

Еженедельный Обзор

17 февраля 2020 г.



Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)
Соколова А., Зам. Директора +7 (727) 259 88 77(718)

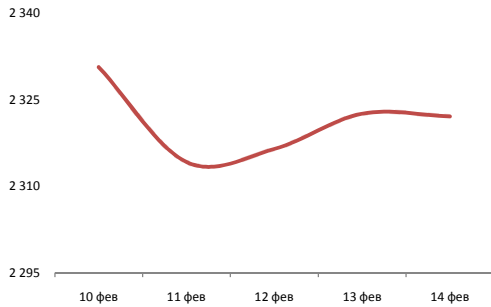
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь	USD/KZT
↑	↓	↑	↑	↓
1,58%	-0,86%	5,23%	0,83%	-0,58%

Основные события

- ЕС не намерен предоставлять Великобритании неограниченный и постоянный режим эквивалентности в секторе финансовых услуг...
- Число открытых вакансий без учета сельскохозяйственного сектора в декабре снизилось до 6,423 млн. долл. США...
- Дефицит федерального бюджета США превысил ожидания почти в 3 раза до 33 млрд. долл. США...
- Отменен всемирный мобильный конгресс, который проходит ежегодно в Барселоне...
- Опубликованы финансовые результаты за 4 кв. 2019 г. следующих компаний: Taubman Centers Inc., Daimler AG, SoftBank, PepsiCo Inc., Cisco Systems Inc., Credit Suisse...

Индекс KASE

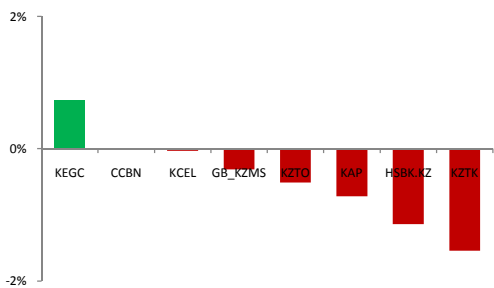


Обзор по фондовому рынку

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

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 17 фев Индекс золота от Investing.com...
- 18 фев Речь члена FOMC Кашкари...
- 19 фев Публикация протоколов FOMC...
- 20 фев Запасы сырой нефти...
- 21 фев Продажи на вторичном рынке жилья (январь)...

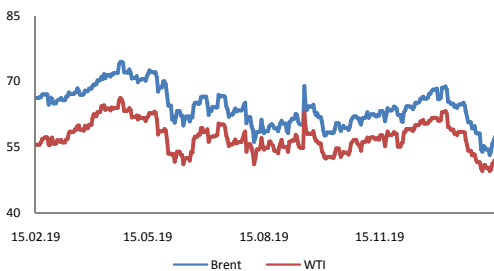
Европа

- 17 фев Заседание Еврогруппы...
- 18 фев Индекс экономических настроений ZEW в Германии (февраль)...
- 20 фев Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике...
- 21 фев Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (февраль)...

Китай

- 18 фев Объем выданных займов (январь)...
- 20 фев Базовая кредитная ставка НБК...

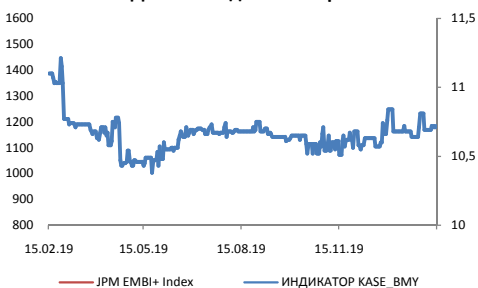
Динамика котировок на нефть



Обзор валют

Макроэкономические данные

Динамика долгового рынка



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	неделю	Изменение за			P/E
			месяц	3 месяца	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	2 465	0,98%	-7,33%	-1,32%	-6,27%	6,5
Халык Банк	142	-2,19%	3,82%	8,88%	8,21%	4,8
Казахтелеком, ао	24 830	-1,60%	-6,82%	-9,05%	-8,38%	5,3
Банк ЦентрКредит	238	-0,59%	3,99%	3,13%	5,48%	3,6
Kcell	2 340	0,21%	0,21%	8,84%	0,43%	112,0
Казатомпром	5 057	-2,47%	-2,09%	-8,55%	-3,09%	5,7

