

# Еженедельный Обзор

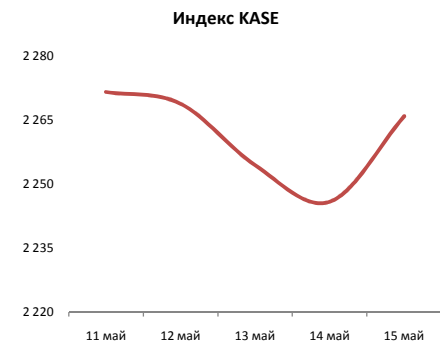
18 мая 2020 г.

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	
↑	↓	↑	↑	■ ВВП ЕС в 1 кв. 2020 г. сократилась на 3,8%...
0,54%	-0,49%	9,35%	1,21%	■ Розничные продажи в США в апреле сократились на 16,4% по сравнению с показателем марта (-8,3%)...



## Обзор по фондовому рынку

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

стр. 2



## Календарь событий на неделю

### США

- 18 май Выступление главы ФРС г-на Пауэлла...
- 19 май Число выданных разрешений на строительство (апрл)/Недельные запасы сырой нефти по данным API/Выступление главы ФРС г-на Пауэлла...
- 20 май Запасы сырой нефти/Публикация протоколов FOMC...
- 21 май Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Продажи на вторичном рынке жилья (апр)/Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (май)...

### Европа

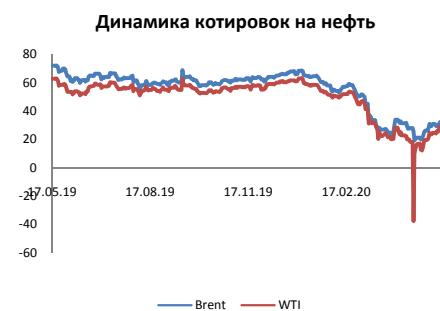
- 19 май Индекс экономических настроений ZEW в Германии (май)/Индекс экономических настроений ZEW (май)...
- 20 май Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (апр)/Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (апр)...
- 22 май Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (май)/Индекс деловой активности в секторе услуг (май)...

### Китай

- 20 май 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	2 198	0,36%	-16,43%	4,3
Халык Банк	96	0,42%	-26,41%	3,4
Казахтелеком, ао	25 800	0,00%	-4,80%	5,0
Банк ЦентрКредит	239	-0,08%	5,85%	3,6
Kcell	2 570	-0,35%	10,30%	50,8
Казатомпром	6 065	-2,48%	16,23%	8,3

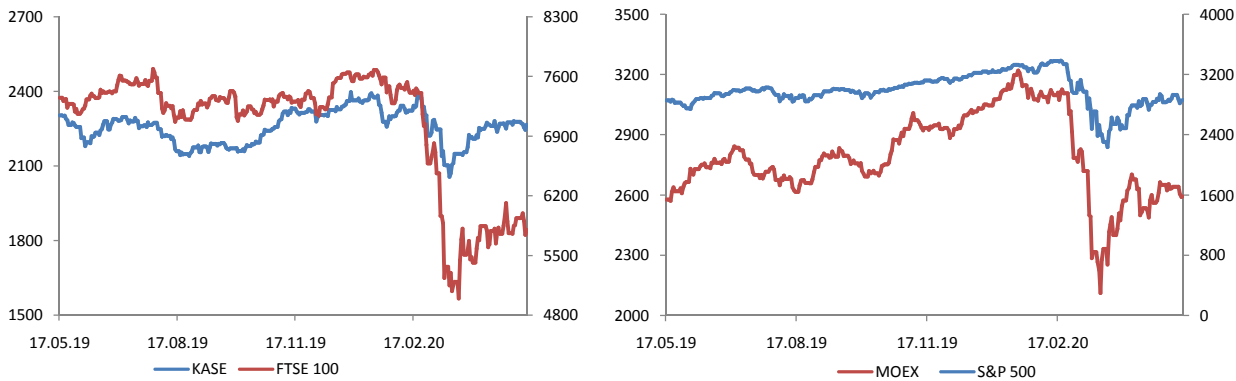
## Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за			
		неделю	3 месяца	с нач.года	
DJIA	0,1%	23 685	0,09%	-19,50%	-17,01%
S&P 500	0,5%	2 864	0,54%	-15,12%	-11,36%
Hang Seng	-1,4%	23 797	-1,41%	-14,18%	-15,58%
FTSE 100	-0,9%	5 800	-0,92%	-22,17%	-23,10%
DAX	-1,3%	10 465	-1,33%	-23,86%	-21,01%
BOVESPA	-1,9%	77 557	-1,91%	-32,95%	-32,94%
NASDAQ	1,8%	9 015	1,81%	-7,18%	0,47%
CAC 40	-3,5%	4 278	-3,51%	-29,80%	-28,44%
Shanghai Comp.	-0,3%	2 868	-0,34%	-1,29%	-5,96%
ASX 200	0,4%	5 405	0,38%	-23,91%	-19,14%
KOSPI	-0,1%	1 927	-0,08%	-13,69%	-12,30%
S&P SENSEX	-1,9%	31 098	-1,86%	-24,99%	-24,62%

