

Еженедельный Обзор

14 сентября 2020 г.

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

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



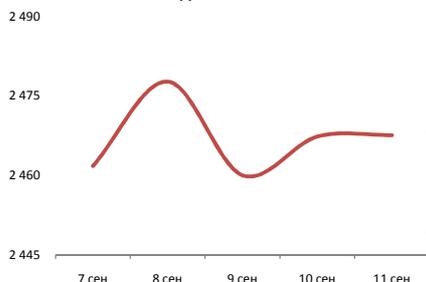
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↓	↓	↓	↑
-2,51%	-0,41%	-6,63%	0,90%

Основные события

- Стоимость ипотечного кредитования в США обновила исторические минимумы в девятый раз с начала текущего года...
- Потребительские цены (индекс CPI) в США в августе выросли на 1,3% при прогнозе 1,2%...
- Запасы сырой нефти в США выросли на 2,0 млн. барр. при прогнозируемом снижении на 1,3 млн. барр...
- ЕЦБ ожидаемо сохранил базовую процентную ставку по кредитам на нулевом уровне, ставку по депозитам – на уровне минус 0,5%...

Индекс KASE

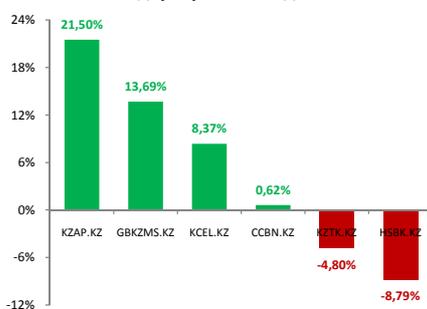


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись разнонаправленно...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 14 сен Ежемесячный отчет ОПЕК/Доклад Министерства финансов...
- 15 сен Ежемесячный отчет МЭА/Недельные запасы сырой нефти по API...
- 16 сен Запасы сырой нефти/Объем розничных продаж (м/м) (авг)/Заявление FOMC...
- 17 сен Число выданных разрешений на строительство (авг)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...

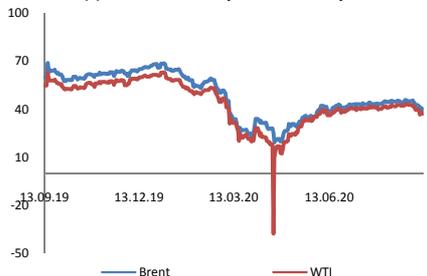
Европа

- 14 сен Заседание Еврогруппы...
- 15 сен Индекс экономических настроений ZEW в Германии (сент)...
- 16 сен Сальдо торгового баланса (июль)...
- 17 сен Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (авг)...
- 18 сен Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (авг)...

Китай

- 15 сен Объем промышленного производства (г/г) (авг)/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	2 990	-2,64%	13,69%	6,8
Халык Банк	119	1,71%	-8,79%	4,3
Казахтелеком, ао	25 800	-1,34%	-4,80%	5,5
Банк ЦентрКредит	228	-0,87%	0,62%	7,7
Kcell	2 525	0,00%	8,37%	25,9
Казатомпром	6 340	-0,78%	21,50%	10,6

Еженедельный Обзор

14 сентября 2020 г.



