

Еженедельный Обзор

19 октября 2020 г.



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

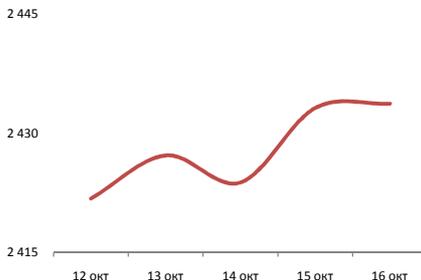
Соколова А., Зам. Директора +7 (727) 259 88 77(718)

Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↑	↓	↑	↑
0,19%	-0,17%	0,19%	0,86%

Основные события

- Производственный индекс ФРС-Нью-Йорк оказался слабее ожиданий, составив 10,5 п...
- Число первичных заявок на пособие по безработице неожиданно выросло до 898 000...
- Индекс текущих экономических условий ZEW в Германии в октябре составил -59,5 п...
- Результаты финансовой деятельности за 3 кв. 2020 г.: JPMorgan Chase & Co., Goldman Sachs Group, Morgan Stanley.



Обзор по фондовому рынку

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

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 20 окт Число выданных разрешений на строительство (сент)...
- 21 окт Запасы сырой нефти...
- 22 окт Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 23 окт Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (окт)...

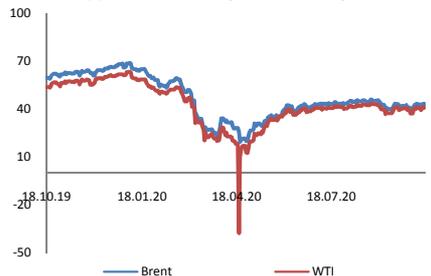
Европа

- 20 окт Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (сент)...
- 21 окт Председатель ЕЦБ Лагард выступит с речью...
- 22 окт Индекс потребительского климата Германии (Gfk) (нояб)...

Китай

- 19 окт ВВП (г/г) (3 кв.)...
- 19 окт Объем промышленного производства (г/г) (сент)...
- 20 окт Базовая кредитная ставка НБК...

Динамика котировок на нефть



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	2 950	1,34%	12,17%	6,7
Халык Банк	109	-4,40%	-16,81%	3,9
Казактелеком, ао	25 700	3,13%	-5,17%	5,5
Банк ЦентрКредит	218	-4,39%	-3,58%	7,4
Kcell	2 708	0,30%	16,22%	27,8
Казатомпром	6 093	-0,84%	16,77%	10,2
Казактелеком, ап	12 350	1,61%	#Н/Д	5,5

Динамика долгового рынка



Еженедельный Обзор

19 октября 2020 г.



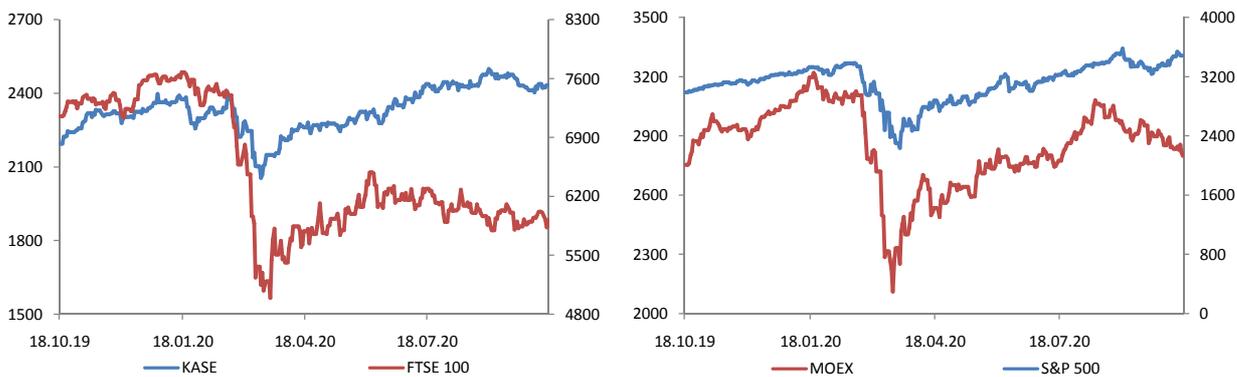
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↑ 28 606	0,07%	7,00%	0,24%
S&P 500	↑ 3 484	0,19%	8,34%	7,83%
Hang Seng	↑ 24 387	1,11%	-2,34%	-13,49%
FTSE 100	↓ 5 920	-1,61%	-5,30%	-21,52%
KASE	↓ 2 434	-0,17%	0,33%	2,96%
DAX	↓ 12 909	-1,09%	0,26%	-2,57%
PTC	↓ 1 133	-2,71%	-7,14%	-26,87%
BOVESPA	↑ 98 309	0,85%	-2,23%	-14,99%
MOEX	↓ 2 800	-1,22%	1,43%	-8,09%
NASDAQ	↑ 11 672	0,79%	11,44%	30,08%
CAC 40	↓ 4 936	-0,22%	-2,94%	-17,43%
Nikkei 225	↓ 23 411	-0,89%	2,81%	-1,04%
Shanghai Comp.	↑ 3 336	1,96%	3,93%	9,38%
ASX 200	↑ 6 177	1,22%	2,76%	-7,59%
S&P SENSEX	↓ 39 983	-1,30%	9,63%	-3,08%