## Комментарии

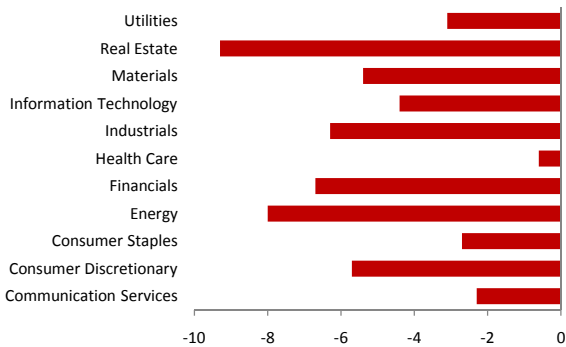
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно. Так, индекс Dow Jones вырос на 0,09% до 23 685 п., индекс S&P 500 – на 0,54% до 2 864 п. и индекс NASDAQ – на 1,81% до 9 015 п. Немецкий индекс DAX снизился на 1,33% до 10 465 п., британский индекс FTSE 100 – на 0,92% до 5 800 п. и французский индекс CAC-40 – на 3,51% до 4 278 п. Согласно опубликованным на прошлой неделе макроданным, инфляция в США в апреле замедлилась до 0,3%, минимального показателя с октября 2015 г. При этом базовый индекс потребительских цен сократился на 0,4% в помесячном выражении, оказавшись максимальным с 2008 г. Также число американцев, подавших заявки по безработице за неделю сократилось на 195 тыс.чел. и составило 2,9 млн. чел. Индекс цен на экспорт в апреле уменьшился на 3,3% против прогнозного сокращения на 2,1%. ВВП ЕС в 1 кв. 2020 г. сократился на 3,8%, оказавшись минимальным показателем с 1995 г. В частности, ВВП Германии в 1 кв. 2020 г. снизился на 2,2%. Между тем, среди корпоративных новостей отметим публикацию финансовой отчетности компании по разработке программного обеспечения NortonLifeLock Inc. за 1 кв. 2020 г.: чистая прибыль NortonLifeLock Inc. за январь-март 2020 г. выросла в 6,8 раза до 231 млн. долл. США благодаря увеличению операционной прибыли на 51,8% до 255 млн. долл. США. Чистая прибыль компании Applied Materials на 13,4% до 755 млн. долл. США в результате увеличения выручки на 11,8% до 3,9 млрд. долл. США и операционного дохода на 20,1% до 932 млн. долл. США. Чистая прибыль Marriott Int. сократилась на 92% до 31 млн. долл. США на фоне уменьшения операционной прибыли на 78% до 114 млн. долл. США. Чистая прибыль Cisco сократилась на 8,9% до 2,8 млрд. долл. США в результате уменьшения выручки на 7,5% до 12,9 млрд. долл. США.

