

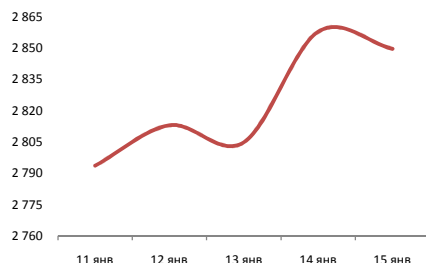
## Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↓	↑	↓	↓
-1,48%	2,45%	-1,59%	-1,16%

## Основные события

- Число открытых вакансий на рынке труда в торговой, производственной и офисной сферах США на конец ноября составило 6,53 млн...
- Число первичных заявок на пособие по безработице в США выросло до 965 тыс. заявок...
- Делегация ВОЗ прибывает в Китай...
- План Байдена направить 1,9 трлн. долл. США на борьбу с последствиями пандемии коронавируса...

### Индекс KASE

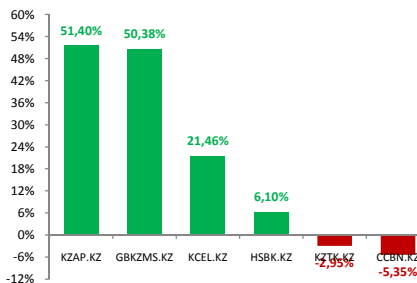


## Обзор по фондовому рынку

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

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 20 янв Запасы сырой нефти...
- 21 янв Число выданных разрешений на строительство (дек)...
- 21 янв Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 22 янв Продажи на вторичном рынке жилья (дек)...

### Европа

- 18 янв Председатель ЕЦБ Лагард выступит с речью...
- 19 янв Индекс экономических настроений ZEW в Германии (янв)...
- 20 янв Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (дек)...
- 21 янв Ставка по депозитным средствам (янв)...
- 22 янв Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (янв)...

### Китай

- 18 янв Объем промышленного производства (дек)...
- 18 янв ВВП (г/г) (4 кв.)...
- 20 янв Базовая кредитная ставка НБК...

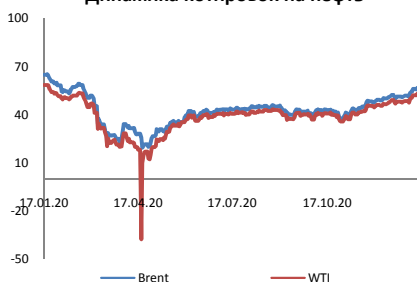
## Обзор валют

## Макроэкономические данные

## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

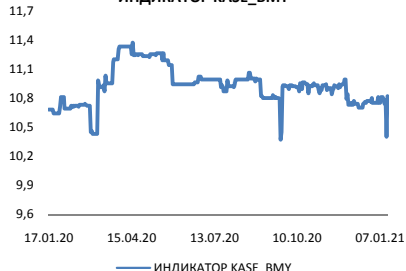
Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	3 955	1,41%	50,38%	9,1
Халык Банк	139	10,31%	6,10%	5,0
Казахтелеком, ао	26 300	-0,41%	-2,95%	5,6
Банк ЦентрКредит	214	-0,46%	-5,35%	7,3
Kcell	2 830	1,62%	21,46%	24,9
Казатомпром	7 900	-1,25%	51,40%	13,2

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка

### ИНДИКАТОР KASE\_BMY



# Еженедельный Обзор

18 января 2021 г.