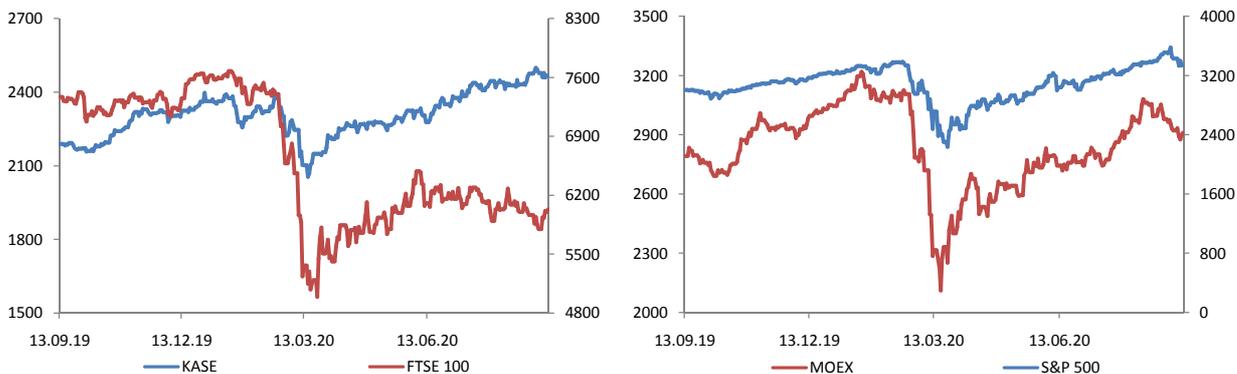
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↓ 27 666	-1,66%	10,10%	-3,06%
S&P 500	↓ 3 341	-2,51%	11,29%	3,41%
Hang Seng	↓ 24 503	-0,78%	0,09%	-13,08%
FTSE 100	↑ 6 032	4,02%	-0,73%	-20,02%
KASE	↓ 2 468	-0,41%	7,00%	4,39%
DAX	↑ 13 203	2,80%	10,30%	-0,35%
PTC	↑ 1 223	0,25%	-1,22%	-21,04%
MOEX	↓ 2 911	-0,38%	6,08%	-4,44%
NASDAQ	↓ 10 854	-4,06%	14,34%	20,96%
CAC 40	↑ 5 034	1,39%	4,54%	-15,79%
Nikkei 225	↑ 23 406	0,87%	4,15%	-1,06%
Shanghai Comp.	↓ 3 260	-2,83%	11,62%	6,89%
ASX 200	↓ 5 859	-1,12%	-1,70%	-12,34%
KOSPI	↑ 2 397	1,20%	10,10%	9,06%
S&P SENSEX	↑ 38 855	1,30%	15,85%	-5,82%

Комментарии

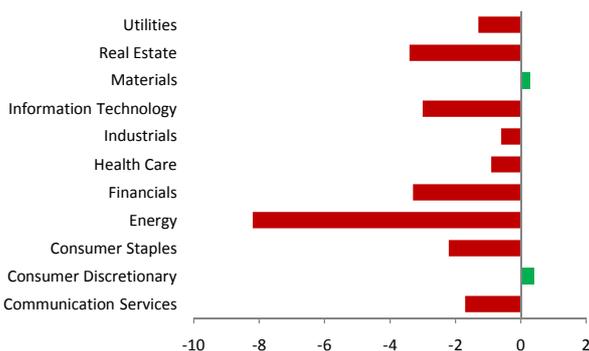
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно. Так, индекс Dow Jones уменьшился на 1,66% до 27 666 п., индекс S&P 500 – на 2,51% до 3 341 п. и индекс NASDAQ – на 4,06% до 10 854 п. В то время, как британский индекс FTSE 100 вырос на 4,02% до 6 032 п., французский индекс CAC-40 – на 1,39% до 5 034 п. и немецкий индекс DAX – на 2,80% до 13 203 п. На прошлой неделе наблюдалась продолжающаяся распродажа акций технологических компаний, в итоге которого индекс NASDAQ уменьшился более чем на 10,0% за три дня с рекордного максимума, войдя в коррекцию, а потери индекс S&P 500 стали самыми существенными с июня месяца. Между тем, инвесторы продолжали следить за отношениями между США и Китаем, после того, как президент США Д. Трамп заявил, что в случае переизбрания на пост президента страны он "отвяжет" американскую экономику от китайской. Комментарий Д. Трампа вызвали опасения инвесторов по поводу эскалации напряженности между Вашингтоном и Пекином. По мнению аналитиков эскалация китайско-американского конфликта может ударить больше всего по американскому сектору высоких технологий на фоне заявлений Китая о том, что они пытаются создать собственную модель чипов и производство для уменьшения зависимости от США в области технологий. Тем временем, в прошлый четверг прошло заседание ЕЦБ, по итогам которого европейский регулятор ожидаемо сохранил базовую процентную ставку по кредитам на нулевом уровне, ставку по депозитам – на уровне минус 0,5%. Также ЕЦБ сохранил объем экстренной программы выкупа активов на уровне 1,35 трлн. евро до конца июня 2021 г. Касательно прогнозов, ЕЦБ ожидает сокращения ВВП еврозоны в 2020 г. на 8,0%, а в 2021 г. ожидается увеличение ВВП на 5,0%, в 2022 г. – на 3,2%.