### Динамика фондовых индексов

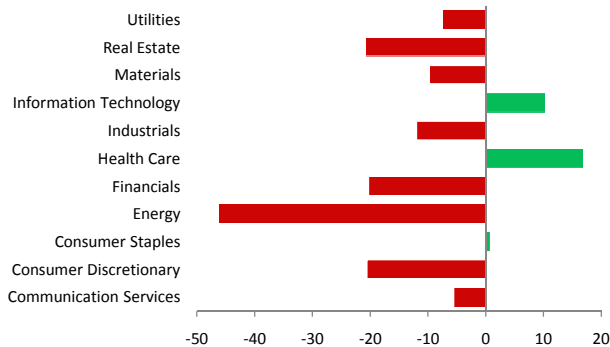


### Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



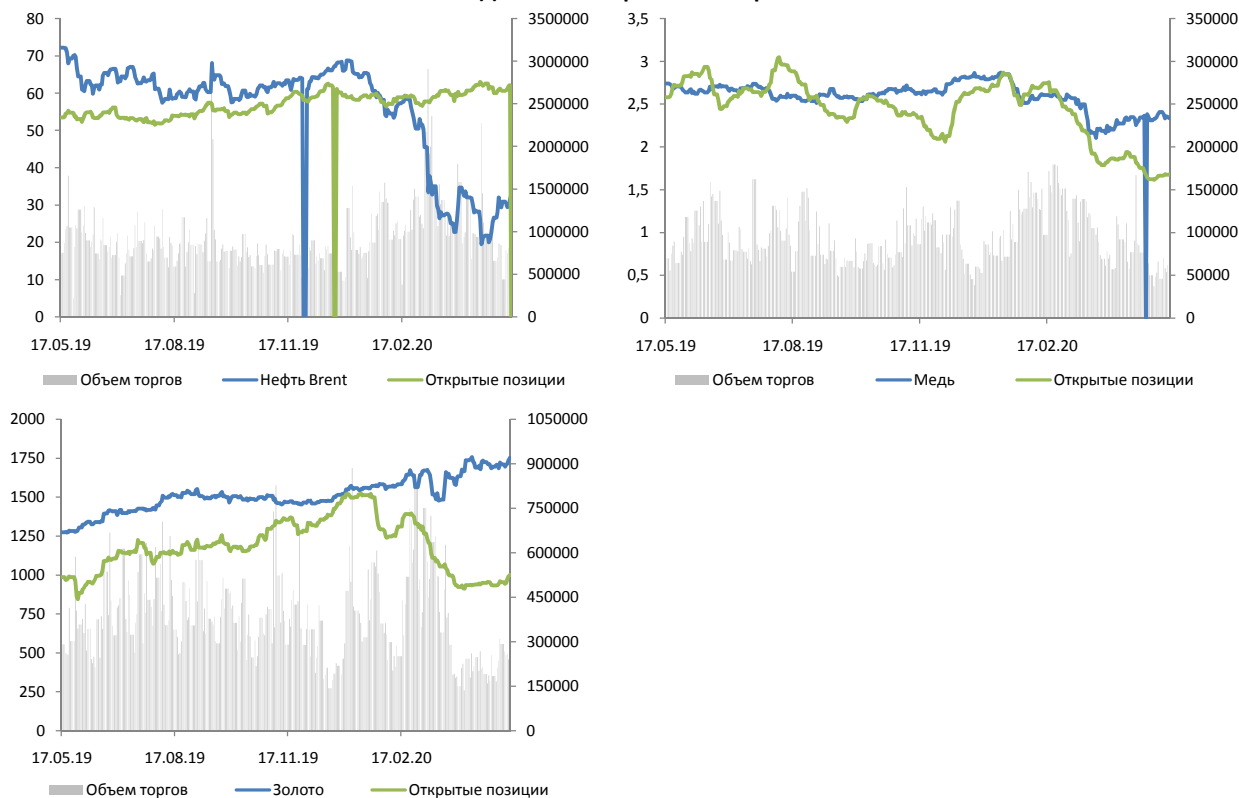
## Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL )	↑ 32,5	9,35%	-42,31%	-50,76%
WTI (USD/ BBL )	↑ 29,4	22,68%	-42,77%	-51,80%
Золото (USD/ OZS )	↑ 1753,4	4,11%	11,32%	15,39%
Серебро (USD/ OZS )	↑ 17,0	13,74%	-3,15%	-4,39%
Палладий (USD/ OZS )	↑ 1901,0	5,74%	-21,57%	-2,09%
Платина (USD/ OZS )	↑ 798,0	6,59%	-17,54%	-17,09%
Уран (USD/ LBS )	↓ 33,6	-1,32%	37,14%	34,94%
WHEAT SRW MAY8/d (	↓ 500,3	-4,67%	-8,08%	-10,47%
Кукуруза (USC/ BSH )	↑ 319,3	2,41%	-15,88%	-17,67%
Сахар (USD/TONNE)	↑ 359,2	4,09%	-15,66%	0,00%
Соя (USC/ BSH )	↑ 838,5	0,96%	-6,44%	-11,08%
Алюминий (USD/TONI	↓ 1428,9	-0,95%	-17,03%	-19,78%
Никель (USD/TONNE)	↓ 11784,5	-3,68%	-10,75%	-15,52%
Цинк (USD/TONNE)	↓ 1965,8	-0,52%	-9,15%	-13,76%
Медь (USD/TONNE)	↓ 5156,0	-0,22%	-10,68%	-16,15%

