

Еженедельный Обзор

20 апреля 2020 г.



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

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

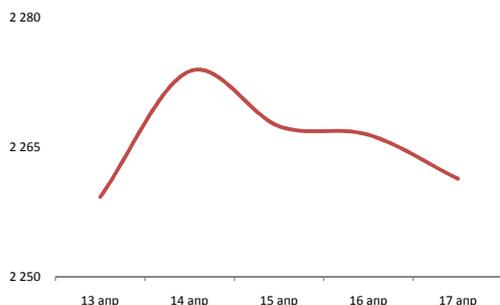
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь	USD/KZT
↑	↑	↓	↑	↓
3,04%	0,79%	-10,80%	3,49%	-0,91%

Основные события

- Индекс экспортных цен в США упал в марте 2020 года на 1,6%...
- Число первичных заявок на пособие по безработице в США за неделю составило 5,245 млн...
- Объем промышленного производства Европы в феврале 2020 г. снизился на 0,1%...
- Опубликованы финансовые результаты за 1 кв. 2020 г. Johnson & Johnson, JPMorgan Chase, Morgan Stanley, Bank of New York Mellon Corp., Procter & Gamble Co...

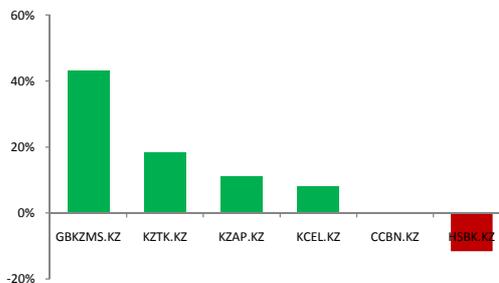
Индекс KASE



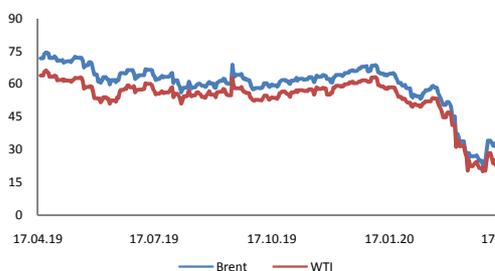
Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись в зеленой зоне...

Лидеры роста и падения



Динамика котировок на нефть



Календарь событий на неделю

США

- 20 апр Индекс золота от Investing.com...
- 21 апр Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 22 апр Запасы сырой нефти...
- 23 апр Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 24 апр Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (мар)...

Европа

- 20 апр Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (мар)...
- 21 апр Индекс экономических настроений ZEW в Германии (апр)...
- 23 апр Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (апр) ...
- 24 апр Индекс делового климата IFO Германии (апр)...

Китай

- 20 апр Базовая кредитная ставка НБК...

Обзор валют

Макроэкономические данные

Динамика долгового рынка



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	2 187	0,46%	42,94%	-19,66%	-16,84%	4,3
Халык Банк	104	-2,90%	-11,58%	-24,60%	-20,35%	3,6
Казахтелеком, ао	27 790	5,67%	18,25%	4,87%	2,55%	5,4
Банк ЦентрКредит	237	-1,43%	0,00%	4,92%	4,83%	3,6
Kcell	2 500	0,81%	7,99%	4,69%	7,30%	49,4
Казатомпром	5 501	0,94%	10,91%	7,65%	5,43%	7,5