Динамика фондовых индексов

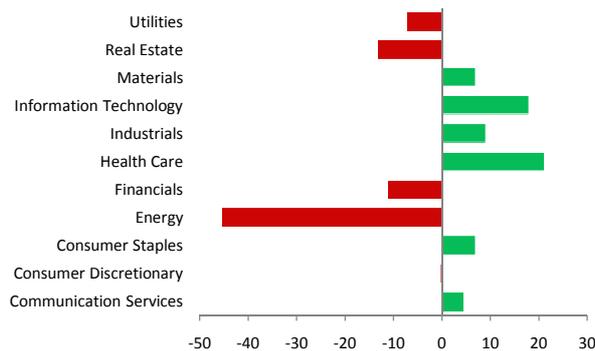


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



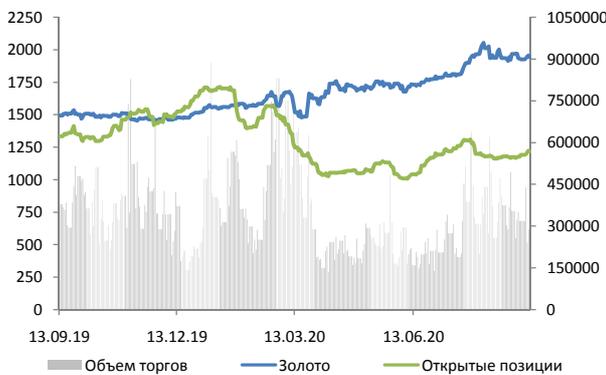
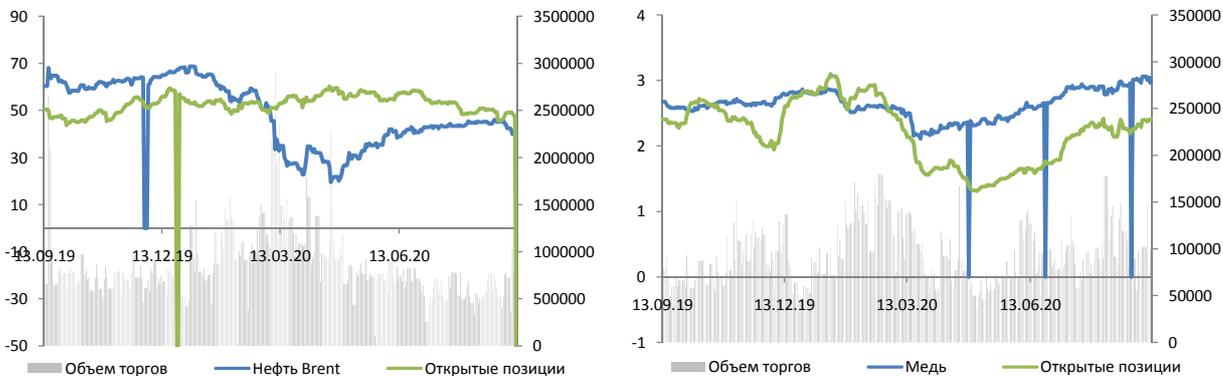
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↓ 39,8	-6,63%	3,32%	-39,65%
WTI (USD/ BBL)	↓ 37,3	-6,14%	2,72%	-38,86%
Золото (USD/ OZS)	↑ 1 937,8	0,72%	11,88%	27,53%
Серебро (USD/ OZS)	↑ 26,7	0,61%	49,64%	49,98%
Палладий (USD/ OZS)	↑ 2 320,9	1,04%	20,78%	19,54%
Платина (USD/ OZS)	↑ 925,0	3,41%	14,05%	-3,90%
WHEAT SRW MAY8/d (USC/ BSH)	↓ 533,8	-1,11%	6,91%	-4,47%
Кукуруза (USC/ BSH)	↑ 365,0	5,11%	10,69%	-5,87%
Хлопок (USD/TONNE)	↑ 1 675,0	0,00%	-0,59%	-5,10%
Сахар (USD/TONNE)	↑ 357,2	0,76%	-7,89%	-0,56%
Соя (USC/ BSH)	↑ 1 005,5	3,71%	16,11%	6,63%
Алюминий (USD/TONNE)	↓ 1 737,0	-0,76%	10,19%	-2,49%
Никель (USD/TONNE)	↓ 15 049,3	-1,33%	19,58%	7,88%
Цинк (USD/TONNE)	↓ 2 448,3	-0,25%	22,60%	7,40%
Медь (USD/TONNE)	↑ 6 770,3	0,61%	17,92%	10,10%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись максимальным снижением за последние 3 месяца. Так, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 6,63% до 39,8 долл. США за барр. и цена нефти марки WTI снизилась на 6,14% до 37,3 долл. США за барр. На прошлой неделе коммерческие запасы нефти в США увеличились на 2,03 млн. барр. при прогнозируемом снижении на 1,33 млн. барр. Запасы бензина сократились на 2,95 млн. барр., дистиллятов – на 1,68 млн. барр. Между тем основным сдерживающим фактором нефтяных котировок остается продолжающееся распространение коронавируса в мире, а также обострение напряженности в отношениях между США и Китаем. Кроме того, статистические данные из Китая указали на снижение китайского импорта на 2,1% в связи с исчерпанием места в нефтехранилищах. Также дополнительное давление на нефтяные цены оказали некоторые негативные факторы, включая окончание летнего сезона автомобильных поездок и продление ремонтных работ на нефтеперерабатывающих заводах в США.

