

Еженедельный Обзор

17 августа 2020 г.

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

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



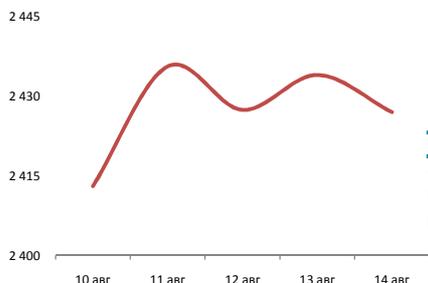
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↑	↓	↑	↓
0,64%	-0,55%	0,90%	-1,86%

Основные события

- Потребительские цены (индекс CPI) в США в июле выросли на 0,6%, что оказался самым резким ежемесячным приростом почти за последние 30 лет...
- Производительность труда в США во 2 кв. 2020 г. выросла на 7,3%, максимального показателя с 2009 г...
- Президент США Д. Трамп подписал указы о продлении ряда мер поддержки экономики страны...
- США сохранили пошлины на товары из ЕС с объемом 7,5 млрд. долл. США...
- Опубликованы финансовые результаты за 2 кв. 2020 г. следующих компании: Cisco Systems, Broadridge Financial Solutions Inc., Tapestry Inc., Macerich Co. и Marriot International Inc.

Индекс KASE

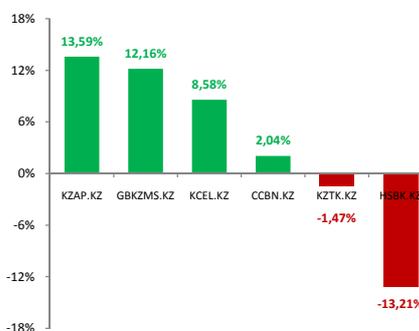


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись ростом на позитивных статданных из США, опубликованные на прошлой неделе, а также на новостях о разработке российской вакцины от коронавируса...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 17 авг Объем покупок долгосрочных ценных бумаг ТИС (июнь)...
- 18 авг Число выданных разрешений на строительство (июль)/Недельные запасы сырой нефти по данным API...
- 19 авг Запасы сырой нефти/Публикация протоколов FOMC...
- 20 авг Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (авг)...
- 21 авг Продажи на вторичном рынке жилья (июль)...

Европа

- 17 авг Заседание Еврогруппы...
- 18 авг Встреча министров финансов ЕС...
- 19 авг Индекс потребительских цен (ИЦП) (г/г) (июль)...
- 20 авг Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике...
- 21 авг Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (авг)...

Китай

- 20 авг Базовая кредитная ставка НБК...

Обзор валют

Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

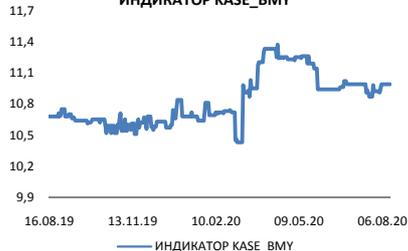
Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Каз Minerals Plc	2 950	-3,22%	12,16%	6,4
Халык Банк	114	0,62%	-13,21%	3,9
Казахтелеком, ао	26 701	-0,01%	-1,47%	4,3
Банк ЦентрКредит	231	0,99%	2,04%	7,8
Kcell	2 530	-0,47%	8,58%	26,0
Казатомпром	5 927	-1,18%	13,59%	8,1

Результаты торгов на рынке AIX за неделю

Эмитент	Валюта	Значение	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач.года
Казатомпром	KZT	5 860	-1,01%	-2,66%	4,09%
Казатомпром, ГДР	USD	14	-0,35%	-1,99%	-4,94%
Полиметал	USD	26	-2,42%	24,94%	96,20%
Народный Банк	KZT	114	0,00%	22,57%	-
Народный Банк, ГДР	USD	11	-0,65%	23,64%	-
Кселл	KZT	2 489	0,00%	0,28%	-
Кселл, ГДР	USD	6	0,00%	4,88%	-

Динамика долгового рынка

ИНДИКАТОР KASE_BMY



Еженедельный Обзор

17 августа 2020 г.