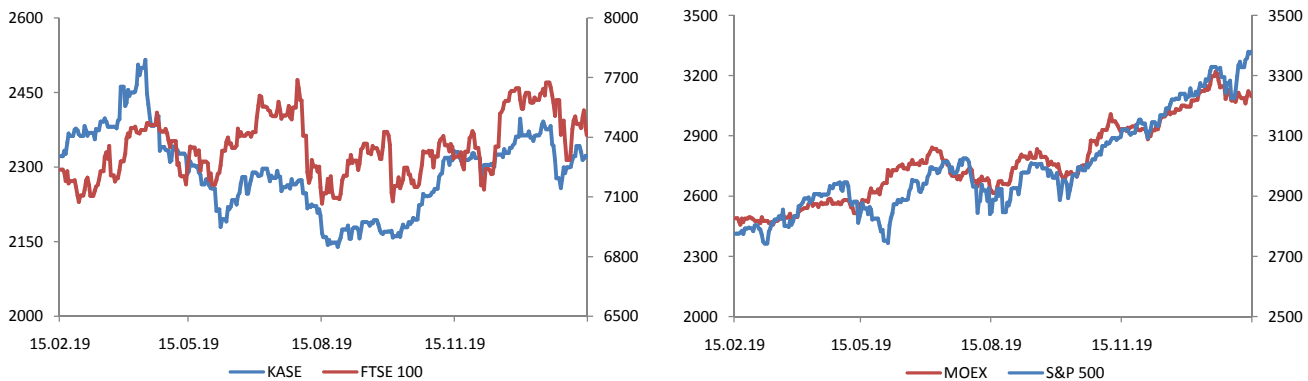
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
DJIA	↑ 29 398	1,02%	1,70%	5,82%	3,01%
S&P 500	↑ 3 380	1,58%	2,80%	9,16%	4,62%
Hang Seng	↑ 27 816	1,50%	-3,93%	5,67%	-1,33%
FTSE 100	↓ 7 409	-0,77%	-2,74%	1,60%	-1,77%
KASE	↓ 2 322	-0,86%	-1,94%	-0,46%	-1,77%
DAX	↑ 13 744	1,70%	2,18%	4,28%	3,74%
PTC	↑ 1 535	1,10%	-5,24%	6,81%	-0,91%
BOVESPA	↑ 114 381	0,54%	-2,51%	7,34%	-1,09%
MOEX	↑ 3 097	0,30%	-1,74%	5,97%	1,67%
NASDAQ	↑ 9 731	2,21%	4,93%	14,77%	8,45%
CAC 40	↑ 6 069	0,66%	0,55%	2,85%	1,53%
Shanghai Comp.	↑ 2 917	1,43%	-6,37%	0,25%	-4,36%
ASX 200	↑ 7 130	1,53%	3,28%	5,87%	6,67%
KOSPI	↑ 2 244	1,43%	0,64%	4,88%	2,09%
S&P SENSEX	↑ 41 258	0,28%	-1,44%	2,41%	0,01%