Динамика сырьевых товаров



14 сентября 2020 г.

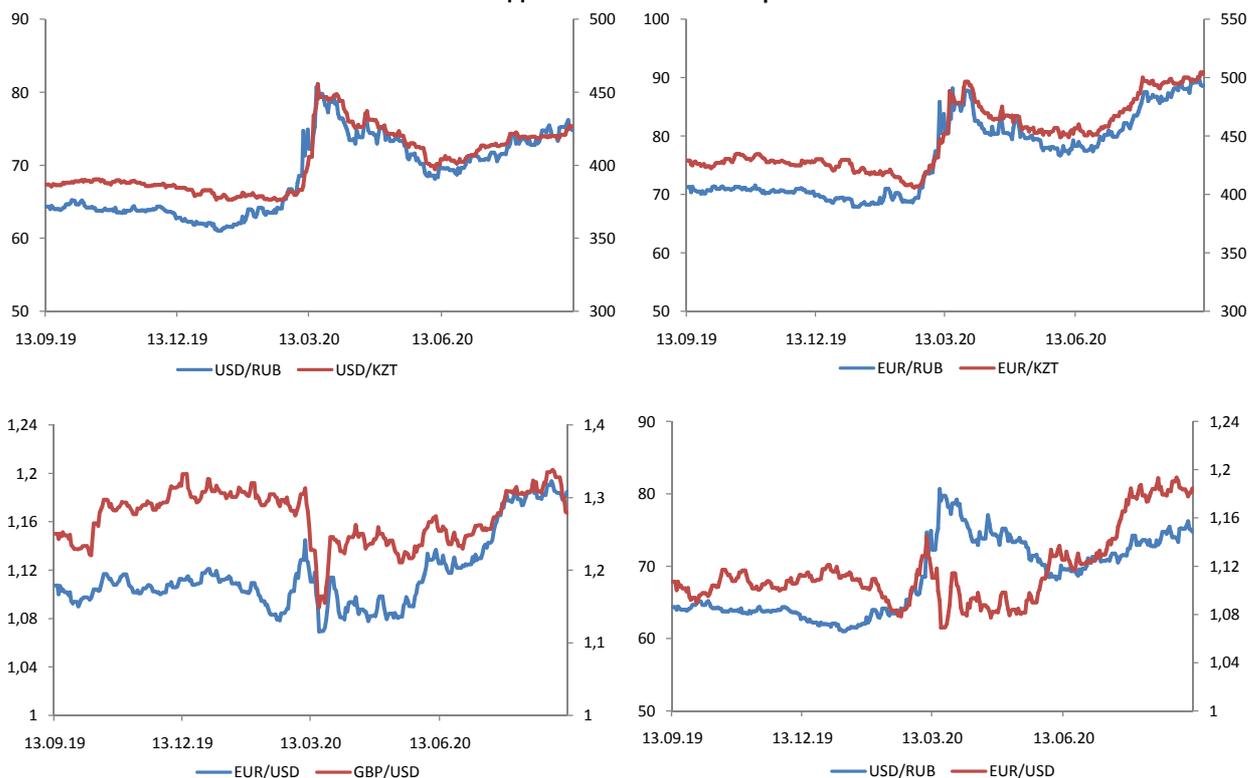
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↑ 426,87	1,45%	6,66%	11,50%
EUR/USD	↑ 505,63	1,52%	11,83%	17,81%
GBP/KZT	↓ 546,09	-2,29%	8,29%	7,51%
USD/RUB	↓ 74,77	-0,58%	6,72%	20,75%
EUR/USD	↑ 1,1845	0,06%	4,85%	5,66%
GBP/USD	↓ 1,2793	-3,68%	1,53%	-3,51%
USD/JPY	↓ 106,14	-0,08%	-0,66%	-2,27%
USD/CNY	↓ 6,83	-0,12%	-3,27%	-1,85%
USD/CAD	↑ 1,32	0,87%	-3,30%	1,45%
AUD/USD	↑ 0,73	0,05%	6,26%	3,73%
USD/CHF	↓ 0,91	-0,49%	-3,75%	-6,12%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 1,45% и составил 426,87 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 0,58% и составил 74,77 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 0,06% и составил 1,1845.
 Курс валютной пары GBP/USD понизился на 3,68% и составил 1,2793.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