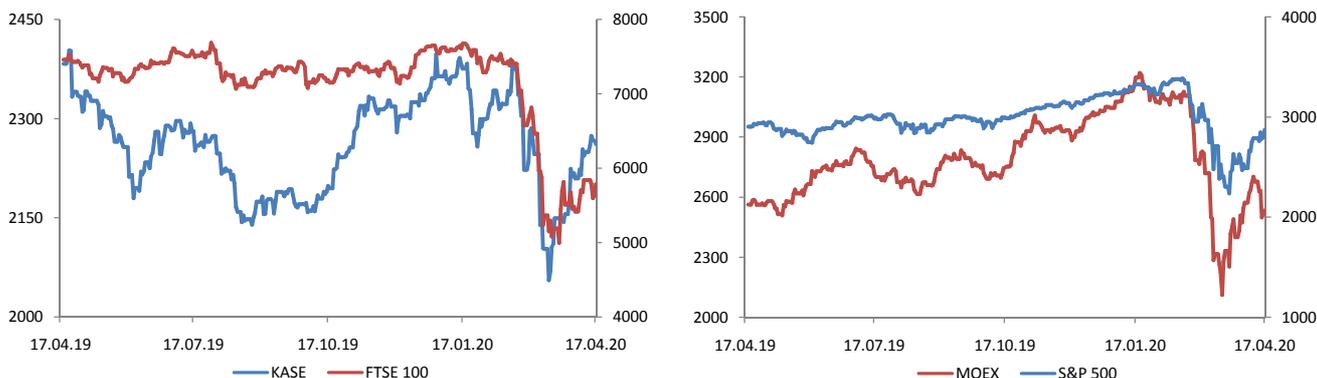
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
DJIA	↑ 24 242	2,21%	20,08%	-17,25%	-15,05%
S&P 500	↑ 2 875	3,04%	20,47%	-13,33%	-11,03%
Hang Seng	↑ 24 380	0,33%	5,71%	-15,59%	-13,51%
FTSE 100	↓ 5 787	-0,95%	12,34%	-23,95%	-23,27%
KASE	↑ 2 261	0,79%	10,00%	-5,04%	-4,34%
DAX	↑ 10 626	0,58%	21,55%	-20,88%	-19,80%
PTC	↓ 1 079	-6,65%	11,56%	-33,11%	-30,36%
BOVESPA	↑ 78 990	1,68%	10,99%	-32,32%	-31,70%
MOEX	↓ 2 535	-6,17%	11,83%	-19,71%	-16,77%
NASDAQ	↑ 8 650	6,09%	25,28%	-7,56%	-3,59%
CAC 40	↓ 4 499	-0,17%	15,91%	-25,50%	-24,74%
Shanghai Comp.	↑ 2 838	0,45%	1,77%	-7,66%	-6,94%
ASX 200	↑ 5 488	1,86%	9,71%	-22,07%	-17,90%
KOSPI	↑ 1 915	4,27%	11,64%	-14,84%	-12,88%
S&P SENSEX	↑ 31 589	1,38%	0,63%	-24,67%	-23,43%

Комментарии

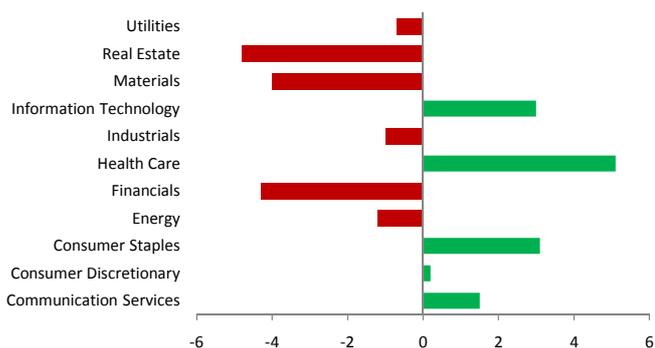
Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись в зеленой зоне. Так, индекс Dow Jones увеличился на 2,21% до 24 242 п., индекс S&P 500 – на 3,04% до 2 875 п., индекс NASDAQ – на 6,09% до 8 650 п., немецкий индекс DAX – на 0,58% до 10 626 п. Британский индекс FTSE 100 уменьшился на 0,95% до 5 787 п., французский индекс CAC-40 – на 0,17% до 4 499 п. Среди макроэкономических данных США отметим, что индекс экспортных цен в США упал в марте 2020 года на 1,6% по сравнению с месяцем ранее. Число первичных заявок на пособие по безработице в США за неделю, завершившуюся 11 апреля, снизилось на 1,37 млн. с пересмотренного показателя предыдущей недели в 6,615 млн. и составило 5,245 млн. Среди макроэкономических данных еврозоны отметим, что объем промышленного производства в феврале 2020 г. снизился на 0,1% по сравнению с январем, где был зафиксирован рост показателя на 2,3%. Среди корпоративных событий отметим, что крупнейший американский мировой производитель товаров для здоровья Johnson & Johnson увеличил выручку в 1 кв. 2020 г. на 3,3%, до \$20,69 млрд. против прогноза экспертов на уровне \$19,73 млрд. на фоне панических покупок вызванных коронавирусной пандемией. Чистая прибыль американского финансового холдинга JPMorgan Chase в 1 кв. 2020 г. уменьшилась на 69,6% и составила \$2,87 млрд. по сравнению с показателем аналогичного периода 2019 г. Один из крупнейших банков США Morgan Stanley, сократил чистую прибыль и выручку в 1 кв. 2020 г. на 29,1% до \$1,7 млрд. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Крупнейший в мире банк-кастодиан Bank of New York Mellon Corp. в 1 кв. 2020 г. увеличил чистую прибыль на 3,7% до \$944 млн. Американская Procter & Gamble Co., крупнейший в мире производитель потребительских товаров, в 3 кв. 2020 г. увеличила выручку на 5% и достигла \$17,214 млрд. против \$16,462 млрд. годом ранее.