Комментарии

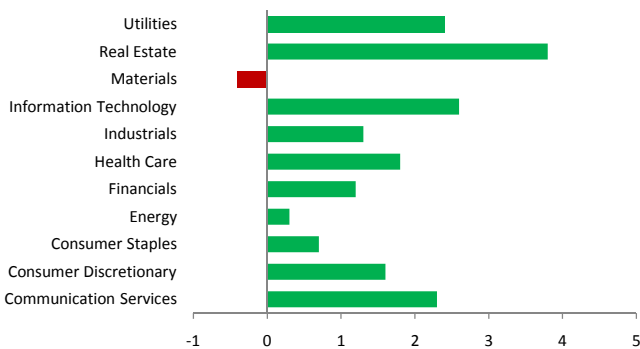
Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись преимущественно, ростом. Так, индекс Dow Jones увеличился на 1,0% до 29 398 п., индекс S&P 500 – на 1,6% до 3 380 п., NASDAQ – на 2,2% до 9 731 п., французский индекс CAC-40 – на 0,7% до 6 069 п. и немецкий индекс DAX – на 1,7 до 13 744 п. Британский индекс FTSE 100 потерял 0,8% до 7 409 п. Среди макроэкономических факторов отметим, что в ежемесячном исследовании минтруда США об открытых вакансиях и текучести кадров сказано, что число открытых вакансий без учета сельскохозяйственного сектора в декабре снизилось до 6,4 млн. против прогноза о значении открытых вакансий 7,0 млн. Сообщается, что дефицит федерального бюджета США превысил ожидания почти в 3 раза до 33 млрд. долл. США, что указывает на медвежий рынок для USD. Между тем, в январе объем промышленного производства США сократился на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем, что может свидетельствовать о медвежьем рынке для USD. Базовый индекс розничных продаж в США совпал с ожиданиями и составил 0,3%. Индекс цен на экспорт в США превзошел ожидания и вырос на 0,7%, что благоприятно отражается на американской валюте. По данным ФРБ Нью-Йорка совокупная сумма задолженности домохозяйств США по итогам 2019 г. увеличилась на максимальную величину за последние 12 лет - на 601 млрд. долл. США. Во вторник, в ходе заседания Европейского парламента координатор ЕС М. Барнье заявил, что ЕС не намерен предоставлять Великобритании неограниченный и постоянный режим эквивалентности в секторе финансовых услуг. В связи со вспышкой коронавируса, был отменен всемирный мобильный конгресс, который проходит ежегодно в Барселоне. В пятницу, Пентагон, с целью строительства стены на границе с Мексикой, сокращает на 3,8 млрд. долл. США свои программы по закупке вооружения, включая программу по производству истребителей-бомбардировщиков F-35. Отмечается, что министерство внутренней безопасности определило участки вдоль границы, которые преступники используют как коридоры для контрабанды наркотиков. Кроме того, глава госдепа США М. Помпео сообщил, что США решили выделить до 1 млрд. долл. США на финансирование проектов в ЕС, что позволит снизить зависимость от поставляемых Россией энергоресурсов.

