

Еженедельный Обзор

15 июня 2020 г.

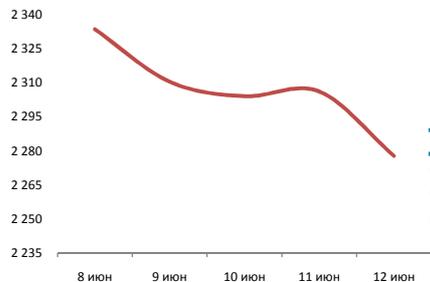
Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)

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



Рыночные индикаторы				Основные события
S&P 500	KASE	Brent	Медь	<ul style="list-style-type: none"> ФРС США сохранила процентную ставку на уровне 0-0,25%... Согласно прогнозам ФРС США ВВП страны снизится на 6,5% в 2020 г... ФРС США: безработица в США зафиксирована на уровне 9,3% в текущем году... Число заявок на получение пособий по безработице за неделю уменьшилось на 355 тыс. и составило 1,5 млн., оказавшись минимальным показателем с момента начала коронавирусного кризиса... Опубликованы финансовые результаты за 1 кв. 2020 г. компании: Adobe Systems Inc., Lululemon Athletica Inc., PVH и Tiffany & Co...
-4,78%	-1,97%	-8,44%	947,69%	

Индекс KASE

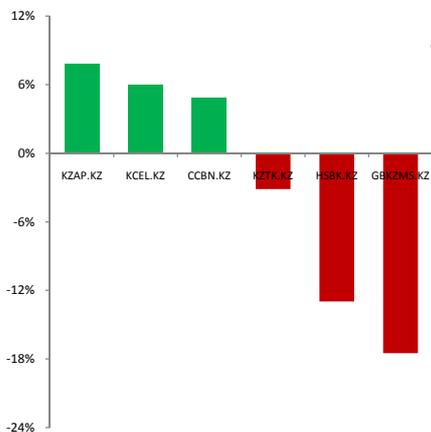


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись снижением на опасений новой волны эпидемии Covid-19, а также на осторожном экономическом прогнозе ФРС США (9-10 июня)...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 15 июня Индекс производственной активности NY Empire State (июнь)/Объем покупок долгосрочных ценных бумаг ТИС (апр)...
- 16 июня Выступление главы ФРС г-на Пауэлла/Объем промышленного производства (м/м) (май)/Базовый индекс розничных продаж (м/м) (май)...
- 17 июня Выступление главы ФРС г-на Пауэлла/Запасы сырой нефти/Число выданных разрешений на строительство (май)...
- 18 июня Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (июнь)...
- 19 июня Выступление главы ФРС г-на Пауэлла/Общее число буровых установок в США от Baker Hughes/Баланс счета текущих операций (1 кв.)...

Европа

- 15 июня Сальдо торгового баланса (апр)...
- 16 июня Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (май)/Индекс экономических условий ZEW в Германии (июнь)...
- 17 июня Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (май)/Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (май)...
- 18 июня Ежемесячный отчет ЕЦБ...
- 19 июня Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (май)...

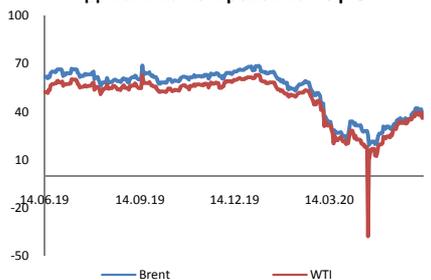
Китай

- 15 июня Объем промышленного производства (г/г) (май)/Уровень безработицы в Китае...