Динамика фондовых индексов

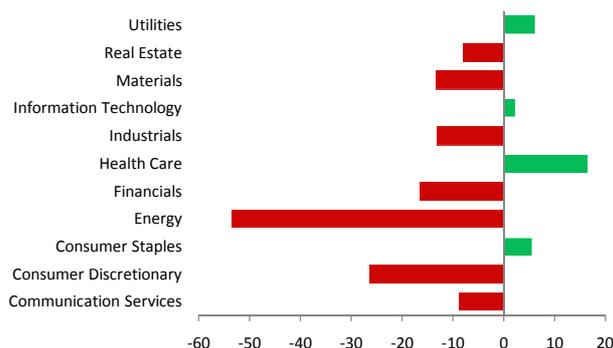


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



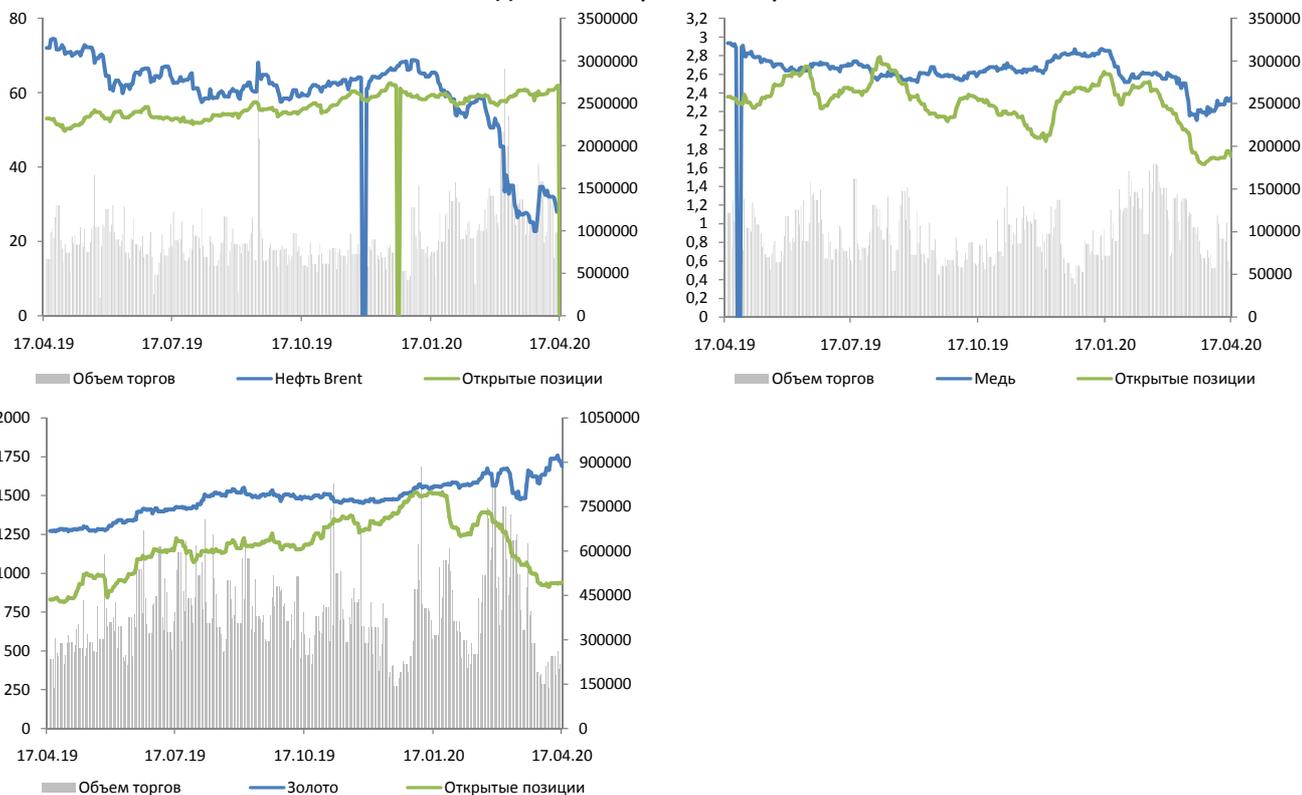
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↓ 28,1	-10,80%	-6,56%	-56,55%	-57,45%
WTI (USD/ BBL)	↓ 18,3	-19,73%	-36,34%	-68,78%	-70,08%
Золото (USD/ OZS)	↓ 1 689,2	-2,71%	13,68%	9,05%	11,17%
Серебро (USD/ OZS)	↓ 15,2	-4,74%	19,30%	-14,76%	-14,53%
Палладий (USD/ OZS)	↓ 2 157,0	-0,35%	33,37%	-6,74%	11,10%
Платина (USD/ OZS)	↑ 775,3	3,96%	16,96%	-22,79%	-19,45%
Уран (USD/ LBS)	↑ 32,5	10,36%	35,98%	32,38%	30,52%
WHEAT SRW MAY8/d (↓ 533,5	-4,13%	7,13%	-5,62%	-4,52%
Кукуруза (USc/ BSH)	↓ 322,3	-2,86%	-9,16%	-14,18%	-16,89%
Сахар (USD/TONNE)	↓ 340,0	-2,44%	-0,73%	-14,79%	-5,35%
Соя (USc/ BSH)	↓ 832,5	-3,59%	1,31%	-9,90%	-11,72%
Алюминий (USD/TONI	↑ 1 469,5	2,01%	-11,46%	-18,20%	-17,50%
Никель (USD/TONNE)	↑ 11 977,0	3,25%	0,85%	-12,58%	-14,14%
Цинк (USD/TONNE)	↑ 1 948,5	3,27%	1,09%	-20,18%	-14,52%
Медь (USD/TONNE)	↑ 5 194,0	4,03%	-1,55%	-16,91%	-15,53%

Комментарии

