

Еженедельный Обзор

20 июля 2020 г.

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

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



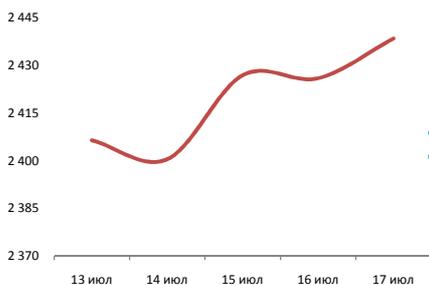
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↑	↑	↓	↑
1,25%	2,24%	-0,23%	3,62%

Основные события

- В США зафиксировали рекордное количество новых случаев заражения коронавирусом за сутки – 77 тыс...
- Биотехнологическая компания Moderna Inc. сообщила, что разрабатываемая вакцина от Covid-19 смогла вызвать иммунный ответ у здоровых добровольцев на ранней стадии исследования...
- ФРС США предоставила некоммерческим организациям доступ к программе кредитования малого и среднего бизнеса в рамках программы Main Street...
- Президент США Д. Трамп ввел санкции против китайских компаний и официальных лиц, участвовавших в разработке закона об ограничении свободы Гонконга...
- Опубликованы финансовые результаты за 2 кв. 2020 г. следующих компании: JPMorgan, Citigroup, Wells Fargo & Co., Goldman Sachs, Morgan Stanley, Netflix, BlackRock и State Street...

Индекс KASE

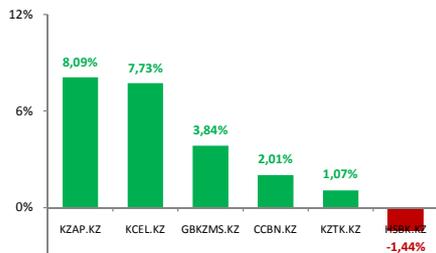


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись, преимущественно, ростом на фоне публикации положительных квартальных результатов за 2 кв. 2020 г. ряда крупнейших американских компаний...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 21 июл Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)...
- 22 июл Запасы сырой нефти/Данные об избыточном запасе нефти в Кушинге/Продажи на вторичном рынке (июнь)...
- 23 июл Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 24 июл Число активных буровых установок от Baker Hughes/Продажи нового жилья (июнь)...

Европа

- 20 июл Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (июнь)...
- 21 июл Выступление представителя ЕСВ г-на Де Сагуин...
- 22 июл Выступление представителя ЕСВ г-на Де Сагуин...
- 23 июл Индекс потребительского климата Германии (Gfk) (авг)/Выступление представителя ЕСВ г-на Де Сагуин...
- 24 июл Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июль)/Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (июль)...

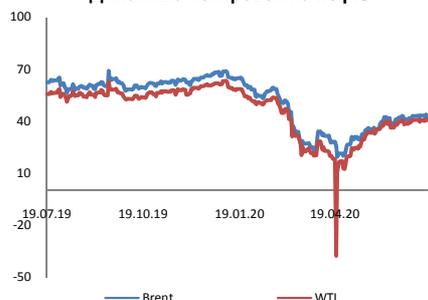
Китай

- 20 июл Базовая кредитная ставка НБК...

Обзор валют

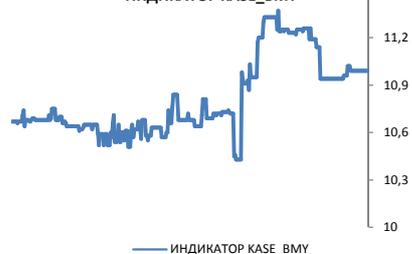
Макроэкономические данные

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка

ИНДИКАТОР KASE_BMY



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	2 731	5,04%	3,84%	6,0
Халык Банк	129	0,72%	-1,44%	4,4
Казахтелеком, ао	27 390	8,31%	1,07%	4,4
Банк ЦентрКредит	231	0,03%	2,01%	3 034,7
Kcell	2 510	0,08%	7,73%	20,7
Казатомпром	5 640	1,88%	8,09%	7,7

Результаты торгов на рынке AIX за неделю

Эмитент	Валюта	Значение	Изменение за	
			неделю	с нач.года
Казатомпром	KZT	5 445	-3,11%	2,55%
Казатомпром, ГДР	USD	14	-0,36%	-1,98%
Полиметал	USD	19	0,00%	58,87%
Народный Банк	KZT	133	0,62%	-
Народный Банк, ГДР	USD	13	-2,08%	-
Кселл	KZT	2 477	0,00%	-
Кселл, ГДР	USD	6	0,00%	-

Еженедельный Обзор

20 июля 2020 г.