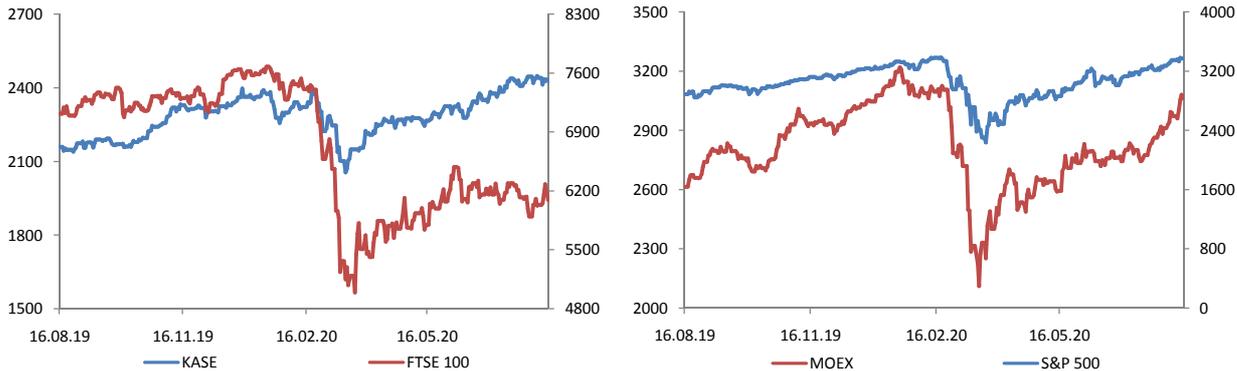
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↑ 27 931	1,81%	18,22%	-2,13%
S&P 500	↑ 3 373	0,64%	18,24%	4,40%
Hang Seng	↑ 25 183	2,66%	5,68%	-10,67%
FTSE 100	↑ 6 090	0,96%	6,07%	-19,26%
KASE	↓ 2 427	-0,55%	8,07%	2,68%
DAX	↑ 12 901	1,79%	24,81%	-2,62%
PTC	↑ 1 324	4,12%	20,02%	-14,53%
BOVESPA	↓ 101 353	-1,38%	28,28%	-12,36%
MOEX	↑ 3 062	3,02%	18,21%	0,53%
NASDAQ	↑ 11 019	0,08%	23,21%	22,81%
CAC 40	↑ 4 963	1,50%	16,14%	-16,98%
Nikkei 225	↑ 23 289	4,30%	16,95%	-1,55%
Shanghai Comp.	↑ 3 360	0,18%	17,06%	10,16%
ASX 200	↑ 6 126	2,02%	14,97%	-8,35%
KOSPI	↑ 2 407	2,37%	25,07%	9,55%
S&P SENSEX	↓ 37 877	-0,43%	21,70%	-8,18%

Комментарии

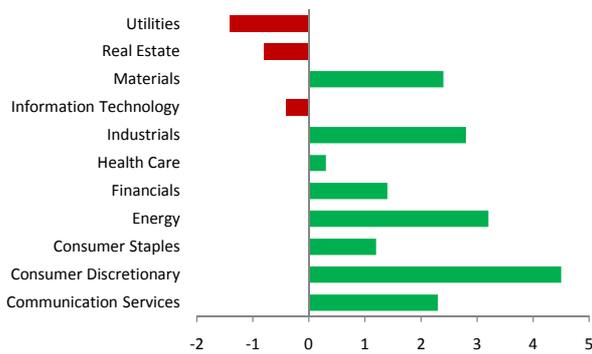
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом на позитивных статданных из США, опубликованные на прошлой неделе, а также на новостях о разработке российской вакцины от коронавируса. Так, индекс Dow Jones увеличился на 1,81% до 27 931 п., индекс S&P 500 – на 0,64% до 3 373 п., индекс NASDAQ – на 0,08% до 11 019 п., британский индекс FTSE 100 – на 0,96% до 6 090 п., французский индекс CAC 40 – на 1,50% до 4 963 п. и немецкий индекс DAX – на 1,79% до 12 901 п. Согласно данным Министерства труда США, потребительские цены (индекс CPI) в США в июле выросли на 0,6%, что оказался самым резким ежемесячным приростом почти за последние 30 лет при прогнозе на 0,3%. Тем временем, цены производителей (индекс PPI) в июле выросли на 0,6%, до максимального показателя с октября 2018 г. на фоне ослабления карантинных ограничений. Согласно отчету ФРС США, объем промышленного производства в США в июле вырос на 3,0% по сравнению с июньским показателем, что совпало с ожиданиями на рынке. Тем временем производительность труда в США во 2 кв. 2020 г. выросла на 7,3%, максимального показателя с 2009 г. при прогнозируемом росте на 1,5%. Число обращений за пособием по безработице в США за прошлую неделю сократилось до 963 тыс. чел. при прогнозе до 1,12 млн. чел., что, скорее всего, связано с истечением срока действия повышенных пособий в размере 600 долл. США в неделю. Отметим, что количество заявок впервые опустилось ниже отметки в 1 млн. с марта текущего года, когда были введены карантинные ограничения. На текущей неделе ожидается публикация числа выданных разрешений на строительство в США в июле (прогноз: 1,32 млн.) и продажи на вторичном рынке жилья за июль (прогноз: 5,38 млн.). Между тем среди значимых событий прошедшей недели отметим подписания президентом США Д. Трампом четырех указов для продления ряда мер поддержки экономики страны в обход Конгресса. Согласно одному из указов, десяткам миллионов американцев, потерявших работы в результате пандемии, будут частично возвращены дополнительные выплаты к пособию по безработице в размере 400 долл. США в неделю. Белый дом и демократы по-прежнему не достигли соглашения по поводу нового пакета стимулирующих мер. Среди отчитавшихся на минувшей неделе компании, отметим Cisco Systems и Broadridge Financial Solutions Inc., чистая прибыль которых продемонстрировали рост. Чистый убыток зафиксировали компании Tapestry Inc., Macerich Co. и Marriot International Inc.