Несмотря на договорённость стран ОПЕК+ по снижению нефтедобычи с 01 мая в целях стабилизации нефтяного рынка, нефтяные котировки вторую неделю подряд закрываются в красной зоне. Давление на нефть усилилось после крайне пессимистичного прогноза относительно падения спроса на нефть, рекордного роста запасов нефти в США, который продолжается 12-ю неделю, и слабых стат. данных по росту ВВП Китая. По итогам прошедшей недели (с 10.04.2020 г. по 17.04.2020 г.) стоимость нефти марки Brent снизилась на 10,8% до 28,08 долл. США за барр. и стоимость нефти марки WTI упала на 19,7% до 18,27 долл. США за барр. Международное энергетическое агентство (МЭА) предупредило о рекордном снижении спроса на нефть в этом году из-за пандемии коронавирусной инфекции. Согласно прогнозу МЭА, в апреле мировую экономику ожидает падение спроса на 29 млн. барр. в сутки до минимума с 1995 г. Прогноз на год также неутешительный, в 2020 г. мировой спрос на нефть сократится по сравнению с 2019 г. на рекордные 9,3 млн. барр. до 90,5 млн. барр. в сутки. Давление на нефть также оказывает продолжительный рост нефтезапасов в США, в частности Минэнерго США в среду сообщило о росте запасов сырой нефти на неделе 4-10 апреля на 19,2 млн. барр. против ожиданий увеличения запасов на 10,1 млн. барр.