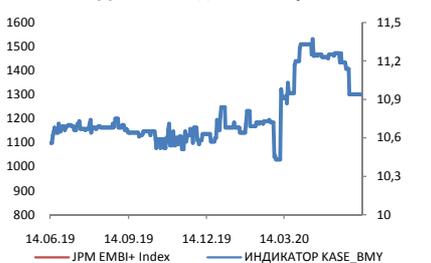
Обзор валют

Макроэкономические данные

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	2 170	-3,56%	-17,49%	4,7
Халык Банк	114	-2,38%	-12,98%	3,9
Казактелеком, ао	26 250	-2,78%	-3,14%	5,1
Банк ЦентрКредит	237	0,42%	4,81%	3 118,2
Kcell	2 470	0,001%	6,01%	20,4
Казатомпром	5 625	-2,82%	7,80%	7,7

Результаты торгов на рынке АIX за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Казатомпром	5 350	-1,20%	-2,90%	0,0
Казатомпром, ГДР	14	-1,82%	-7,91%	0,0
Полиметал	19	-7,31%	77,48%	0,0
Народный Банк	115	0,00%	-	0,0
Народный Банк, ГДР	11	-2,96%	-	0,0
Кселл	2 477	0,00%	-	0,0
Кселл, ГДР	6	1,40%	-	0,0

Еженедельный Обзор

15 июня 2020 г.



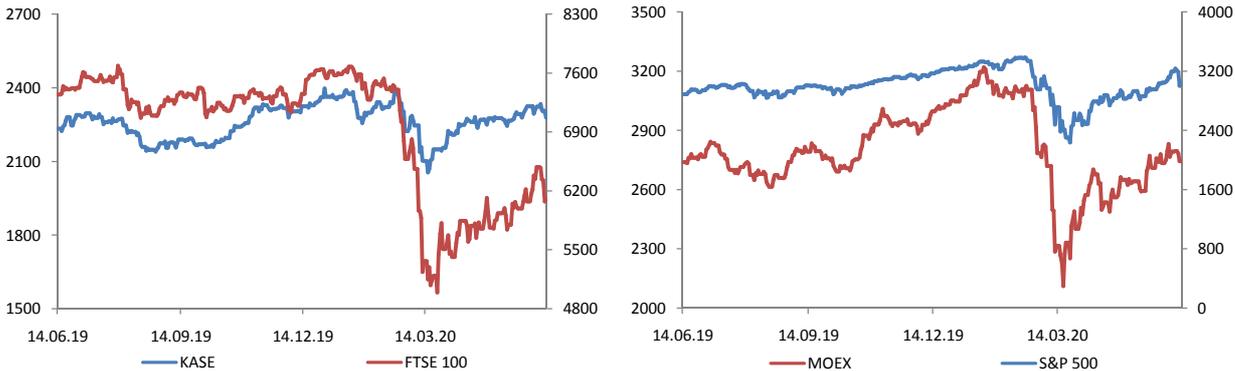
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↓ 25 606	-5,55%	20,78%	-10,28%
S&P 500	↓ 3 041	-4,78%	22,60%	-5,86%
Hang Seng	↓ 24 301	-1,89%	-0,03%	-13,79%
FTSE 100	↓ 6 105	-5,85%	16,57%	-19,06%
KASE	↓ 2 278	-1,97%	8,27%	-3,64%
DAX	↓ 11 949	-6,99%	30,43%	-9,81%
PTC	↑ 0	0,00%	0,00%	0,00%
BOVESPA	↓ 92 795	-1,95%	27,85%	-19,76%
MOEX	↑ 0	0,00%	0,00%	0,00%
NASDAQ	↓ 9 589	-2,30%	33,14%	6,87%
CAC 40	↓ 4 839	-6,90%	19,66%	-19,05%
Nikkei 225	↓ 22 305	-2,44%	20,18%	-5,71%
Shanghai Comp.	↓ 2 920	-0,38%	-0,13%	-4,27%
ASX 200	↓ 5 848	-2,52%	10,24%	-12,51%
KOSPI	↓ 2 132	-2,27%	16,24%	-2,97%
S&P SENSEX	↓ 33 781	-1,48%	3,06%	-18,11%