Динамика фондовых индексов

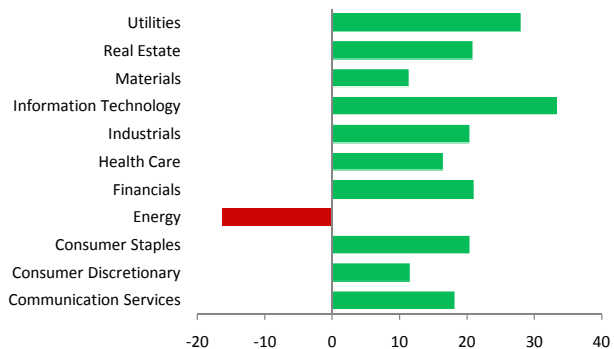


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



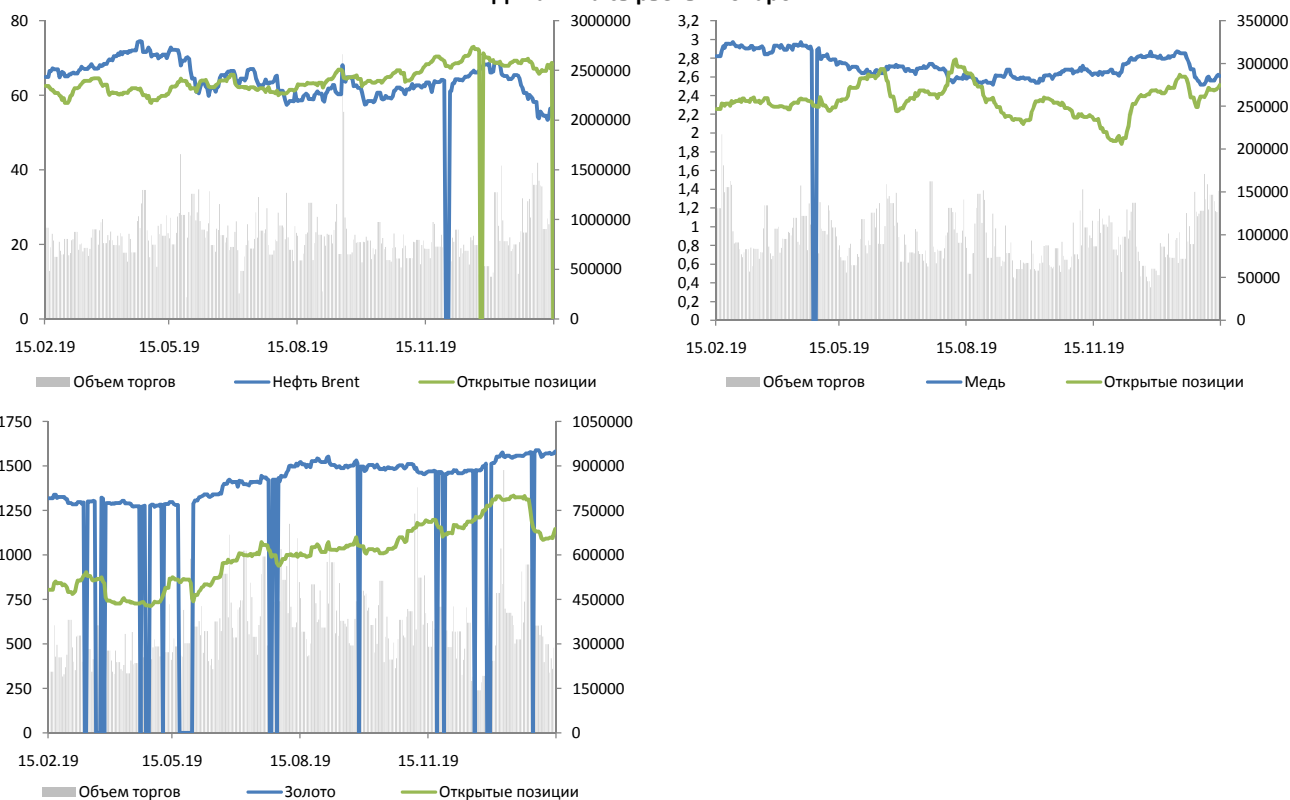
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↑ 57,3	5,23%	-10,72%	-7,96%	-13,15%
WTI (USD/ BBL)	↑ 52,1	3,44%	-10,38%	-8,31%	-14,76%
Золото (USD/ OZS)	↑ 1 582,7	0,90%	2,22%	7,53%	4,16%
Серебро (USD/ OZS)	↑ 17,7	0,28%	-1,18%	4,13%	-0,63%
Палладий (USD/ OZS)	↑ 2 431,7	4,98%	14,05%	39,99%	25,25%
Платина (USD/ OZS)	↓ 963,1	-0,17%	-1,11%	9,41%	0,06%
Уран (USD/ LBS)	↓ 24,5	-1,01%	0,00%	-2,00%	-1,61%
WHEAT SRW MAY8/d (↓ 542,8	-2,86%	-3,47%	6,89%	-2,86%
Кукуруза (USC/ BSH)	↓ 377,8	-1,50%	-3,02%	0,53%	-2,58%
Сахар (USD/TONNE)	↓ 407,2	-4,88%	6,26%	22,87%	13,36%
Соя (USC/ BSH)	↑ 893,8	1,33%	-3,82%	-0,72%	-5,22%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись ростом на фоне активных покупок со стороны китайских нефтеперерабатывающих компаний. Тем временем, ослабевают и опасения по поводу негативного влияния нового заболевания на туризм, перевозки и торговлю, следовательно, и спроса на нефть в мире. Отметим, ОПЕК, Международное энергетическое агентство и Служба энергетической информации Минэнерго США расходятся в оценках того, насколько существенно распространение коронавируса повлияет на спрос на нефть. Сообщается, что внеочередной встречи министров стран ОПЕК+ в связи с коронавирусом в феврале не ожидается. Российский министр энергетики А. Новак отметил, что правительству России на оценку предложения ОПЕК+ о сокращении картелем на 600 тыс. барр. в сутки нужно больше времени, чтобы взвесить ситуацию. Между тем, в ходе совещания российских нефтяных компаний, основная часть склонялась к продлению сделки ОПЕК+ на 2 кв. 2020 г. В итоге, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 5,2% до 57,3 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 3,4% до 52,1 долл. США за барр. Золото подорожало на 0,9% до 1 583 долл. США за тр. унцию, а цена алюминия потеряла 0,1% до 1 696 долл. США за мт. тонну. Цена меди выросла на 1,8% до 5 751 долл. США за фунт и стоимость цинка уменьшилась на 0,3% до 2 134 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