## Комментарии

По итогам недели (с 08.05.2020 г. по 15.05.2020 г.) стоимость нефти марки Brent увеличилась на 9,35% до 32,5 долл. США за барр. и цена нефти марки WTI повысилась на 22,68% до 29,4 долл. США за барр. Основным драйвером роста нефти стали положительные промышленные данные Китая, согласно которым апрельский объем нефтепереработки в Китае вырос до 13,1 млн. барр. в сутки по сравнению с показателем марта (11,8 млн. барр. в сутки). К тому же, на прошлой неделе Саудовская Аравия, ОАЭ и Кувейт заявили о дополнительном сокращении нефтепроизводства по сделке ОПЕК+ на 1,18 млн. барр. в сутки. Дополнительную поддержку нефти мог оказать еженедельный отчет Минэнерго США, где указано сокращение запасов сырой нефти в стране на 0,7 млн. барр. против ожидаемого роста (+4,1 млн. барр. за неделю). Запасы бензина снизились на 3,5 млн. барр., а коммерческие запасы дистиллятов выросли на 3,5 млн. барр. Кроме того, по данным нефтесервисной компании Baker Hughes, число буровых установок в США за неделю сократилось с 292 до 258.

## Динамика сырьевых товаров



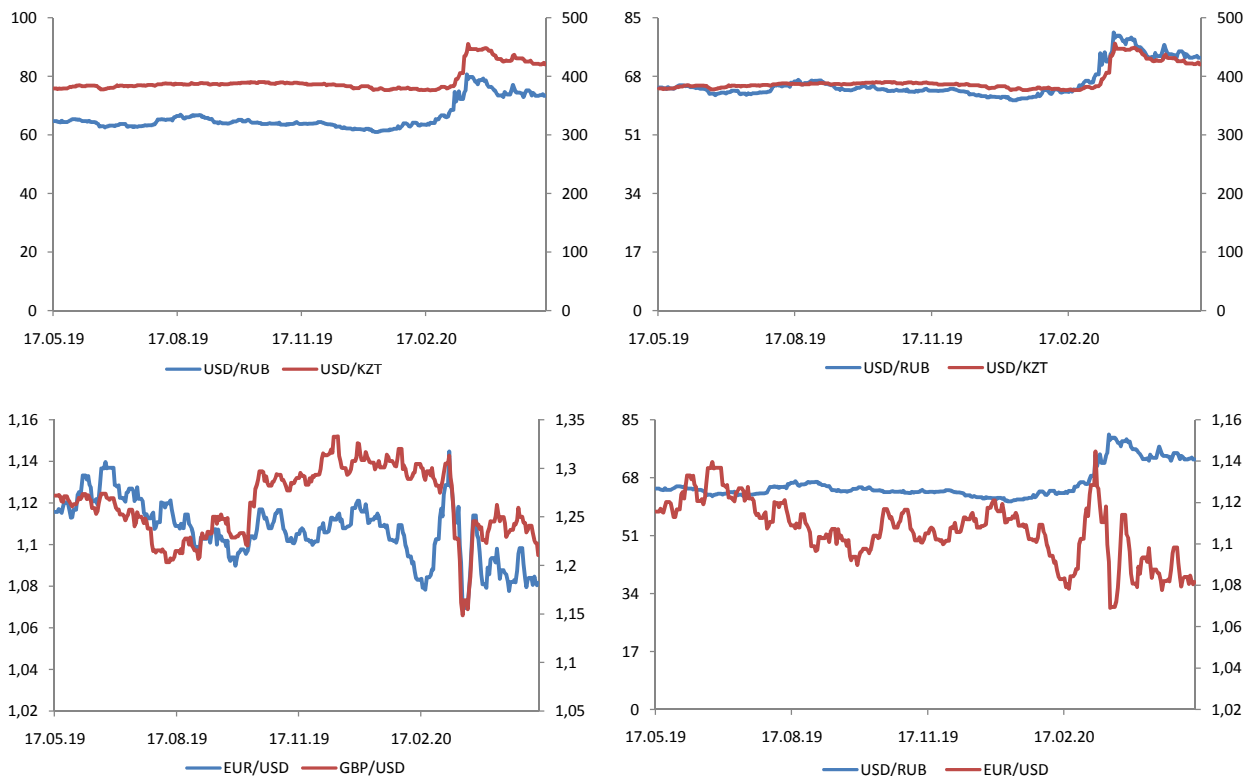
## Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↓ 420,31	-0,30%	11,50%	9,78%
EUR/USD	↓ 454,57	-0,11%	11,25%	5,91%
GBP/KZT	↓ 508,74	-2,22%	3,46%	0,16%
USD/RUB	↓ 73,32	-1,44%	15,20%	18,41%
EUR/USD	↑ 1,0815	0,19%	-0,23%	-3,52%
GBP/USD	↓ 1,2104	-1,92%	-7,21%	-8,71%
USD/JPY	↑ 107,02	0,83%	-2,54%	-1,46%
USD/CNY	↓ 7,10	-0,03%	1,80%	2,00%
USD/CAD	↓ 1,41	-0,25%	6,34%	8,64%
AUD/USD	↑ 0,64	0,22%	-4,53%	-8,65%
USD/CHF	↓ 0,97	-0,35%	-0,80%	0,37%

## Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,30% и составил 420,31 тенге.  
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 1,44% и составил 73,32 руб.  
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 0,19% и составил 1,0815.  
 Курс валютной пары GBP/USD понизился на 1,92% и составил 1,2104.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↓ 0,15	-2	-135	-144
2-летние	↓ 0,15	-3	-129	-141
10-летние	↓ 0,64	-7	-98	-127
30-летние	↓ 1,32	-9	-75	-106

## Рынки CDS

Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 151,15	-7,0%	-15,1%	171,9%
Германия	↑ 23,02	0,0%	2,2%	142,8%
Италия	↓ 232,65	-1,0%	4,3%	91,0%
Испания	↓ 116,41	-7,0%	0,5%	183,0%

