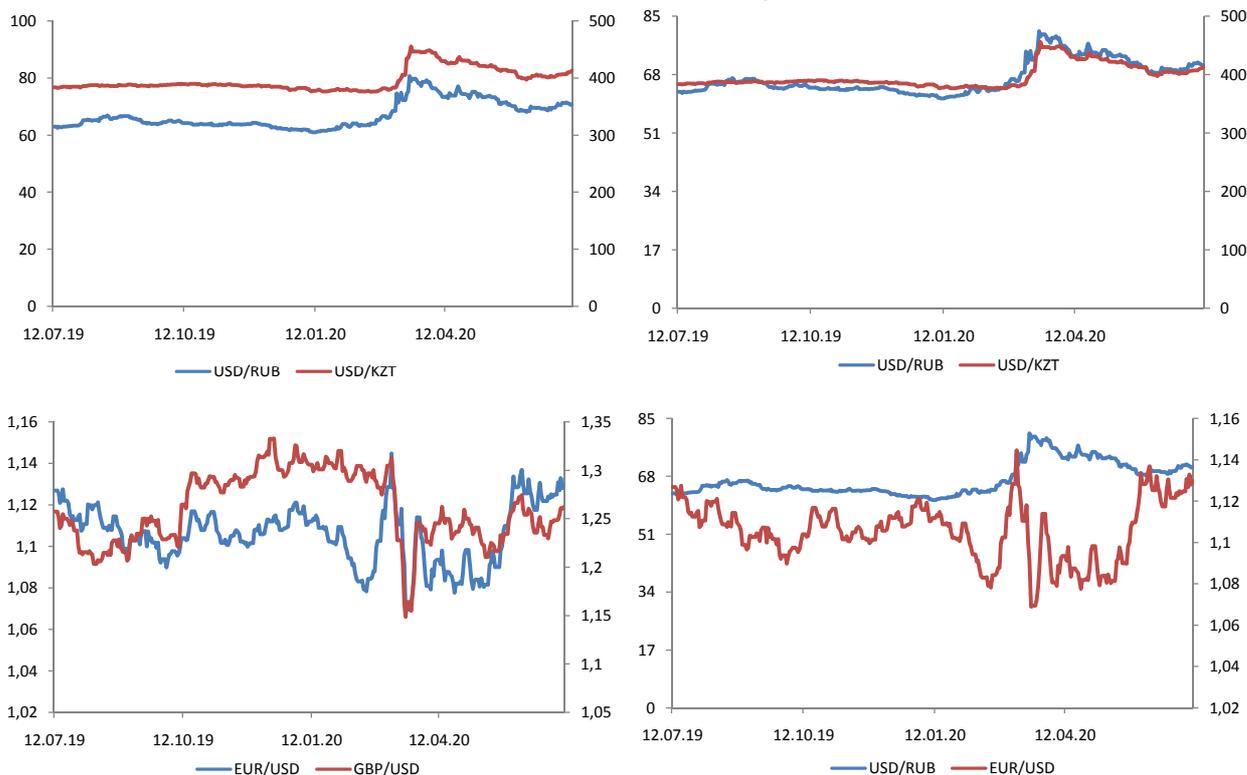
## Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↑ 413,42	1,61%	-3,88%	7,98%
EUR/USD	↑ 467,08	2,06%	-0,62%	8,83%
GBP/KZT	↑ 521,74	2,72%	-2,61%	2,72%
USD/RUB	↓ 70,72	-0,77%	-4,63%	14,22%
EUR/USD	↑ 1,1298	0,44%	3,40%	0,79%
GBP/USD	↑ 1,2620	1,10%	1,32%	-4,82%
USD/JPY	↓ 106,89	-0,57%	-1,45%	-1,58%
USD/CNY	↓ 7,00	-0,94%	-0,62%	0,53%
USD/CAD	↑ 1,36	0,34%	-2,73%	4,66%
AUD/USD	↑ 0,69	0,16%	9,64%	-1,04%
USD/CHF	↓ 0,94	-0,52%	-2,58%	-2,79%

## Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 1,61% и составил 413,42 тенге.  
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 0,77% и составил 70,72 руб.  
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 0,44% и составил 1,1298.  
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 1,10% и составил 1,2620.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↓ 0,15	-1	-10	-143
2-летние	↑ 0,16	0	-7	-141
10-летние	↓ 0,63	-4	-9	-128
30-летние	↓ 1,33	-11	-2	-105

## Рынки CDS

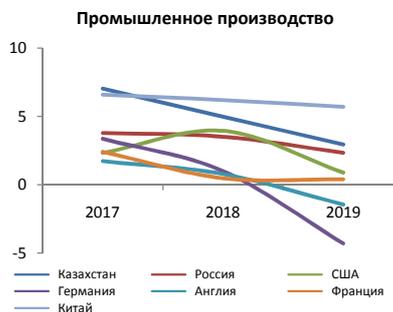
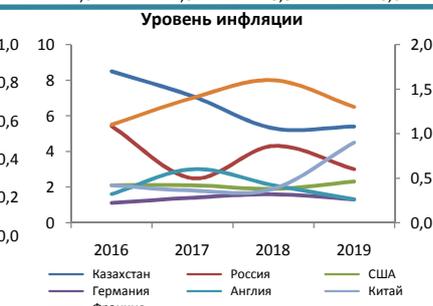
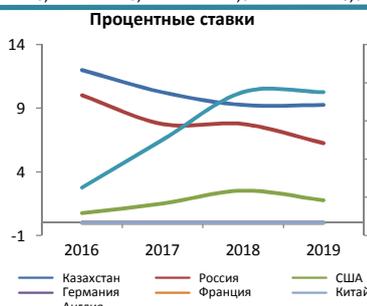
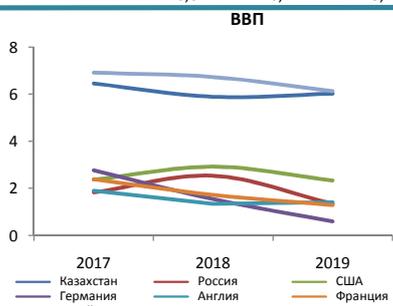
Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↑ 103,94	1,4%	-15,1%	87,0%
Германия	↑ 14,58	0,0%	2,2%	53,8%
Италия	↑ 163,42	0,6%	4,3%	34,2%
Испания	↑ 77,33	2,9%	0,5%	88,0%

\*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	2,4	0,5	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](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)

**Ведущий специалист**  
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.