Динамика сырьевых товаров



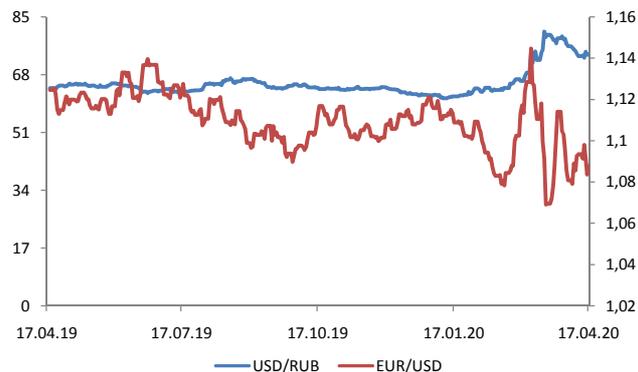
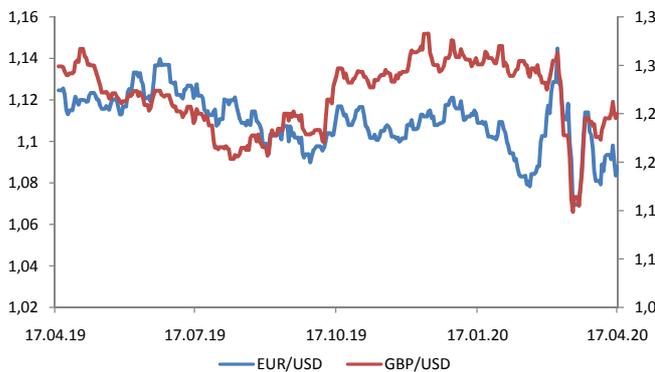
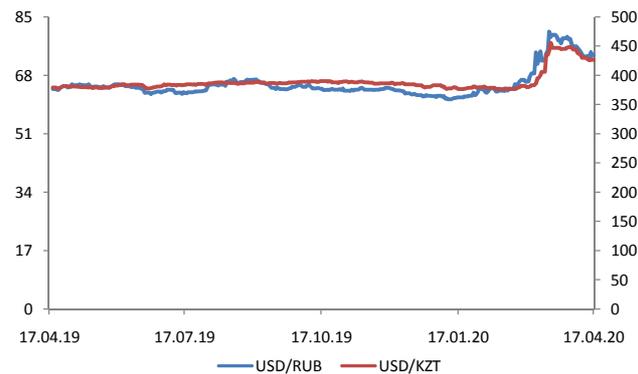
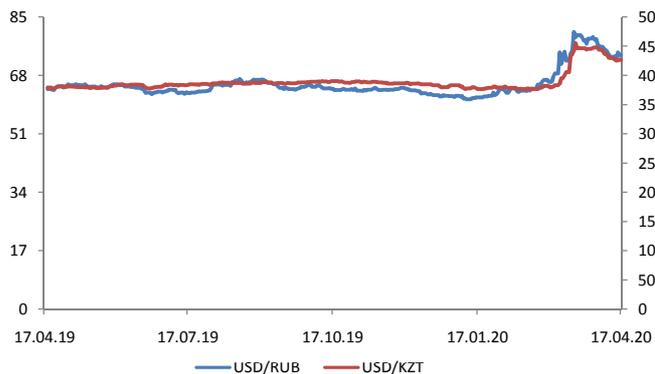
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↓ 426,21	-0,91%	-1,81%	12,92%	11,32%
EUR/USD	↓ 463,38	-1,40%	-4,52%	10,25%	7,97%
GBP/KZT	↓ 532,72	-0,56%	0,05%	7,93%	4,88%
USD/RUB	↓ 73,84	-0,42%	-0,76%	19,88%	19,26%
EUR/USD	↓ 1,0876	-0,47%	-2,73%	-2,33%	-2,98%
GBP/USD	↑ 1,2499	0,35%	1,90%	-4,41%	-5,73%
USD/JPY	↓ 107,51	-0,88%	1,57%	-2,39%	-1,01%
USD/CNY	↑ 7,07	0,40%	1,14%	2,82%	1,57%
USD/CAD	↑ 1,40	0,18%	-0,13%	7,35%	7,79%
AUD/USD	↑ 0,64	0,43%	4,04%	-7,74%	-9,36%
USD/CHF	↑ 0,97	0,14%	2,13%	0,28%	-0,07%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,91% и составил 426,21 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 0,42% и составил 73,84 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD понизился на 0,47% и составил 1,0876.
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 0,35% и составил 1,2499.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года
1-летние	↓ 0,17	-8	-12	-138	-142
2-летние	↓ 0,21	-2	-15	-136	-136
10-летние	↓ 0,66	-7	-7	-115	-125
30-летние	↓ 1,28	-7	-5	-98	-110