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

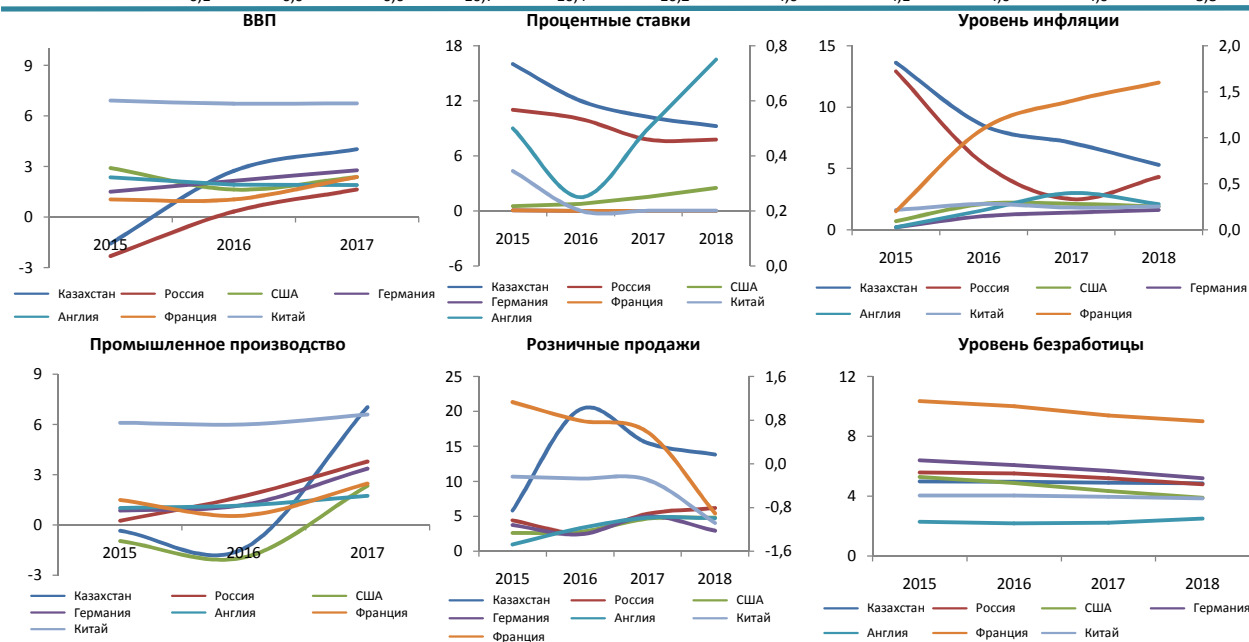
18 мая 2020 г.

## Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)			Процентные ставки, (%)				Уровень инфляции, (%)			
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Казахстан	-1,6	2,7	4,0	16,0	12,0	10,3	9,3	13,6	8,5	7,1	5,3
Россия	-2,3	0,3	1,6	11,0	10,0	7,8	7,8	12,9	5,4	2,5	4,3
США	2,9	1,6	2,4	0,5	0,8	1,5	2,5	0,7	2,1	2,1	1,9
Германия	1,5	2,1	2,8	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	1,1	1,4	1,6
Англия	2,4	1,9	1,9	0,5	0,3	0,5	0,8	0,2	1,6	3,0	2,1
Франция	1,0	1,0	2,4	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	1,1	1,4	1,6
Китай	6,9	6,7	6,7	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	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Казахстан	-0,4	-1,4	7,0	5,8	20,3	15,5	13,8	5,0	5,0	4,9	4,9
Россия	0,2	1,7	3,8	4,4	2,6	5,3	6,2	5,6	5,5	5,2	4,8
США	-1,0	-1,9	2,3	2,6	2,7	4,6	4,8	5,3	4,9	4,3	3,9
Германия	0,9	1,2	3,4	3,7	2,4	5,0	2,9	6,4	6,1	5,7	5,2
Англия	1,0	1,2	1,7	0,9	3,3	4,8	4,7	2,3	2,2	2,2	2,5
Франция	1,5	0,6	2,5	1,1	0,8	0,6	-0,9	10,4	10,0	9,4	9,0
Китай	6,1	6,0	6,6	10,7	10,4	10,2	4,0	4,1	4,0	4,0	3,8



## Аналитический департамент

---

**Директор**  
Маржан Меланич  
[MMelanich@centras.kz](mailto:MMelanich@centras.kz)

**Зам. Директора Департамента**  
Соколова Анна  
[ASokolova@centras.kz](mailto:ASokolova@centras.kz)

**Ведущий аналитик**  
Аршынбек Жанар  
[ZArshynbek@centras.kz](mailto:ZArshynbek@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)

**Ведущий специалист**  
Алтан Анара  
[AAltan@centras.kz](mailto:AAltan@centras.kz)

## Департамент Торговых Операций

---

**Директор Департамента торговых операций**  
Даулетов Калмас  
[KDauletov@centras.kz](mailto:KDauletov@centras.kz)

**Зам. Директора Департамента**  
Тельгузиев Айдос  
[ATelguziyev@centras.kz](mailto:ATelguziyev@centras.kz)

**Ведущий специалист**  
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.