Комментарии

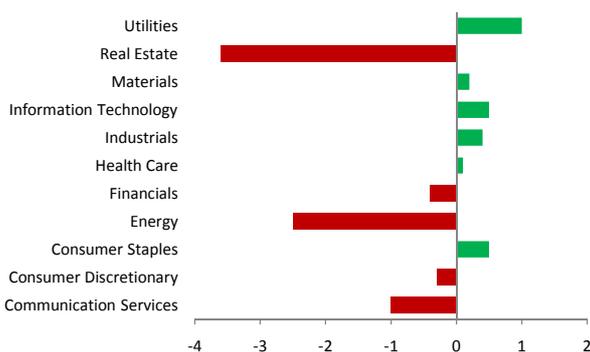
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно: индекс Dow Jones увеличился на 0,07% до 28 606 п., индекс S&P 500 – на 0,19% до 3 484 п., индекс NASDAQ – на 0,79% до 11 672 п. Британский индекс FTSE 100 уменьшился на 1,61% до 5 920 п., французский индекс CAC-40 – на 0,22% до 4 936 п., немецкий индекс DAX – на 1,09% до 12 909 п. Отметим, что в центре внимания участников рынка по-прежнему находится ситуация с распространением коронавируса. Тем временем, статистика по коронавирусу продолжает внушать опасения по поводу возвращения карантинных мер в ряде стран. По последним данным worldometers, на день 15 октября общее число зараженных коронавирусом в мире — 38 770 004. Первое место по числу зараженных занимают США — 8 150 043 человека, далее идут Индия (7 307 097) и Бразилия (5 141 498). Из важной макроэкономической статистики США отметим, что индекс потребительских цен вырос в сентябре на 0,4% по сравнению с 0,3% в августе. Число первичных заявок на пособие по безработице неожиданно выросло до 898 000 (при прогнозе 825 000). Производственный индекс ФРС-Нью-Йорк оказался слабее ожиданий, составил 10,5 п. против ожидаемых 14,0 п. Среди статданных еврозоны отметим, что индекс текущих экономических условий ZEW в Германии за октябрь превысил прогноз в -60,0 п. и составил -59,5 п. Однако индекс экономических настроений от ZEW в Германии не оправдал прогноз экспертов и составил 52,3 п. Среди корпоративных новостей отметим, что крупнейший банк США по объему активов JPMorgan Chase & Co. увеличил чистую прибыль в III кв. 2020 г. на 4% до 9,4 млрд. долл. США по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Рост чистой прибыли связан с тем, что в минувшем квартале банк направил всего лишь 611 млн. долл. США в резервы на возможные потери по ссудам, тогда как во II кв. эти отчисления составили 10,5 млрд. долл. США, а в III кв. 2019 г. - 1,5 млрд. долл. США. При этом, квартальная выручка JPMorgan сократилась до 29,9 млрд. долл. США с 30,0 млрд. долл. США годом ранее. Также отметим, что американский банк Goldman Sachs Group в 3 кв. 2020 г. увеличил свою выручку на 30% до 10,8 млрд. долл. США по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Чистая прибыль банка выросла на 93% до 3,6 млрд. долл. США (3 кв. 2019 г.: 1,9 млрд. долл. США) благодаря росту чистой прибыли на 93% до 3,6 млрд. долл. США (3 кв. 2019 г.: 1,9 млрд. долл. США).