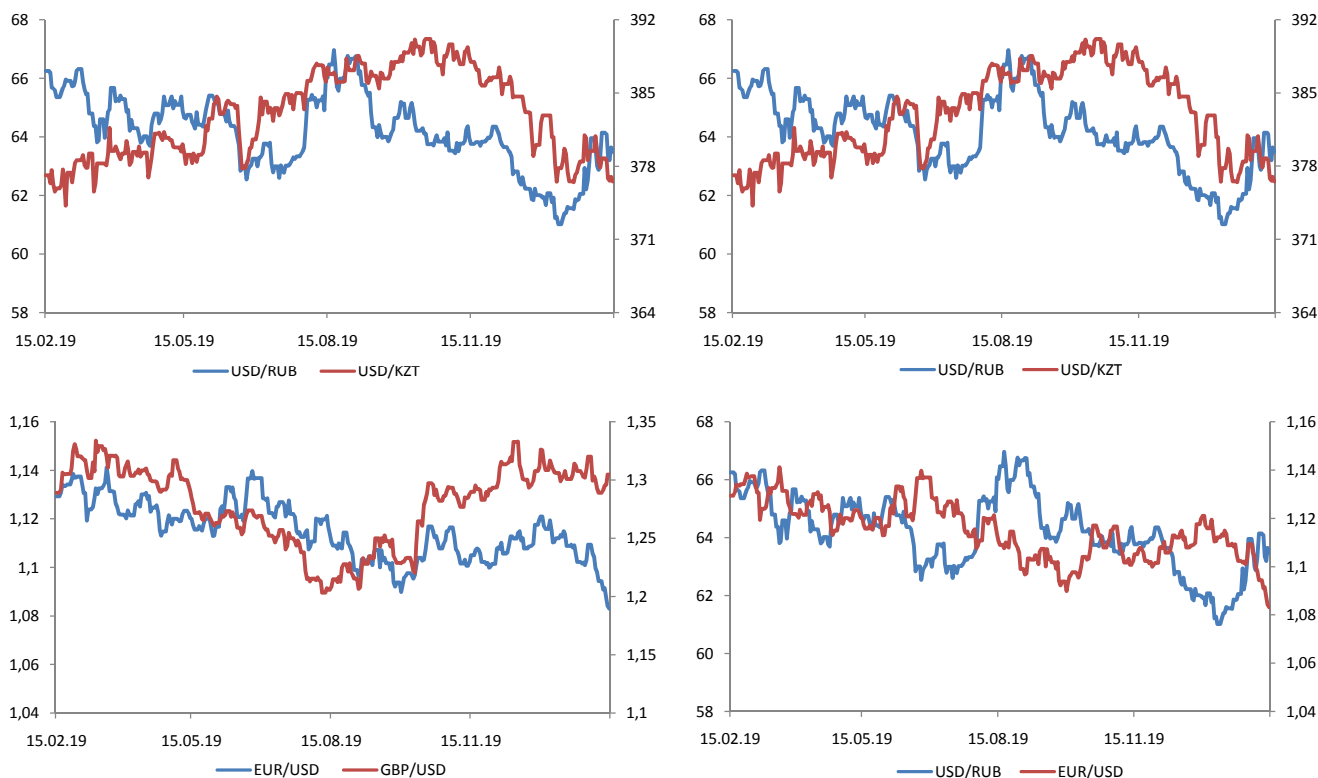
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↓ 376,56	-0,58%	-0,49%	-3,06%	-1,65%
EUR/USD	↓ 407,81	-1,61%	-3,20%	-4,74%	-4,98%
GBP/KZT	↑ 491,26	0,61%	-0,03%	-1,82%	-3,28%
USD/RUB	↓ 63,50	-1,01%	3,72%	-0,71%	2,55%
EUR/USD	↓ 1,0830	-1,03%	-2,72%	-1,73%	-3,39%
GBP/USD	↑ 1,3046	1,20%	0,45%	1,28%	-1,61%
USD/JPY	↑ 109,74	0,02%	-0,17%	1,25%	1,04%
USD/CNY	↓ 6,99	-0,21%	1,36%	-0,48%	0,35%
USD/CAD	↓ 1,33	-0,44%	1,50%	0,05%	2,05%
AUD/USD	↑ 0,67	0,61%	-2,75%	-1,08%	-4,39%
USD/CHF	↑ 0,98	0,44%	1,16%	-0,59%	1,47%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,58% и составил 376,56 тг.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 1,01% и составил 63,50 руб.
 Валютная пара EUR/USD завершила торги недели снижением на 1,03% до 1,0830.
 Валютная пара GBP/USD завершила торги недели ростом на 1,20% до 1,3046.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1-летние	↓ 1,48	-1	-5	-8	-11
2-летние	↑ 1,42	2	-16	-17	-14
10-летние	↑ 1,59	1	-26	-23	-32
30-летние	↑ 2,04	0	-26	-26	-33