Комментарии

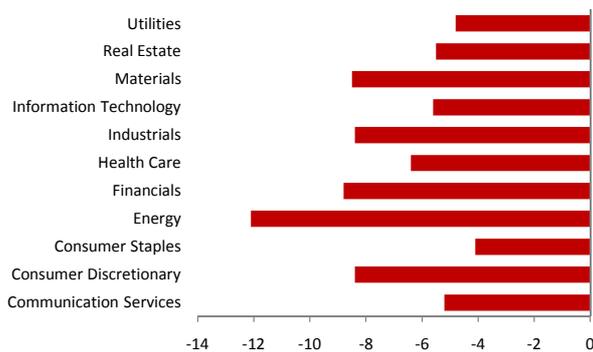
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись снижением на опасениях новой волны эпидемии Covid-19, а также на осторожном экономическом прогнозе ФРС США на прошлой неделе. Так, индекс Dow Jones уменьшился на 5,55% до 25 606 п., индекс S&P 500 – на 4,78% до 3 041 п., индекс NASDAQ – на 2,30% до 9 589 п., немецкий индекс DAX – на 6,99% до 11 949 п., британский индекс FTSE 100 – на 5,85% до 6 105 п. и французский индекс CAC-40 – на 6,90% до 4 839 п. 9-10 июня прошло двухдневное заседание ФРС США, по итогам которого американский финрегулятор сохранил процентную ставку на уровне 0-0,25% и не ожидается повышения уровня ставок как минимум до конца 2022 г. По прогнозам ФРС США, ВВП страны снизится на 6,5% в 2020 г. Отметим, что по декабрьским прогнозам американский ЦБ ожидал рост ВВП США на 2% в 2020 г. По июньским прогнозам экономика США в 2021 г. вырастет на 5% и на 3,5% в 2022 г. Безработица зафиксирована на уровне 9,3% в текущем году, в 2021 г. – 6,5% и в 2022 г. – 5,5%. Также ожидается, ФРС США сосредоточится на программе Main Street по поддержке малого и среднего бизнеса, пострадавших во время спада, вызванного коронавирусом. Тем временем, на текущей неделе ожидается публикация данных по розничным продажам в США за май (16 июня, ожидается улучшение в м/м) и выступление главы ФРС США г-на Дж. Пауэлла (16, 17, 19 июня). На прошлой неделе были опубликованы финансовые результаты за 1 кв. 2020 г. таких компаний, как Adobe Systems Inc., Lululemon Athletica Inc., PVH. Чистая прибыль Adobe Systems Inc., разработчика программного обеспечения, выросла почти в 2 раза до 1 100 млн. долл. США в результате увеличения выручки на 14,0% до 3 128 млн. долл. США и операционного дохода на 35,5% до 1 016 млн. долл. США. Чистая прибыль продавца спортивной одежды Lululemon Athletica Inc. сократилась в 3 раза до 28,6 млн. долл. США в результате уменьшения выручки на 16,7% до 651,9 млн. долл. США, а также на фоне роста общих и административных расходов на 3,0% до 301,6 млн. долл. США за год. Американская компания по производству одежды PVH зафиксировал чистый убыток в размере 1 096 млн. долл. США против прибыли годом ранее (+81,6 млн. долл. США) в результате уменьшения чистых продаж на 43,8% до 1 257 млн. долл. США.