Динамика фондовых индексов

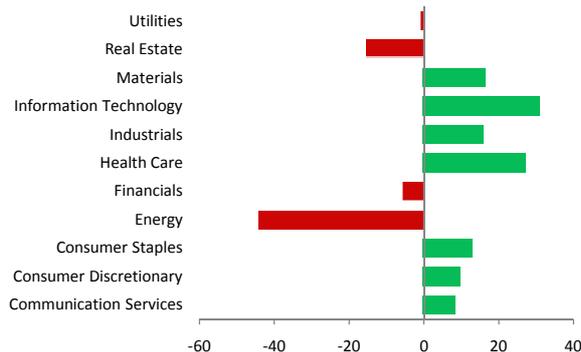


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



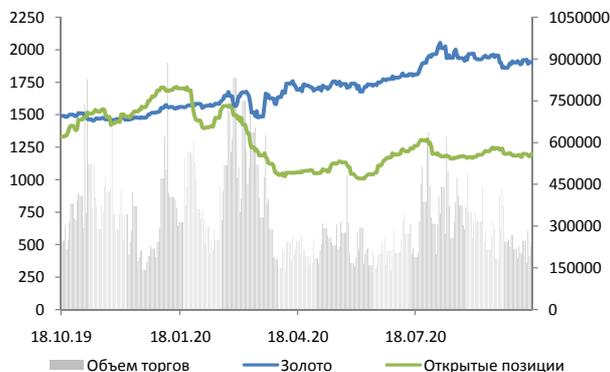
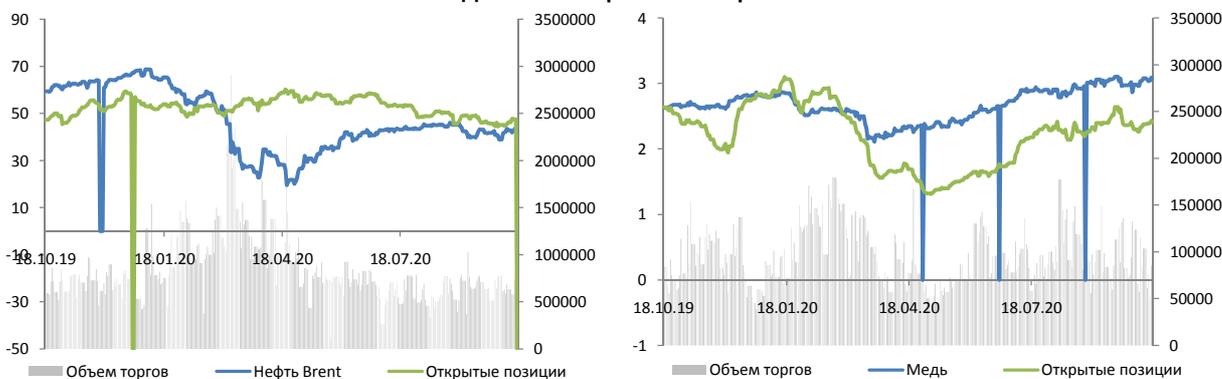
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↑ 42,9	0,19%	-1,01%	-34,95%
WTI (USD/ BBL)	↑ 40,9	0,69%	0,32%	-33,05%
Золото (USD/ OZS)	↓ 1 900,8	-0,97%	5,68%	25,09%
Серебро (USD/ OZS)	↓ 24,4	-2,79%	24,99%	36,69%
Палладий (USD/ OZS)	↓ 2 331,7	-4,42%	16,80%	20,10%
Платина (USD/ OZS)	↓ 860,1	-2,92%	4,36%	-10,64%
WHEAT SRW MAY8/d (USc/ BSH)	↑ 625,3	5,31%	16,81%	11,90%
Кукуруза (USc/ BSH)	↑ 402,0	1,77%	21,73%	3,68%
Хлопок (USD/TONNE)	↑ 1 665,0	0,00%	-0,60%	-5,67%
Сахар (USD/TONNE)	↑ 396,0	2,88%	13,63%	10,24%
Соя (USc/ BSH)	↓ 1 050,0	-1,45%	17,52%	11,35%
Алюминий (USD/TONNE)	↑ 1 858,5	1,68%	13,65%	4,34%
Никель (USD/TONNE)	↑ 15 608,3	2,81%	16,30%	11,89%
Цинк (USD/TONNE)	↑ 2 419,5	0,02%	9,17%	6,14%
Медь (USD/TONNE)	↓ 6 723,8	-0,65%	4,44%	9,35%