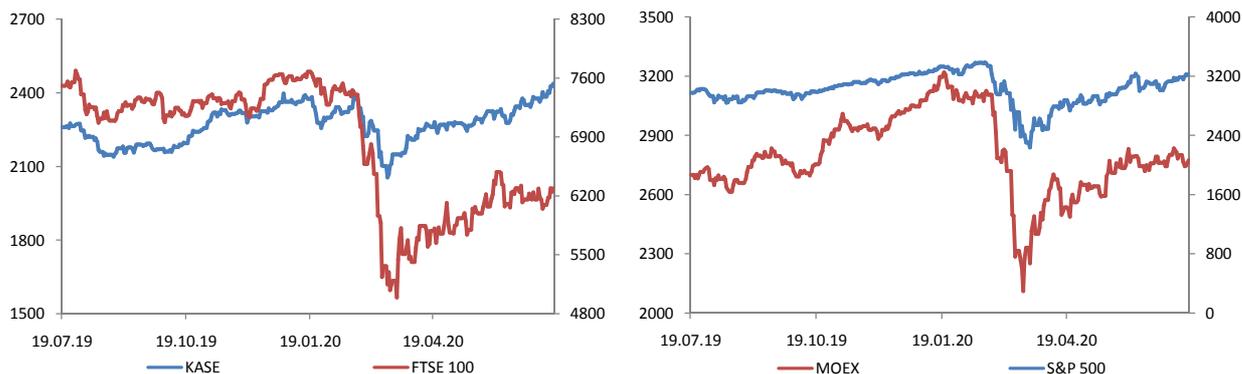
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↑ 26 672	2,29%	13,32%	-6,54%
S&P 500	↑ 3 225	1,25%	15,19%	-0,19%
Hang Seng	↓ 25 089	-2,48%	4,51%	-11,00%
FTSE 100	↑ 6 290	3,20%	11,76%	-16,60%
KASE	↑ 2 438	2,24%	7,59%	3,16%
DAX	↑ 12 920	2,26%	25,41%	-2,49%
PTC	↓ 1 216	-2,37%	13,99%	-21,48%
BOVESPA	↑ 102 888	2,86%	32,23%	-11,03%
MOEX	↓ 2 775	-0,93%	10,33%	-8,90%
NASDAQ	↓ 10 503	-1,08%	23,10%	17,06%
CAC 40	↑ 5 069	1,99%	16,53%	-15,20%
Nikkei 225	↑ 22 696	1,82%	17,66%	-4,06%
Shanghai Comp.	↓ 3 214	-5,00%	13,98%	5,38%
ASX 200	↑ 6 034	1,93%	11,40%	-9,73%
KOSPI	↑ 2 201	2,37%	18,53%	0,16%
S&P SENSEX	↑ 37 020	1,16%	20,97%	-10,26%