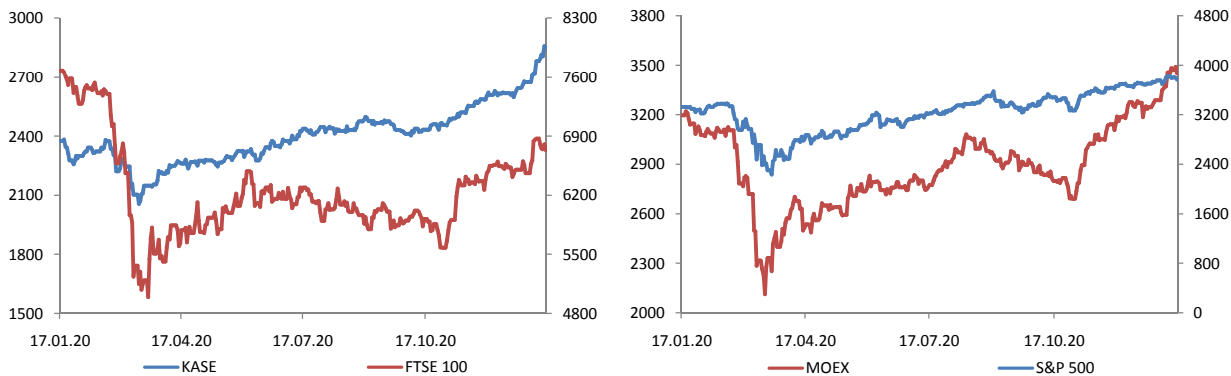
## Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↓ 30 814	-0,91%	8,14%	50,03%
S&P 500	↓ 3 768	-1,48%	8,18%	16,64%
Hang Seng	↑ 28 574	2,50%	18,28%	1,36%
FTSE 100	↓ 6 736	-2,00%	15,49%	-10,70%
KASE	↑ 2 850	2,45%	17,11%	20,55%
NASDAQ	↓ 12 999	-1,54%	10,97%	44,87%
CAC 40	↓ 5 612	-1,67%	16,01%	-6,13%
Shanghai Comp.	↓ 3 566	-0,10%	7,03%	16,93%
ASX 200	↓ 6 715	-0,63%	8,13%	0,47%
S&P SENSEX	↑ 49 035	0,52%	23,42%	18,86%

## Комментарии

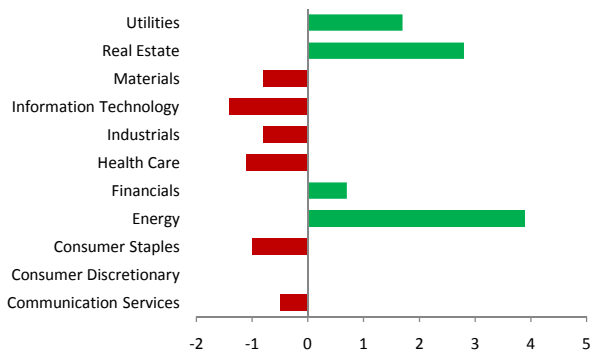
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись снижением: индекс Dow Jones уменьшился на 0,91% до 30 814 п., индекс S&P 500 – на 1,48% до 3 768 п., индекс NASDAQ – на 1,54% до 12 999 п., французский индекс CAC-40 – на 0,37% до 5 528 п., немецкий индекс DAX – на 3,94% до 13 631 п., британский индекс FTSE 100 – на 2,00% до 6 736 п. Среди макроданных США отметим, что число открытых вакансий на рынке труда в торговой, производственной и офисной сферах США на конец ноября составило 6,53 млн., тогда как предыдущее значение за октябрь было на уровне 6,63 млн. В центре внимания инвесторов находился отчет Минтруда США, согласно которому число первичных заявок на пособие по безработице выросло до максимума за последние пять месяцев на фоне проведения карантинных мер по всей стране против коронавируса. Так, число обращений за пособием выросло до 965 тыс. чел. по сравнению с 784 тыс. заявок неделей ранее (прогноз: 795 тыс.). По сведениям американских телекомпаний, большинство конгрессменов из рядов Республиканской партии намерены поддержать импичмент президента США Дональда Трампа. Инаугурация избранного президента США Джо Байдена состоится 20 января. Тем временем, делегация Всемирной организации здравоохранения, в четверг прибывает в Китай, чтобы начать там поиск источника коронавируса COVID-19. Сообщается что эксперты ВОЗ начнут вместе с китайскими учеными исследование с города Ухань, где в Китае впервые зафиксировали случай заражения COVID-19. В то же время, в Германии не спешат использовать первую партию вакцины против коронавируса COVID-19 от компании Moderna из-за опасений, что она могла испортиться во время транспортировки. Первые 2,4 тыс. доз вакцины доставили в Берлин, как и планировалось, во вторник. Однако по итогам первоначальной оценки качества у местных экспертов возникли сомнения относительно того, правильно ли транспортировалась и охлаждалась вакцина. Основным фактором, негативно повлиявшим на настроение инвесторов, стала информация о плане избранного президента США Джо Байдена направить 1,9 трлн. долл. США на борьбу с последствиями пандемии коронавируса. Этот план, может быть подвергнут серьезным корректировкам в ходе обсуждения в Конгрессе, существует вероятность того, что одновременно с ним будут повышены некоторые налоги. Около 400 млрд. долл. США из этой суммы предполагается выделить на борьбу с вирусом и кампанию вакцинации, 1 трлн. долл. США – на оказание помощи населению, остальное – на помощь предпринятиям, особенно сильно пострадавшим во время пандемии. Пакет включает в себя прямые выплаты американцам по 1,4 тыс. долл. США на налогоплательщика. Выплаты достигнут 2 тыс. долл. США на человека. Также Байден предлагает повысить размер минимальной зарплаты до 15 долл. США в час и увеличить объем еженедельного пособия по безработице.