Динамика фондовых индексов

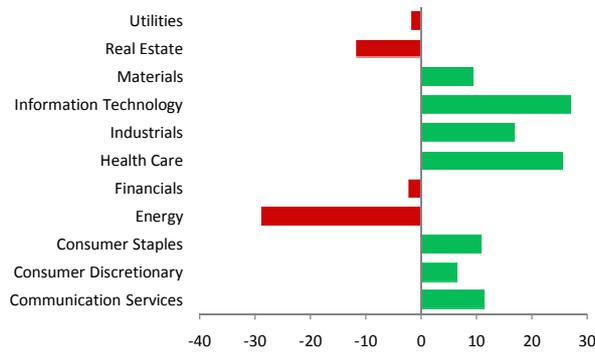


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



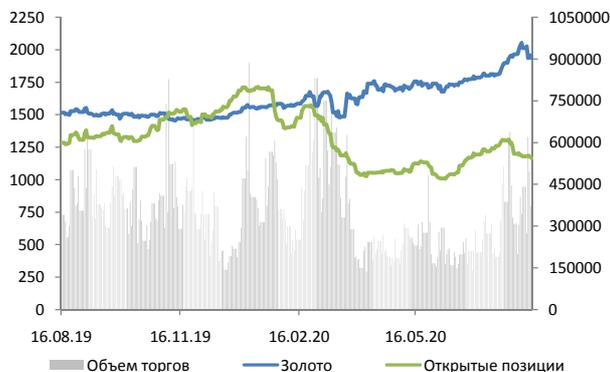
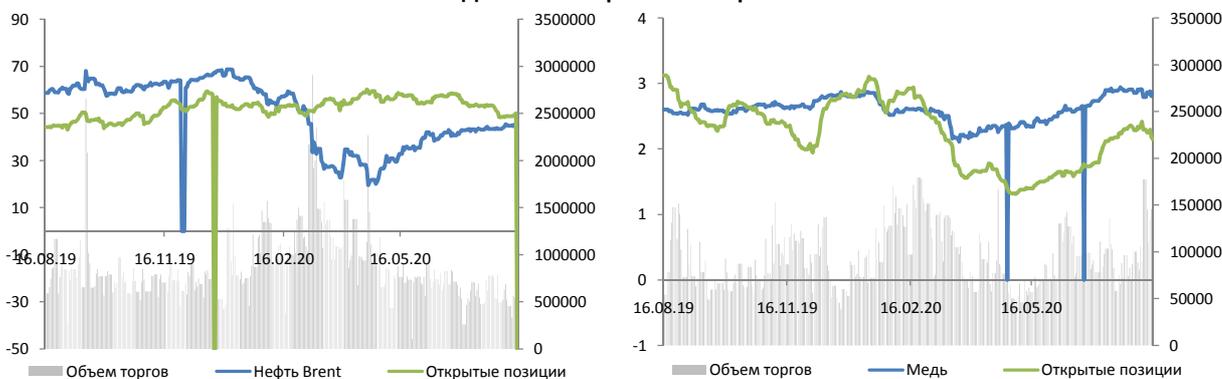
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↑ 44,8	0,90%	43,91%	-32,12%
WTI (USD/ BBL)	↑ 42,0	1,92%	52,43%	-31,20%
Золото (USD/ OZS)	↓ 1 937,0	-3,64%	11,44%	27,48%
Серебро (USD/ OZS)	↓ 26,1	-5,33%	61,53%	46,20%
Палладий (USD/ OZS)	↓ 2 109,0	-3,09%	14,95%	8,63%
Платина (USD/ OZS)	↓ 936,0	-2,67%	21,87%	-2,75%
Уран (USD/ LBS)	↓ 31,6	-2,02%	-5,53%	26,91%
WHEAT SRW MAY8/d (USc/ BSH)	↑ 500,0	0,91%	-2,06%	-10,51%
Кукуруза (USc/ BSH)	↑ 324,5	5,44%	1,33%	-16,31%
Хлопок (USD/TONNE)	↑ 1 665,0	0,00%	-5,67%	-5,67%
Сахар (USD/TONNE)	↑ 381,2	2,39%	7,32%	6,12%
Алюминий (USD/TONNE)	↑ 1 710,3	2,76%	18,73%	-3,99%
Никель (USD/TONNE)	↑ 14 314,8	4,86%	19,23%	2,61%
Цинк (USD/TONNE)	↑ 2 347,5	5,05%	19,88%	2,98%
Медь (USD/TONNE)	↓ 6 377,8	-2,93%	23,27%	3,72%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись ростом на данных Минэнерго США, указавшие на снижение запасов нефти на 4,5 млн. барр. при прогнозе на 2,9 млн. барр. по итогам третьей недели подряд. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 0,90% до 44,8 долл. США за барр. и цена нефти марки WTI выросла на 1,92% до 42,0 долл. США за барр. Кроме того, поддержку нефтяным котировкам оказали новость о подписании президентом США Д. Трампом указов о продлении ряда мер поддержки экономики страны, а также заявление главы нефтяной компании Saudi Aramco о восстановлении спроса в Азии до коронавирусного кризиса, о чем свидетельствует макростатистика, одного из крупнейших импортеров нефти, Китая. Тем временем, в минувшей неделе МЭА и ОПЕК ухудшили прогнозы на нефтяной спрос на 2020-2021 г.г., что привело к однодневному снижению нефтяных цен. На текущей неделе, 19 августа, ожидается онлайн-встреча министерского мониторингового комитета ОПЕК+. В итоге, за неделю золото подешевело на 3,64% до 1 937,0 долл. США за тр. унцию и медь – на 2,93% до 6 377,8 долл. США за фунт. Стоимость алюминия выросла на 2,76% до 1 710,3 долл. США за мт. тонну и цена цинка – на 5,05% до 2 347,5 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