Комментарии

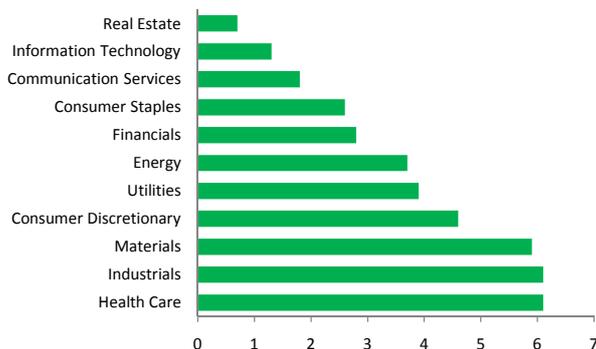
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись преимущественно, ростом на фоне публикации положительных квартальных результатов за 2 кв. 2020 г. ряда крупнейших американских компаний. Так, индекс Dow Jones увеличился на 2,29% до 26 672 п., индекс S&P 500 – на 1,25% до 3 225 п., британский индекс FTSE 100 – на 3,20% до 6 290 п., французский индекс CAC-40 – на 1,99% до 5 069 п. и немецкий индекс DAX – на 2,26% до 12 920 п. Значение индекса NASDAQ снизился на 1,08% до 10 503 п. Среди значимых событий прошедшей недели отметим, что США планирует начать производство вакцины против коронавируса к концу августа 2020 г. на фоне которого американская биотехнологическая компания Moderna Inc. сообщила, что разрабатываемая вакцина от Covid-19 смогла вызвать иммунный ответ у здоровых добровольцев на ранней стадии исследования. Отметим, что в минувшую неделю в США зафиксировали рекордное количество новых случаев заражения коронавирусом, что привело к ограничению темпов роста фондовых рынков. Кроме того, участники рынка следили за ростом напряженности между США и Китаем, после того как Д. Трамп ввел санкции против китайских компаний и официальных лиц, участвовавших в разработке закона об ограничении свободы Гонконга. А Китайский МИД в свою очередь сообщило, что Китай будет придерживаться условий первой фазы торговой сделки с США, однако предпримет ответные меры на введенные американские санкции. Тем не менее, среди положительных событий можно отметить рост потребительских цен в США в июне на 0,6% за год, оказавшись первым подъемом за последние четыре месяца, а также увеличение объема строительства жилья в США в июне на 17,3% до 1,2 млрд., который оказался больше ожидаемого роста на 12,9%. Кроме того, в пятницу (17 июля) ФРС США предоставила некоммерческим организациям доступ к программе кредитования малого и среднего бизнеса в рамках программы Main Street. Вместе с тем, на прошлой неделе были подведены итоги июльского заседания ЕЦБ, по итогам которого ЕЦБ ожидаемо сохранил базовую процентную ставку по кредитам на нулевом уровне, ставку по депозитам – на уровне минус 0,5%. Также регулятор не стал менять объем экстренной программы выкупа активов, оставив его на прежнем уровне 1,3 трлн. евро, как и ожидалось на рынке.