## Динамика фондовых индексов

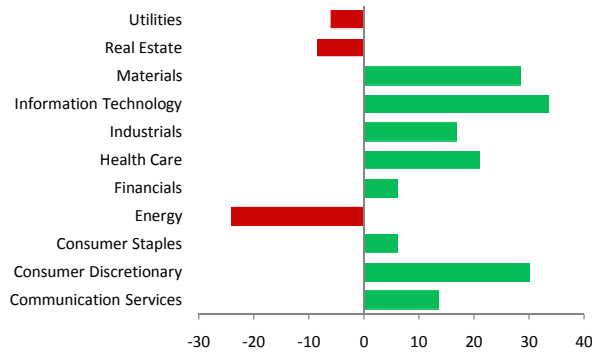


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



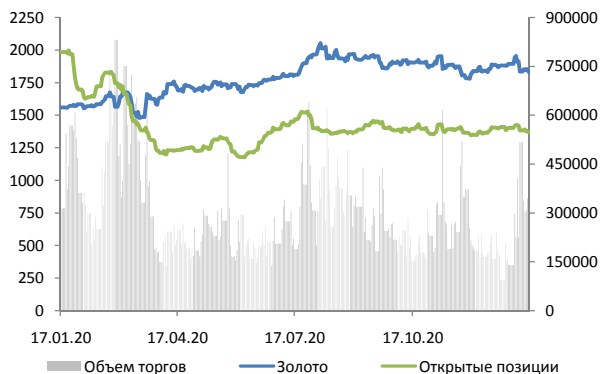
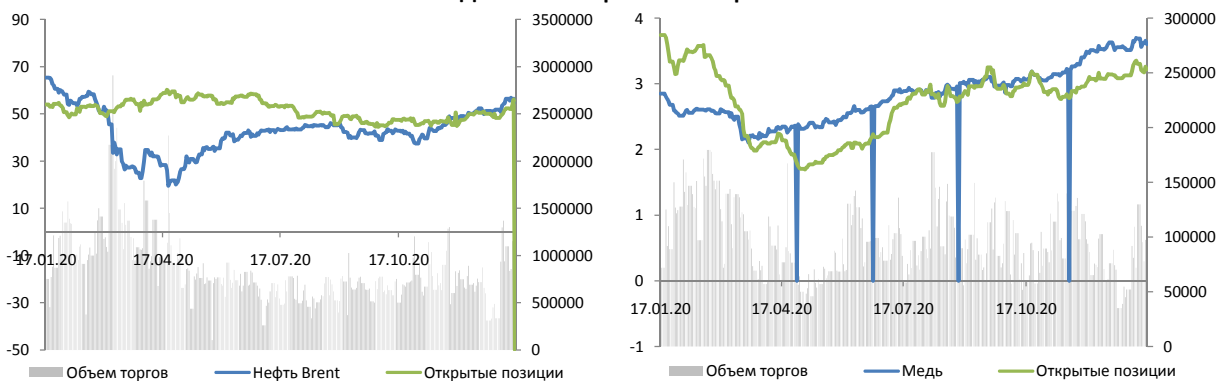
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
#ИМЯ?	↓ 55,1	-1,59%	27,66%	-16,52%
#ИМЯ?	↑ 52,4	0,23%	27,83%	-14,25%
#ИМЯ?	↓ 1 829,3	-0,26%	-3,88%	20,39%
#ИМЯ?	↑ 24,8	0,99%	2,61%	39,25%
#ИМЯ?	↑ 2 383,1	0,55%	1,29%	22,74%
#ИМЯ?	↑ 1 073,4	0,83%	24,25%	11,53%
#ИМЯ?	↑ 675,5	5,75%	9,26%	20,89%
#ИМЯ?	↑ 531,5	7,10%	31,64%	37,07%
Хлопок (USD/TONNE)	↑ 2 055,0	4,58%	23,42%	16,43%
#ИМЯ?	↑ 461,7	6,21%	18,93%	28,54%
#ИМЯ?	↑ 1 416,8	2,98%	33,37%	50,24%
Алюминий (USD/TONNE)	↓ 1 991,1	-1,63%	8,23%	11,78%
Никель (USD/TONNE)	↑ 17 971,3	2,03%	16,88%	28,83%
Цинк (USD/TONNE)	↓ 2 677,6	-4,00%	11,11%	17,46%
Медь (USD/TONNE)	↓ 7 937,4	-2,22%	17,80%	29,08%