Динамика фондовых индексов

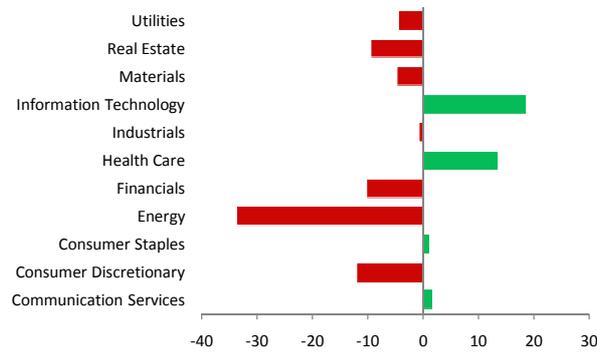


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



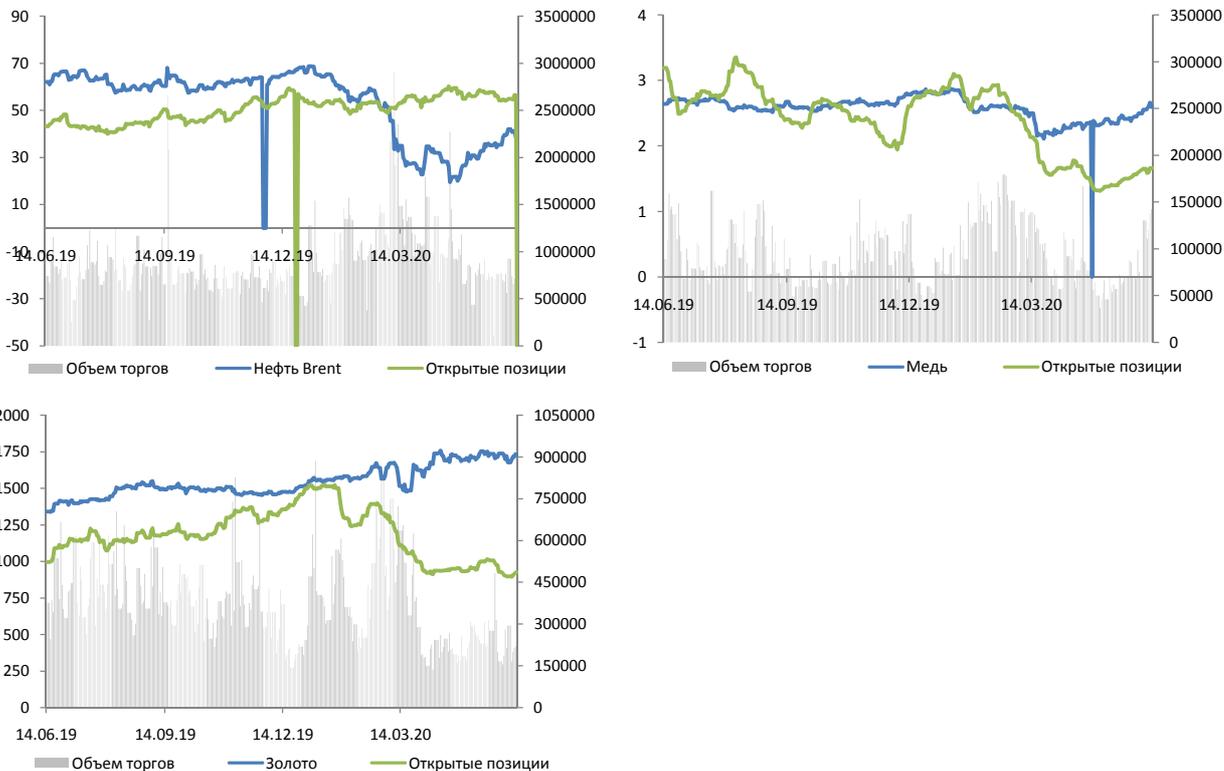
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↓ 38,7	-8,44%	16,59%	-41,32%
WTI (USD/ BBL)	↓ 36,3	-8,32%	15,11%	-40,62%
Золото (USD/ OZS)	↑ 1 729,3	3,17%	8,81%	13,81%
Серебро (USD/ OZS)	↑ 17,5	0,11%	9,40%	-2,05%
Палладий (USD/ OZS)	↓ 1 918,0	-1,79%	4,70%	-1,21%
Платина (USD/ OZS)	↓ 805,5	-3,65%	5,57%	-16,31%
Уран (USD/ LBS)	↑ 33,3	0,45%	38,17%	33,73%
WHEAT SRW MAY8/d (↓ 502,0	-2,57%	-1,23%	-10,16%
Кукуруза (USc/ BSH)	↓ 330,0	-0,38%	-10,75%	-14,89%
Хлопок (USD/TONNE)	↓ 1 685,00	-0,59%	-11,08%	-4,53%
Сахар (USD/TONNE)	↓ 383,4	-2,42%	8,27%	6,74%
Соя (USc/ BSH)	↑ 871,3	0,40%	1,90%	-7,61%
Алюминий (USD/TONN	↓ 1 560,75	-0,34%	-4,79%	-12,38%
Никель (USD/TONNE)	↓ 12 597,75	-2,50%	6,97%	-9,69%
Цинк (USD/TONNE)	↓ 1 966,27	-3,98%	2,16%	-13,74%
Медь (USD/TONNE)	↑ 5 761,50	1,63%	6,21%	-6,30%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись снижением на опасений избытка предложения при слабом спросе на фоне увеличения случаев заболевания коронавирусом в США до 2 млн. Так, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 8,44% до 38,7 долл. США за барр. и цена нефти марки WTI снизилась на 8,32% до 36,3 долл. США за барр. Золото подорожало на 3,17% до 1 729,3 долл. США за тр. унцию и цена меди выросла на 1,63% до 5 761,5 долл. США за фунт. Стоимость алюминия уменьшилась на 0,34% до 1 560,8 долл. США за мт. тонну. и цена цинка – на 3,98% до 1 966,3 долл. США за мт. тонну. Дополнительное давление на нефтяные котировки оказал отчет Минэнерго США, согласно которой запасы сырой нефти в стране выросли на 5,7 млн. барр., запасы бензина увеличились на 0,9 млн. барр. и резервы дистиллятов – на 1,6 млн. барр. Тем временем, нефтедобывающая компания Baker Hughes сообщила о сокращении количества буровых установок для сырой нефти в США на 7 до 199 агрегатов, что является индикатором будущих поставок. Также в минувшую неделю Саудовская Аравия наряду с Кувейтом и ОАЭ сообщили о прекращении дополнительного сокращения нефтедобычи на 1,2 млн. барр. в сутки в июле, т.к. сделка рассчитана на один месяц. На текущей неделе ожидается снижение запасов нефти в США на 1,7 млн. барр. за неделю.