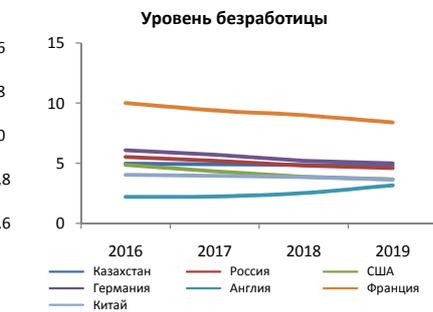
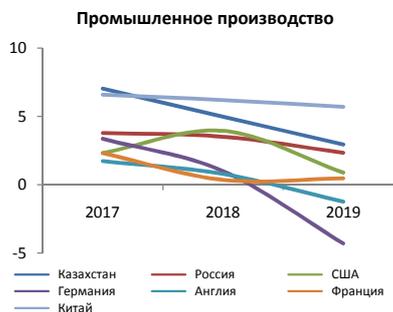
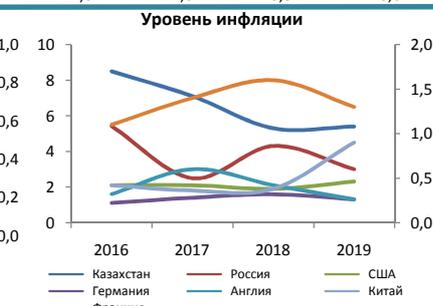
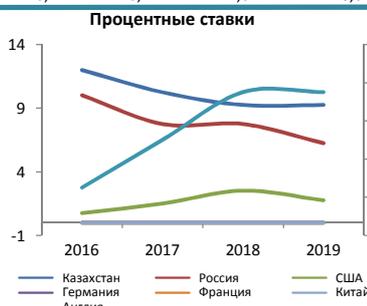
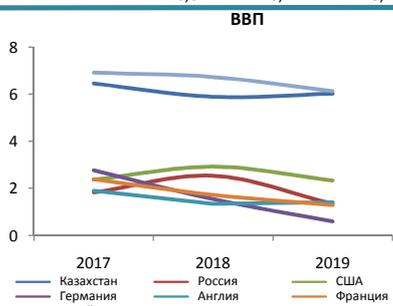
Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↑ 0,14	1	-5	-145
2-летние	↓ 0,13	-2	-5	-143
10-летние	↓ 0,67	-6	1	-124
30-летние	↓ 1,42	-6	1	-96

*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

Зам. Директора Департамента
Соколова Анна
ASokolova@centras.kz

Младший аналитик
Абдралиева Алия
AAbdraliyeva@centras.kz

Младший аналитик
Агадаева Диляра
DAgadayeva@centras.kz

Департамент Управления активами

Департамент Управления по работе с клиентами

Директор
Бабаназаров Дамир
DBabanazarov@centras.kz

Зам. Директора Департамента
Билецкая Светлана
SBiletskaya@centras.kz

Ведущий специалист
Турьскулова Салтанат
STuryskulova@centras.kz

Ведущий специалист
Оразова Макпал
MOrazova@centras.kz

Ведущий специалист
Отарбекова Эльмира
EOTarbekova@centras.kz

Специалист 2 категории
Дина Мусаева
DMussayeva@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
KDauletov@centras.kz

Вице-президент Департамента
Тельгузиев Айдос
ATelguziyev@centras.kz

Зам. Директора Департамента
Наурызбаев Айдын
ANauryzbayev@centras.kz

Специалист 2 категории
Беис Даулет
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.