Рынки CDS

Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 59,26	-8,1%	-0,5%	6,6%
Германия	↑ 8,91	0,7%	-2,1%	-6,0%
Италия	↓ 97,78	-0,5%	-18,3%	-19,7%
Испания	↓ 34,60	-7,4%	-15,3%	-15,9%

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

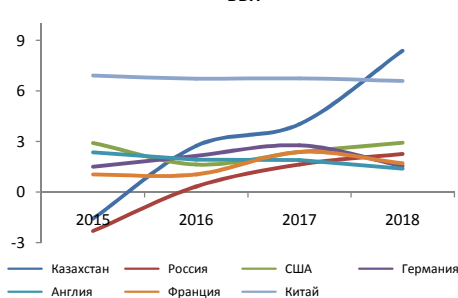
17 февраля 2020 г.

Макроэкономическая статистика

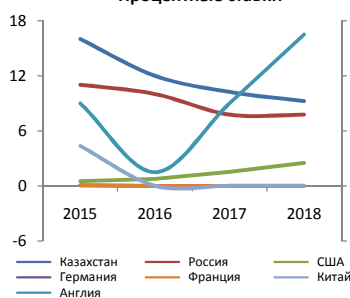
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)				Уровень инфляции, (%)			
	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Казахстан	-1,6	2,7	4,0	8,4	16,0	12,0	10,3	9,3	13,6	8,5	7,1	5,3
Россия	-2,3	0,3	1,6	2,3	11,0	10,0	7,8	7,8	12,9	5,4	2,5	4,3
США	2,9	1,6	2,4	2,9	0,5	0,8	1,5	2,5	0,7	2,1	2,1	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	1,4	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	-0,8	2,1	2,3	2,9	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	0,8	1,2	3,3	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	2,3	0,2	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

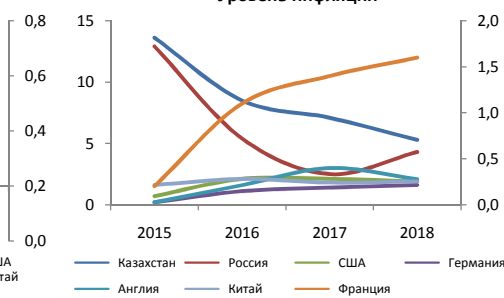
ВВП



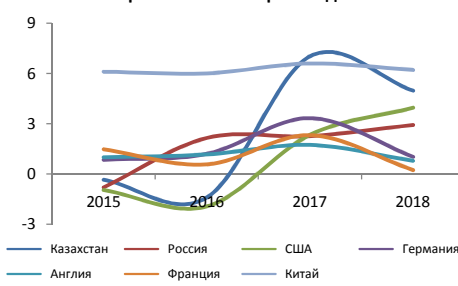
Процентные ставки



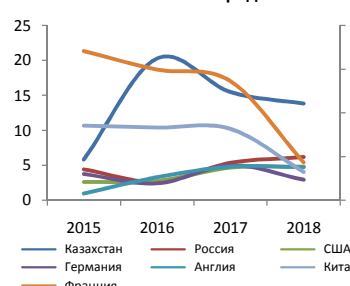
Уровень инфляции



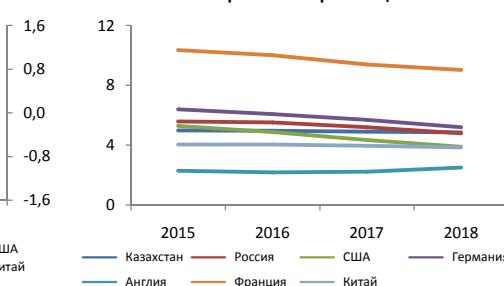
Промышленное производство



Розничные продажи



Уровень безработицы



Аналитический департамент

Директор
Маржан Меланич
MMelanich@centras.kz

Зам. Директора Департамента
Соколова Анна
ASokolova@centras.kz

Ведущий аналитик
Аршынбек Жанар
ZArshynbek@centras.kz

Младший аналитик
Марат Шайгул
SMarat@centras.kz

Младший аналитик
Агадаева Диляра
DAgamaeva@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
ANauрызbavev@centras.kz

Специалист 2 категории
Бейс 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.