Комментарии

По итогам недели (с 09.10.2020 г. по 16.10.2020 г.) нефтяные котировки закрылись небольшим ростом. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 0,2% до 42,93 долл. США за барр. и стоимость легкой американской нефти марки WTI выросла на 0,7% до 40,88 долл. США за барр. Поддержку нефтяным котировкам оказали данные Минэнерго США, указавшие на сокращение запасов сырой нефти в стране на 3,8 млн. барр. при прогнозе на 2,8 млн. барр. Отметим, что данные Минэнерго США были обнародованы после публикации ежемесячного отчета МЭА, согласно которому мировые поставки нефти в сентябре упали до 91,1 млн. барр./с. в результате сокращения добычи в Северном море и Бразилии. Однако по прогнозам МЭА в 4 кв. 2020 г. мировое предложение нефти может вырасти до 92,0 млн. барр./с. на фоне восстановления добычи в Ливии, если ее режим прекращения огня сохранится. Также на прошлой неделе был опубликован ежемесячный отчет ОПЕК, согласно которому страны ОПЕК в сентябре 2020 г. снизили нефтедобычу до 24,1 млн. барр./с., при этом, Ирак, не выполняющий соглашение ОПЕК, увеличил добычу на 50 тыс. барр./с. Отметим, что Ирак обязался дополнительно снизить добычу в августе и сентябре 2020 г., поскольку страна допустила существенное превышение обязательств по сделке ОПЕК+ в мае-июле 2020 г. Тем не менее, темпы роста цен на нефть были ограничены на опасениях по поводу второй волны коронавируса в результате повторного введения карантинных мер в ряде стран, а также восстановления добычи в Мексиканском заливе после урагана «Дельта» и возобновления производства на крупнейшем месторождении Ливии. Среди ожидаемых стат. данных на текущей неделе отметим заседание министерского комитета ОПЕК+ и выступление главы ФРС США Дж. Паулла (19 октября), публикацию «Бежевой книги» ФРС США, а также еженедельный отчет Минэнерго США о запасах нефти в стране (прогноз: снижение на 2,8 млн. барр./с.).

Динамика сырьевых товаров



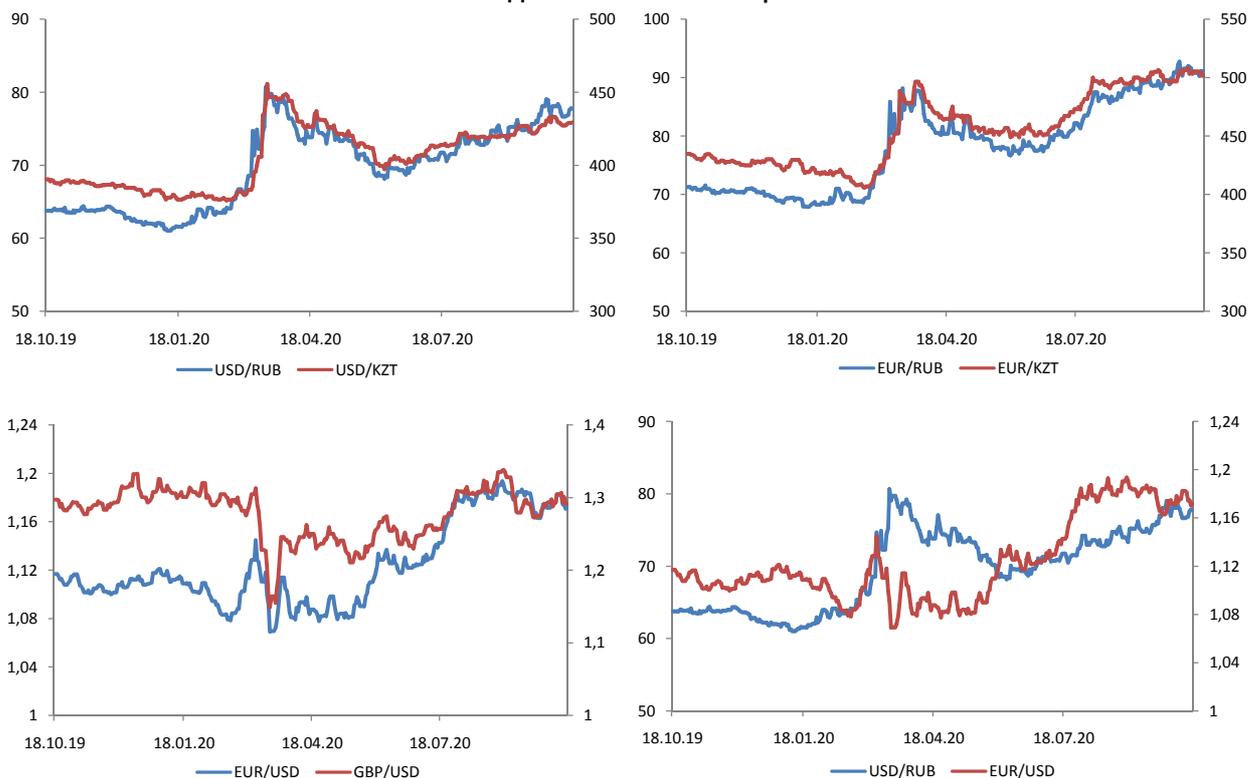
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↑ 429,32	0,50%	3,90%	12,13%
EUR/USD	↓ 503,08	-0,40%	6,95%	17,22%
GBP/KZT	↓ 554,38	-0,52%	6,91%	9,14%
USD/RUB	↑ 77,74	1,42%	8,88%	25,55%
EUR/USD	↓ 1,1718	-0,90%	2,94%	4,53%
GBP/USD	↓ 1,2913	-1,02%	2,90%	-2,61%
USD/JPY	↓ 105,40	-0,18%	-1,73%	-2,96%
USD/CNY	↑ 6,70	0,04%	-4,18%	-3,82%
USD/CAD	↑ 1,32	0,53%	-2,82%	1,55%
AUD/USD	↓ 0,71	-2,20%	1,59%	0,84%
USD/CHF	↑ 0,91	0,49%	-3,25%	-5,50%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,50% и составил 429,32 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 1,42% и составил 77,74 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD понизился на 0,90% и составил 1,1718.
 Курс валютной пары GBP/USD понизился на 1,02% и составил 1,2913.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↓ 0,13	-1	-2	-146
2-летние	↓ 0,15	-1	0	-142
10-летние	↓ 0,74	-3	13	-117
30-летние	↓ 1,53	-5	23	-85