Рынки CDS

Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↑ 173,15	14,3%	-24,9%	211,5%
Германия	↑ 24,50	5,3%	19,2%	158,4%
Италия	↑ 236,25	23,4%	-9,3%	93,9%
Испания	↑ 126,38	17,2%	-4,0%	207,3%

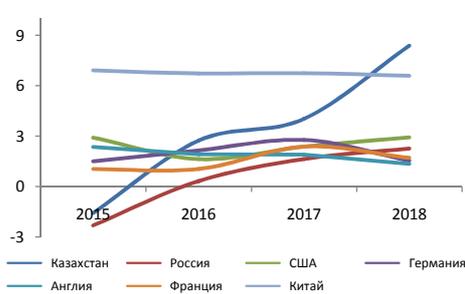
*Изменение указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

Макроэкономическая статистика

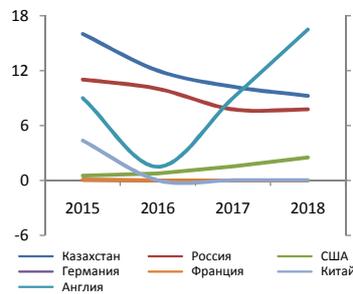
Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)				Уровень инфляции, (%)			
	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Казахстан	-1,6	2,7	4,0	8,4	16,0	12,0	10,3	9,3	13,6	8,5	7,1	5,3
Россия	-2,3	0,3	1,6	2,3	11,0	10,0	7,8	7,8	12,9	5,4	2,5	4,3
США	2,9	1,6	2,4	2,9	0,5	0,8	1,5	2,5	0,7	2,1	2,1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

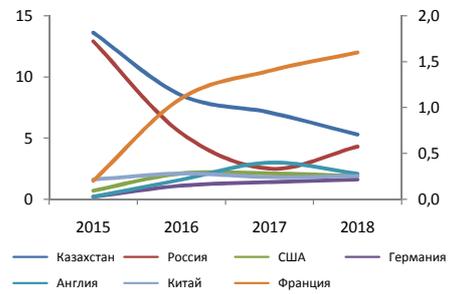
ВВП



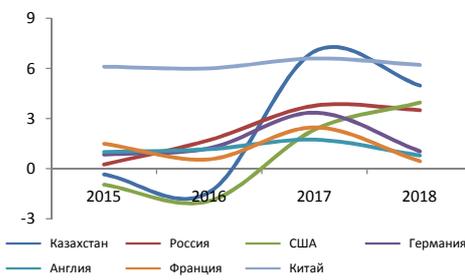
Процентные ставки



Уровень инфляции



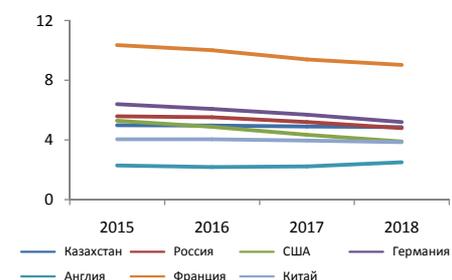
Промышленное производство



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
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

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
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.