Динамика фондовых индексов

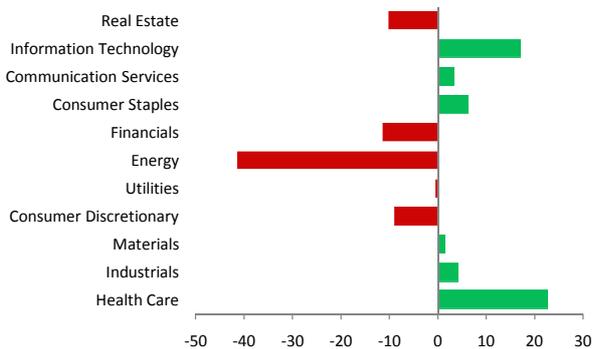


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



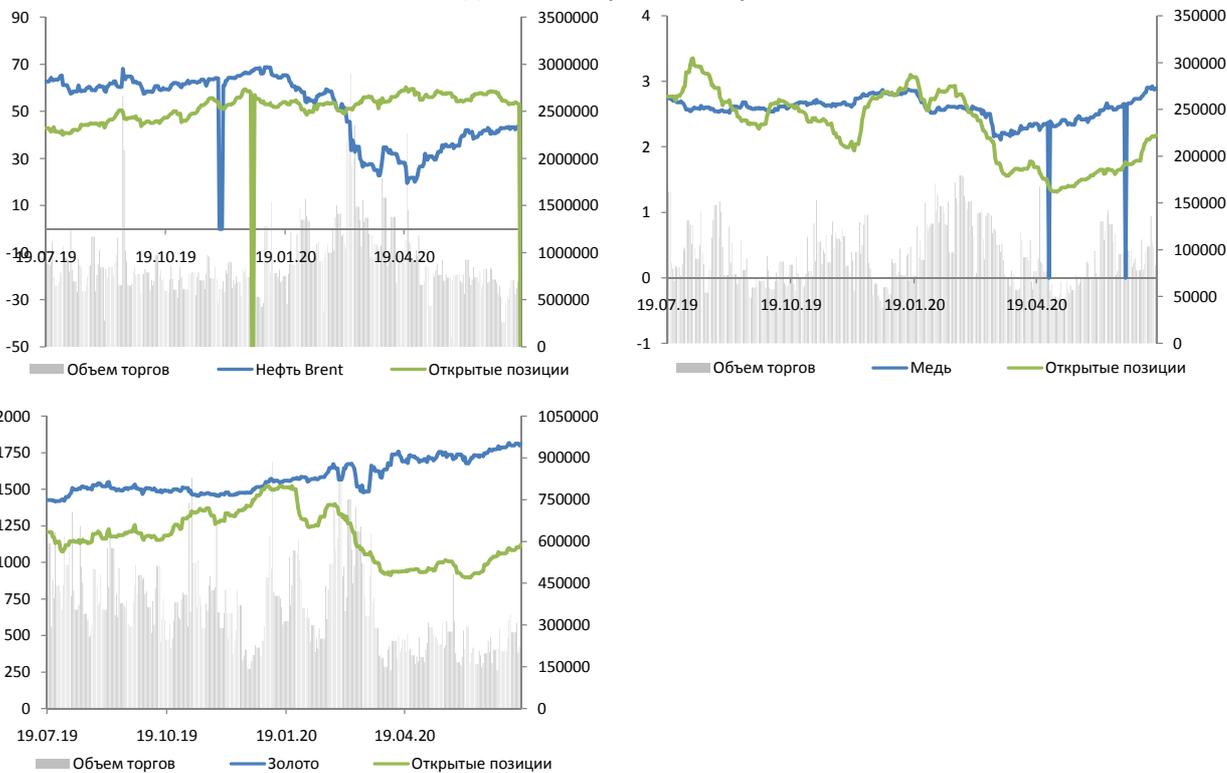
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↓ 43,1	-0,23%	55,07%	-34,64%
WTI (USD/ BBL)	↑ 40,6	0,10%	104,28%	-33,52%
Золото (USD/ OZS)	↑ 1 808,3	0,56%	5,11%	19,01%
Серебро (USD/ OZS)	↑ 19,7	3,70%	26,48%	10,42%
Палладий (USD/ OZS)	↑ 2 021,5	2,60%	-6,12%	4,12%
Платина (USD/ OZS)	↑ 838,0	2,87%	6,91%	-12,94%
Уран (USD/ LBS)	↓ 32,6	-1,06%	0,62%	30,92%
WHEAT SRW MAY8/d (USc/ BSH)	↓ 534,8	-0,19%	0,94%	-4,30%
Кукуруза (USc/ BSH)	↓ 333,0	-2,20%	4,14%	-14,12%
Хлопок (USD/TONNE)	↑ 1 675,0	0,00%	-8,97%	-5,10%
Сахар (USD/TONNE)	↑ 352,4	5,07%	4,32%	-1,89%
Соя (USc/ BSH)	↑ 898,0	0,73%	7,32%	-4,77%
Алюминий (USD/TONNE)	↓ 1 626,0	-1,99%	10,26%	-8,72%
Никель (USD/TONNE)	↓ 13 180,0	-2,17%	12,69%	-5,52%
Цинк (USD/TONNE)	↓ 2 173,0	-0,48%	12,75%	-4,67%
Медь (USD/TONNE)	↑ 6 456,0	0,58%	26,14%	4,99%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись разнонаправленно на опасениях по поводу возможного влияния продолжающегося распространения коронавируса в мире на нефтяной спрос, однако темпы снижения были ограничены на фоне того, что многие эксперты проявляют уверенность в том, объемы нефтедобычи будут дольше оставаться сниженными. Так, стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 0,23% до 43,1 долл. США за барр., а цена нефти марки WTI выросла на 0,10% до 40,6 долл. США за барр. Отметим, что на прошлой неделе страны ОПЕК+ решили с августа 2020 г. перейти ко второй части сделки об ограничении нефтедобычи и увеличить объем нефтедобычи на 2 млн. барр. в сутки, что может указывать на улучшение мирового спроса на нефть, а также способствовать повышению нефтяных цен. Согласно июльскому докладу ОПЕК, снижение спроса на нефть в 2020 г. составит 8,9 млн. барр. в сутки до 90,7 млн. барр. в сутки. В то время, как в июне ОПЕК прогнозировала сокращение спроса на 9,1 млн. барр. в сутки. В 2021 г. мировой спрос может вырасти до 97,7 млн. барр. в сутки. Отметим, что ОПЕК в июне исполнила сделку ОПЕК+ на 93%. Кроме того, данные Минэнерго США показали сокращение запасов нефти в стране на 7,5 млн. барр. за неделю, оказавшись самым существенным сокращением с декабря 2019 г. В итоге, золото подорожало на 0,56% до 1 808,3 долл. США за тр. унцию и цена меди – на 0,58% до 6 456,0 долл. США за фунт. Стоимость алюминия уменьшилась на 1,99% до 1 626,0 долл. США за мт. тонну и цена цинка снизилась на 0,48% до 2 173,0 долл. США за мт. тонну.