## Комментарии

По итогам недели (с 08.01.2021 г. по 15.01.2021 г.) нефтяные котировки продемонстрировали разнонаправленность. Так, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 1,6% до 55,1 долл. США за барр., а цена легкой американской нефти марки WTI выросла на 0,2% до 52,36 долл. США за барр. Основное давление на нефтяной рынок оказало ужесточение ограничительных мер в Европе и Китае, где наблюдается максимальный дневной прирост заражения коронавирусом за более чем 10 месяцев. Тем временем избранный президент США Дж. Байден представил новый пакет поддержки экономики в размере 1,9 трлн. долл. США, который включает прямые выплаты жителям страны, надбавки к пособиям по безработице и повышение минимального размера оплаты труда. Отметим, что инаугурация избранного президента США Дж. Байдена состоится 20 января 2020 г. Между тем на прошлой неделе был опубликован ежемесячный отчет ОПЕК и EIA: согласно оценке ОПЕК, спрос на нефть в 2020 г. снизится на 9,75 млн. барр./с. до 90,01 млн. барр./с. вместо 9,77 млн. барр./с. ранее, в то время как EIA оценило объем спроса на нефть в 2020 г. на 92,2 млн. барр./с., что на 9 млн. барр./с. меньше объема за 2019 г. Также среди стат. данных отметим данные Минэнерго США указавшие на сокращение запасов нефти на 3,247 млн. барр. при прогнозе 2,266 млн. барр.

## Динамика сырьевых товаров



18 января 2021 г.

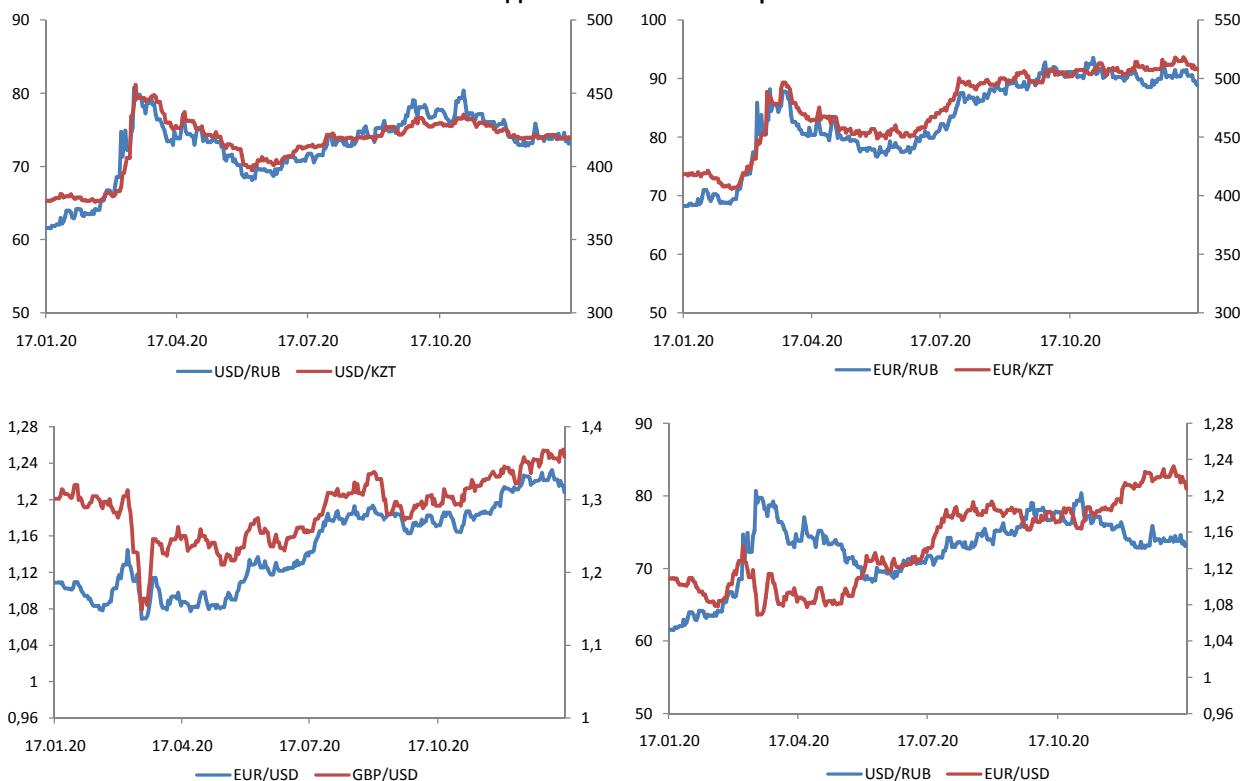
## Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↑ 419,12	0,01%	-2,32%	9,47%
EUR/USD	↓ 506,21	-1,13%	0,78%	17,95%
GBP/KZT	↑ 569,42	0,18%	2,76%	12,10%
USD/RUB	↓ 73,31	-0,68%	-5,80%	18,40%
EUR/USD	↓ 1,2078	-1,15%	3,18%	7,74%
GBP/USD	↑ 1,3586	0,17%	5,20%	2,47%
USD/JPY	↓ 103,87	-0,06%	-1,49%	-4,36%
USD/CNY	↑ 6,48	0,08%	-3,62%	-6,92%
USD/CAD	↑ 1,27	0,39%	-3,68%	-1,96%
AUD/USD	↓ 0,77	-0,73%	8,60%	9,70%
USD/CHF	↑ 0,89	0,60%	-2,65%	-7,97%

## Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,01% и составил 419,12 тенге.  
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 0,68% и составил 73,31 руб.  
 Курс валютной пары EUR/USD укрепился на 1,15% и составил 1,2078.  
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 0,17% и составил 1,3586.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

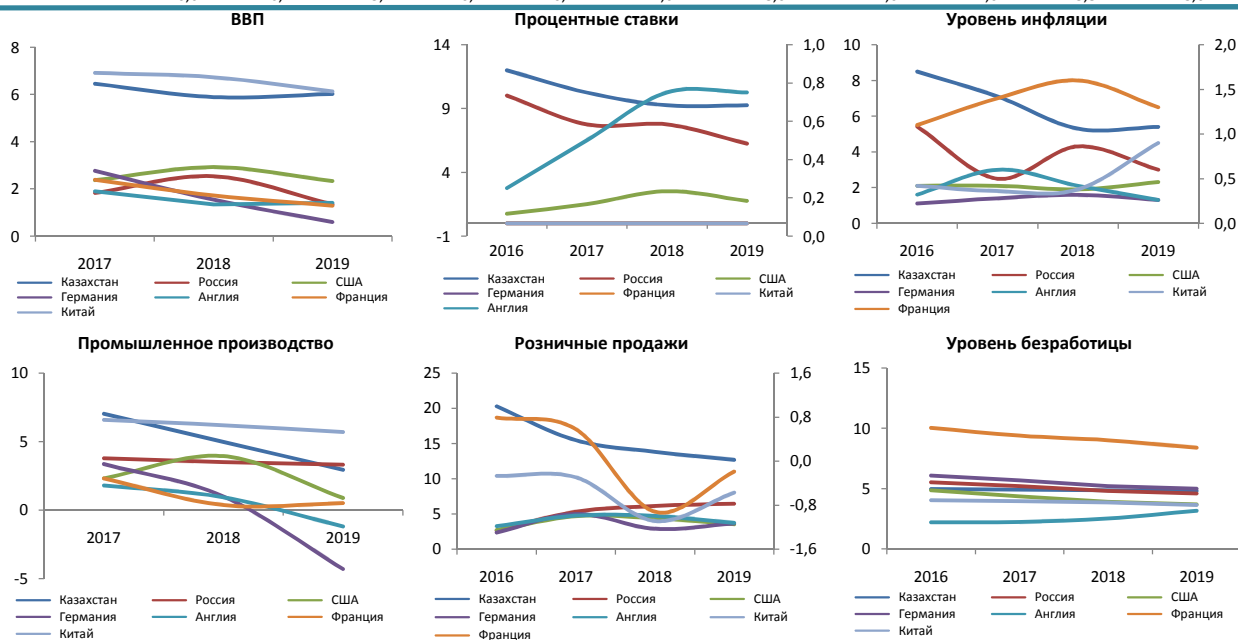
Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↑ 0,10	0	-3	-148
2-летние	↑ 0,14	0	0	-142
10-летние	↓ 1,10	-1	36	-81
30-летние	↓ 1,85	-1	34	-53

\*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	3,3	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	4,4	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	1,8	0,9	-1,2	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	10,1	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)

**Специалист 2 категории**  
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)

**Вице-президент Департамента**  
Тельгузиев Айдос  
[ATelguziyev@centras.kz](mailto:ATelguziyev@centras.kz)

**Зам. Директора Департамента**  
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.