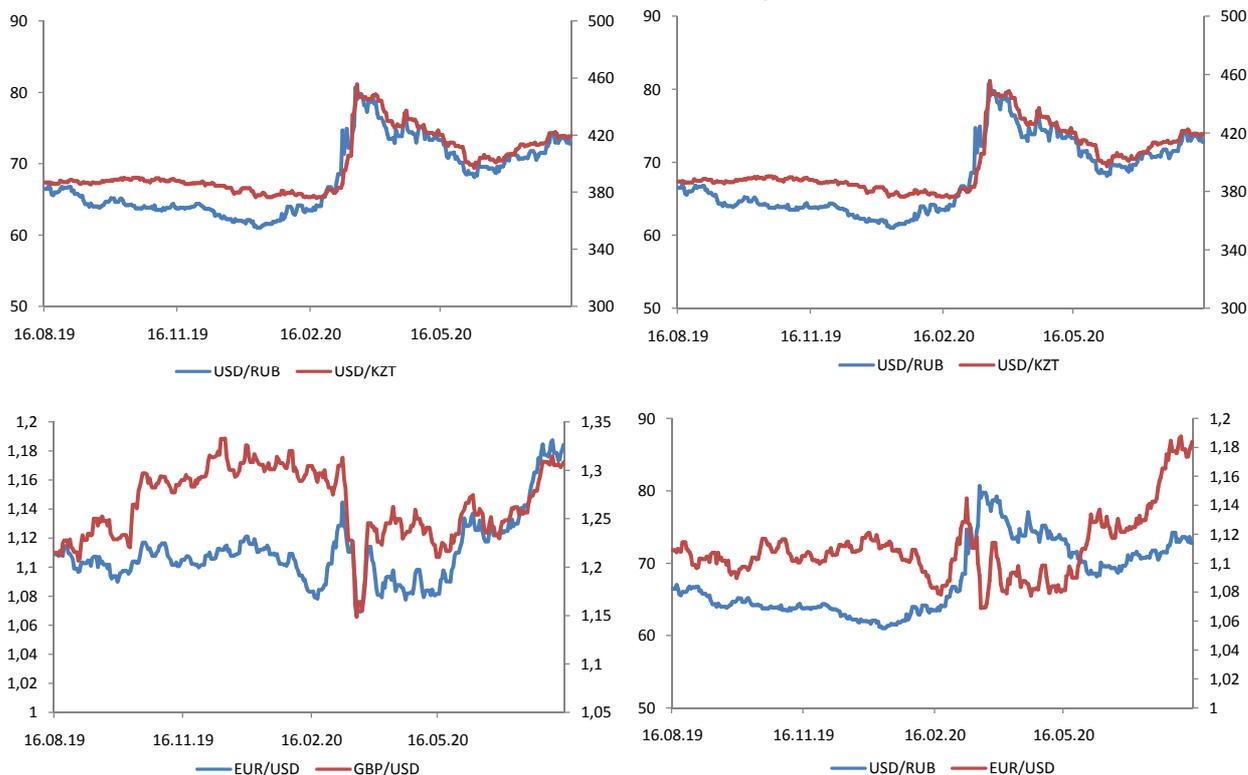
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↓ 419,52	-0,02%	-0,88%	9,58%
EUR/USD	↑ 496,75	0,44%	8,64%	15,74%
GBP/KZT	↑ 548,90	0,23%	6,08%	8,06%
USD/RUB	↓ 72,76	-1,13%	-0,86%	17,50%
EUR/USD	↑ 1,1841	0,47%	9,60%	5,63%
GBP/USD	↑ 1,3084	0,25%	7,02%	-1,32%
USD/JPY	↑ 106,59	0,64%	-0,61%	-1,86%
USD/CNY	↓ 6,95	-0,24%	-2,02%	-0,17%
USD/CAD	↓ 1,33	-0,87%	-5,57%	2,16%
AUD/USD	↑ 0,72	0,20%	10,99%	2,14%
USD/CHF	↓ 0,91	-0,36%	-6,58%	-6,08%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,02% и составил 419,52 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 1,13% и составил 72,76 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 0,47% и составил 1,1841.