Динамика сырьевых товаров



15 июня 2020 г.

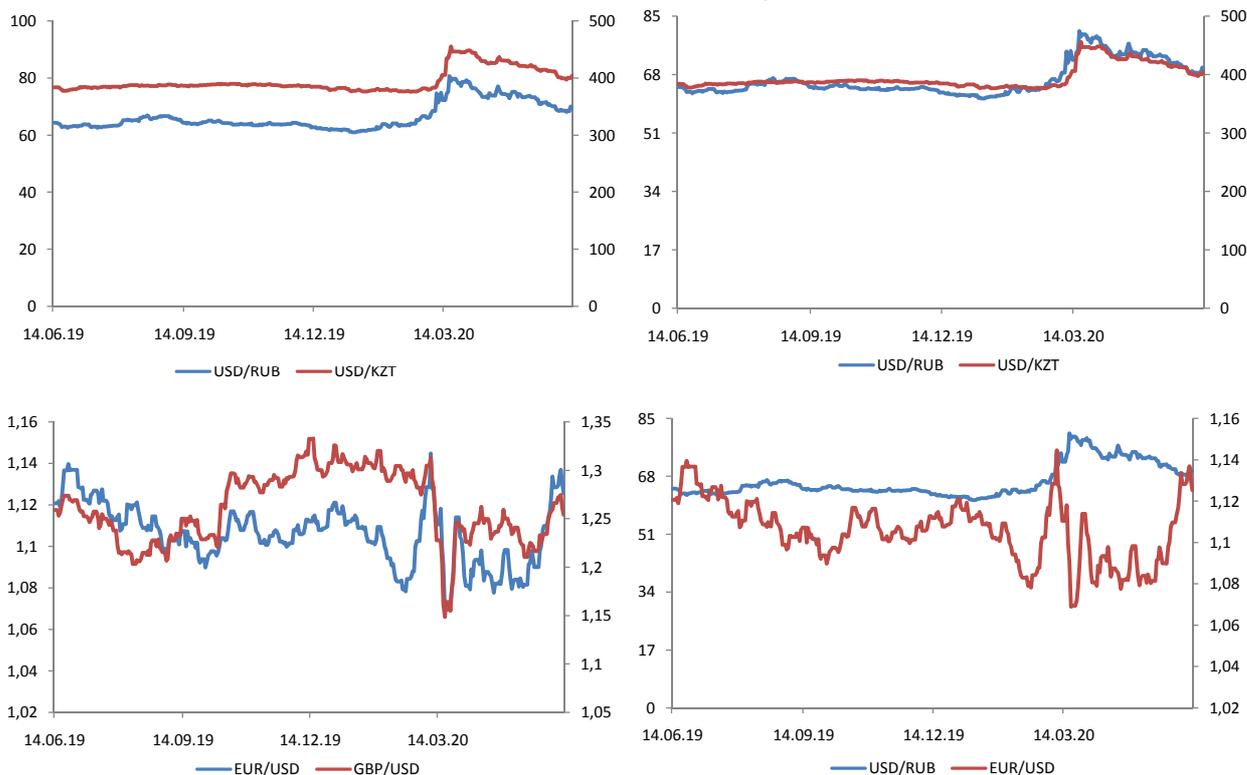
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↑ 404,07	1,15%	1,00%	5,54%
EUR/USD	↑ 454,74	0,88%	1,64%	5,95%
GBP/KZT	↑ 506,70	0,17%	0,75%	-0,24%
USD/RUB	↑ 69,57	1,44%	-7,10%	12,36%
EUR/USD	↓ 1,1254	-0,27%	0,63%	0,39%
GBP/USD	↓ 1,2540	-0,97%	-0,25%	-5,42%
USD/JPY	↓ 107,34	-2,04%	2,59%	-1,17%
USD/CNY	↓ 7,08	0,00%	0,74%	1,71%
USD/CAD	↑ 1,36	1,18%	-2,46%	4,60%
AUD/USD	↓ 0,69	-1,52%	10,07%	-2,26%
USD/CHF	↓ 0,95	-1,05%	0,91%	-1,60%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 1,15% и составил 404,07 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 1,44% и составил 69,57 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD понизился на 0,27% и составил 1,1254.
 Курс валютной пары GBP/USD понизился на 0,97% и составил 1,2540.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↓ 0,18	-1	-18	-140
2-летние	↓ 0,19	-3	-30	-137
10-летние	↓ 0,70	-21	-15	-121
30-летние	↓ 1,45	-23	4	-93