Рынки CDS

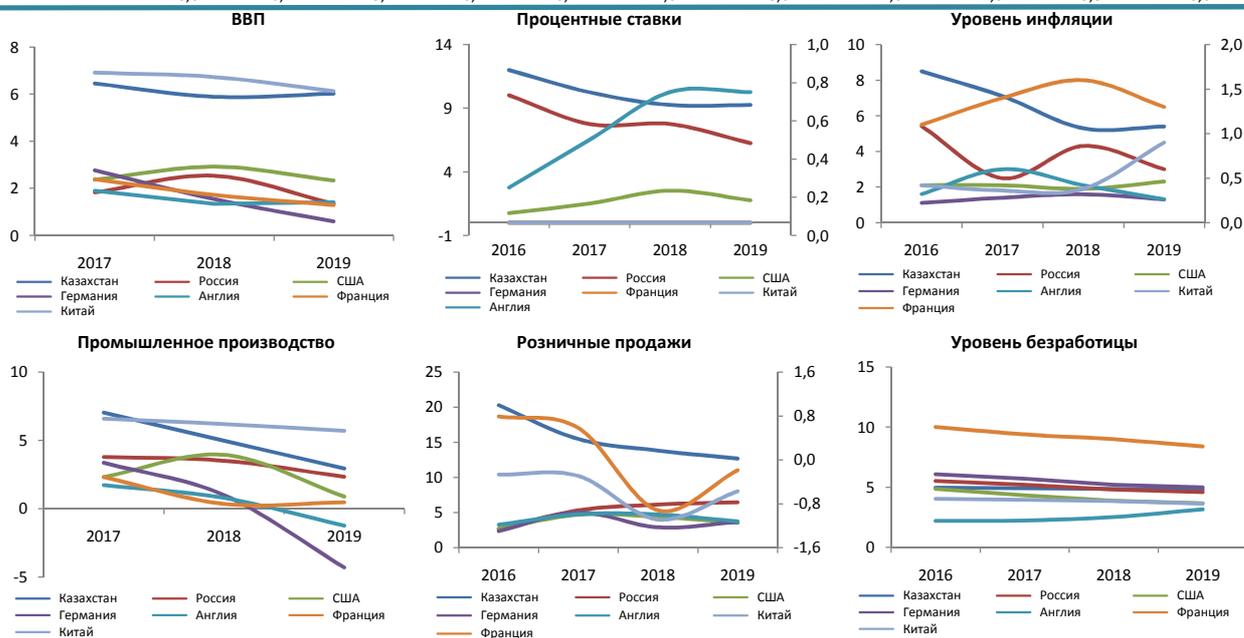
Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 101,48	-1,9%	-15,1%	82,6%
Германия	↑ 11,10	4,7%	2,2%	17,1%
Италия	↑ 123,78	3,5%	4,3%	1,6%
Испания	↑ 58,08	6,4%	0,5%	41,2%

*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.