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 0,25% и составил 1,3084.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↑ 0,13	1	-2	-145
2-летние	↑ 0,15	2	0	-141
10-летние	↑ 0,71	15	9	-120
30-летние	↑ 1,44	21	15	-94

Рынки CDS

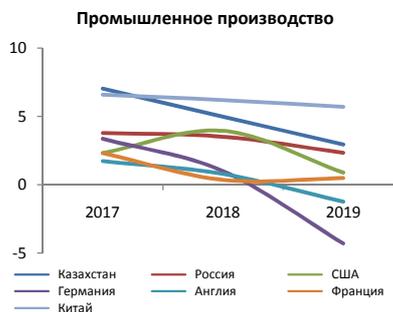
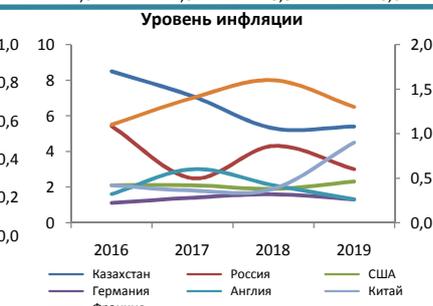
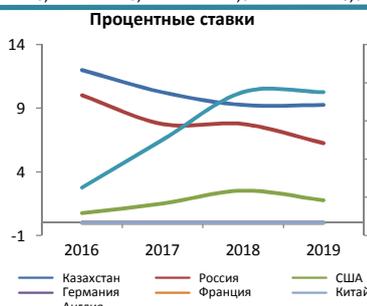
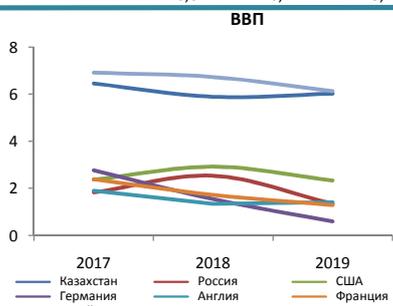
Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 91,61	-5,8%	-15,1%	64,8%
Германия	↑ 12,34	1,1%	2,2%	30,2%
Италия	↓ 142,02	-0,7%	4,3%	16,6%
Испания	↓ 60,03	-2,8%	0,5%	46,0%

*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	-1,3	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.