Рынки CDS

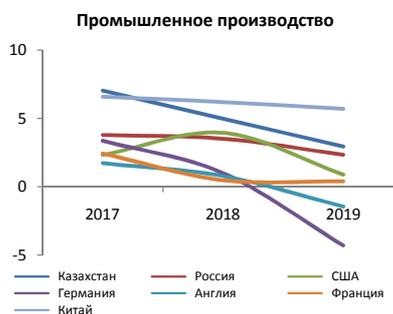
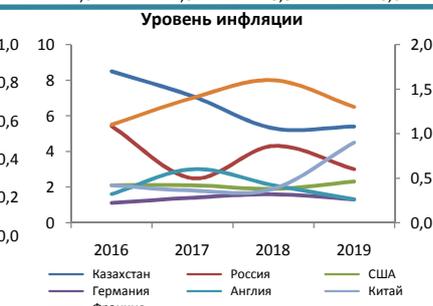
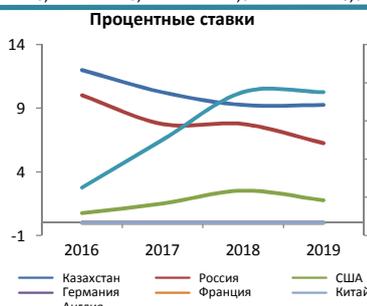
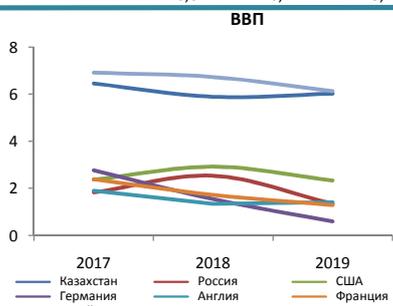
Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↑ 92,61	15,3%	-15,1%	66,6%
Германия	↓ 17,32	-5,4%	2,2%	82,7%
Италия	↑ 161,86	3,3%	4,3%	32,9%
Испания	↑ 75,63	7,4%	0,5%	83,9%

*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

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

Ведущий специалист
Алтан Анара
AAltan@centras.kz

Департамент Торговых Операций

Директор Департамента торговых операций
Даулетов Калмас
KDauletov@centras.kz

Зам. Директора Департамента
Тельгузиев Айдос
ATelguziyev@centras.kz

Ведущий специалист
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.