Динамика сырьевых товаров



20 июля 2020 г.

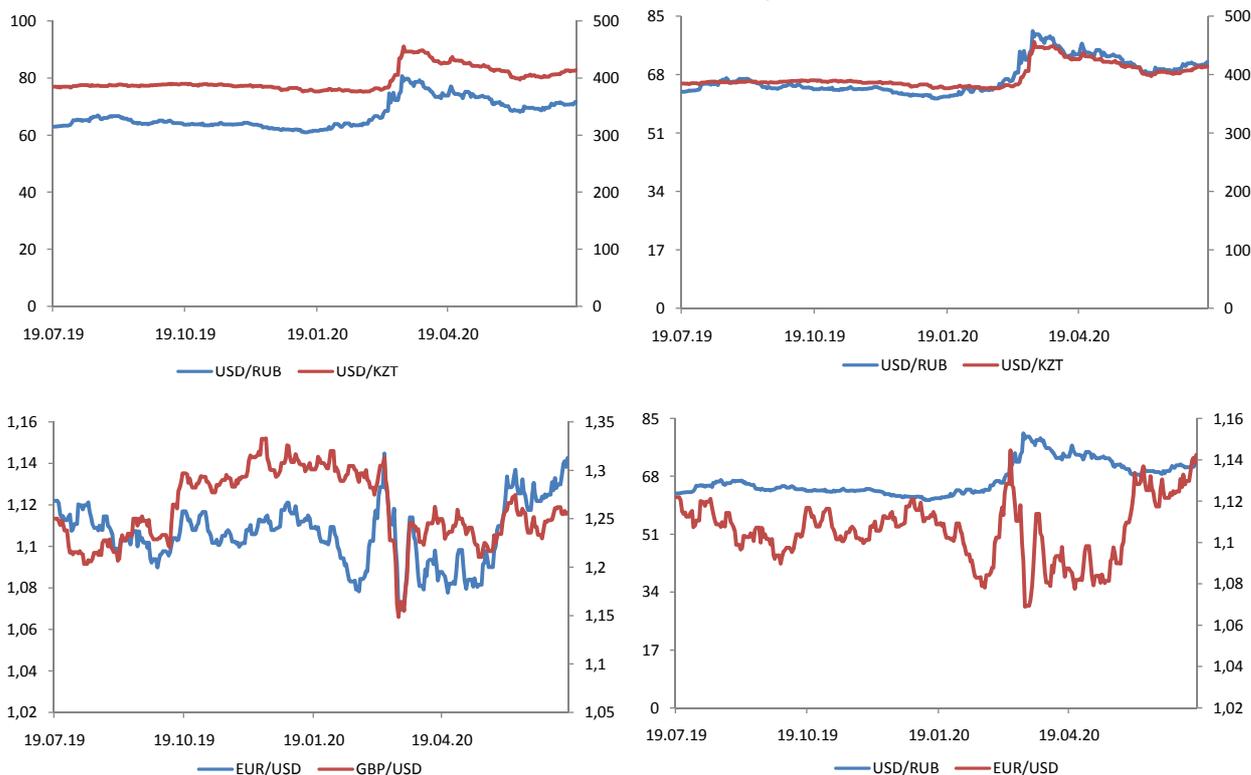
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↑ 413,87	0,11%	-3,21%	8,10%
EUR/USD	↑ 472,89	1,24%	2,07%	10,18%
GBP/KZT	↓ 520,03	-0,33%	-2,36%	2,38%
USD/RUB	↑ 71,74	1,44%	-2,98%	15,87%
EUR/USD	↑ 1,1426	1,13%	5,45%	1,93%
GBP/USD	↓ 1,2565	-0,44%	0,88%	-5,23%
USD/JPY	↑ 106,99	0,09%	-0,88%	-1,49%
USD/CNY	↓ 6,99	-0,11%	-1,22%	0,42%
USD/CAD	↓ 1,36	-0,11%	-3,57%	4,54%
AUD/USD	↑ 0,70	0,68%	10,54%	-0,37%
USD/CHF	↓ 0,94	-0,26%	-3,29%	-3,04%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,11% и составил 413,87 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 1,44% и составил 71,74 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 1,13% и составил 1,1426.
 Курс валютной пары GBP/USD понизился на 0,44% и составил 1,2565.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↓ 0,15	-1	-3	-144
2-летние	↓ 0,15	-1	-6	-141
10-летние	↓ 0,63	-1	2	-128
30-летние	↑ 1,33	0	12	-105

Рынки CDS

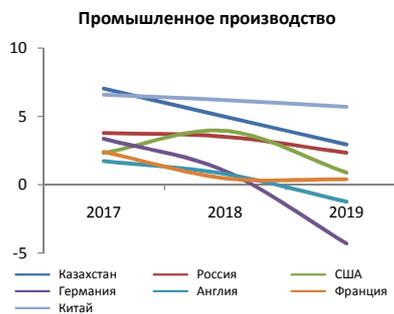
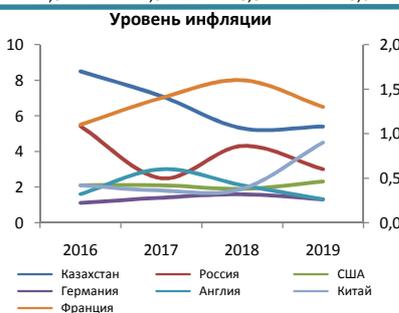
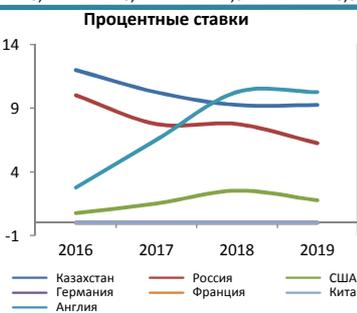
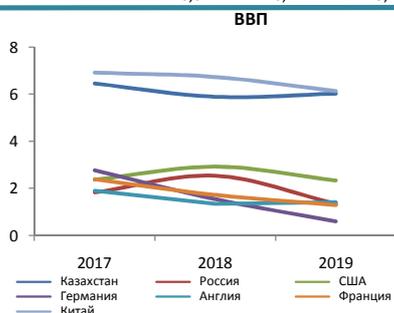
Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 101,23	-2,6%	-15,1%	82,1%
Германия	↓ 14,33	-1,7%	2,2%	51,2%
Италия	↓ 162,44	-0,6%	4,3%	33,4%
Испания	↓ 76,84	-0,6%	0,5%	86,8%

*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	2,4	0,5	0,4	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
DMussaveva@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
ANauрызbavev@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.