

# Еженедельный Обзор

22 июня 2020 г.

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

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



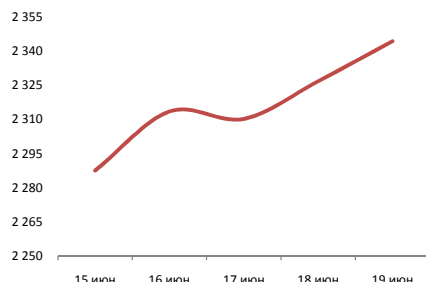
## Рыночные индикаторы

| S&P 500 | KASE  | Brent | Медь   |
|---------|-------|-------|--------|
| ↑       | ↑     | ↑     | ↓      |
| 1,86%   | 2,92% | 8,93% | -0,95% |

## Основные события

- Розничные продажи в США в мае выросли на 17,7% по сравнению с апрелем, оказавшись рекордным показателем за все время ведения расчетов...
- Объем промпроизводства в США в мае продемонстрировал рост на 1,4% в месячном выражении...
- Дефицит счета текущих операций платежного баланса США в 1 кв. 2020 г. сократился с 104,3 млрд. долл. США до 104,2 млрд. долл. США в квартальном выражении...
- Потребительские цены в ЕС в мае выросли на 0,1% в годовом выражении, оказавшись минимальным показателем с июня 2016 г...
- Опубликованы финансовые результаты за 1 кв. 2020 г. следующих компании: Oracle Corp., H&R Block Inc. и Lennar Corp...

## Индекс KASE

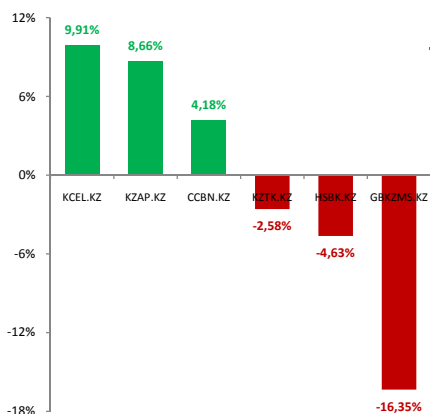


## Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись ростом на позитивных статданных из США, указывающие на восстановление американской экономики...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 22 июня Продажи на вторичном рынке жилья (май)...
- 23 июня Продажи нового жилья (м/м) (май)/Недельные запасы сырой нефти по данным API... Запасы сырой нефти/Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)...
- 24 июня Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (май)/ВВП (кв/кв) (1 кв.)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице...
- 25 июня Число активных установок от Baker Hughes/Расходы физических лиц (м/м) (май)...

### Европа

- 22 июня Выступление президента Бундесбанка г-на Вайдманна/Выступление представителя ЕЦБ г-на Лейна...
- 23 июня Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (июнь)/Индекс деловой активности в секторе услуг (июнь)...
- 24 июня Индекс делового климата IFO Германии (июнь)/Оценка текущей ситуации в Германии (июнь)...
- 25 июня Индекс потребительского климата Германии (Gfk) (июль)/Речь представителя ЕЦБ г-на Мерша...

### Китай

- 22 июня Базовая кредитная ставка НБК...

## Обзор валют

### Макроэкономические данные

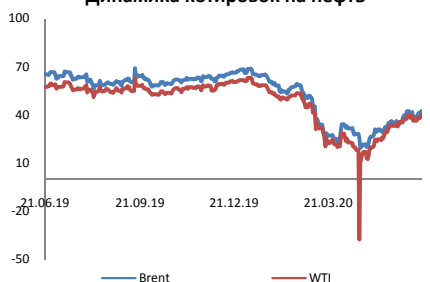
## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

| Эмитент           | Знач., тенге | Изменение за |            | P/E     |
|-------------------|--------------|--------------|------------|---------|
|                   |              | неделю       | с нач.года |         |
| Kaz Minerals Plc  | 2 200        | 1,38%        | -16,35%    | 4,7     |
| Халык Банк        | 125          | 9,59%        | -4,63%     | 4,3     |
| Казакстелеком, ао | 26 400       | 0,57%        | -2,58%     | 4,2     |
| Банк ЦентрКредит  | 236          | -0,60%       | 4,18%      | 3 099,3 |
| Kcell             | 2 561        | 3,68%        | 9,91%      | 21,1    |
| Казатомпром       | 5 670        | 0,80%        | 8,66%      | 7,7     |

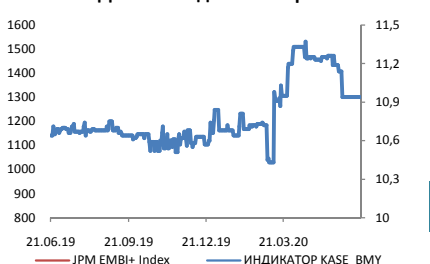
## Результаты торгов на рынке AIX за неделю

| Эмитент            | Валюта | Значение | Изменение за |            |
|--------------------|--------|----------|--------------|------------|
|                    |        |          | неделю       | с нач.года |
| Казатомпром        | KZT    | 5 305    | -0,84%       | 6,63%      |
| Казатомпром, ГДР   | USD    | 13       | -1,26%       | -3,13%     |
| Полиметал          | USD    | 19       | -3,39%       | 66,67%     |
| Народный Банк      | KZT    | 123      | 7,28%        | -          |
| Народный Банк, ГДР | USD    | 12       | 8,21%        | -          |
| Кселл              | KZT    | 2 477    | 0,00%        | -          |
| Кселл, ГДР         | USD    | 6        | 0,34%        | -          |

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



# Еженедельный Обзор

22 июня 2020 г.



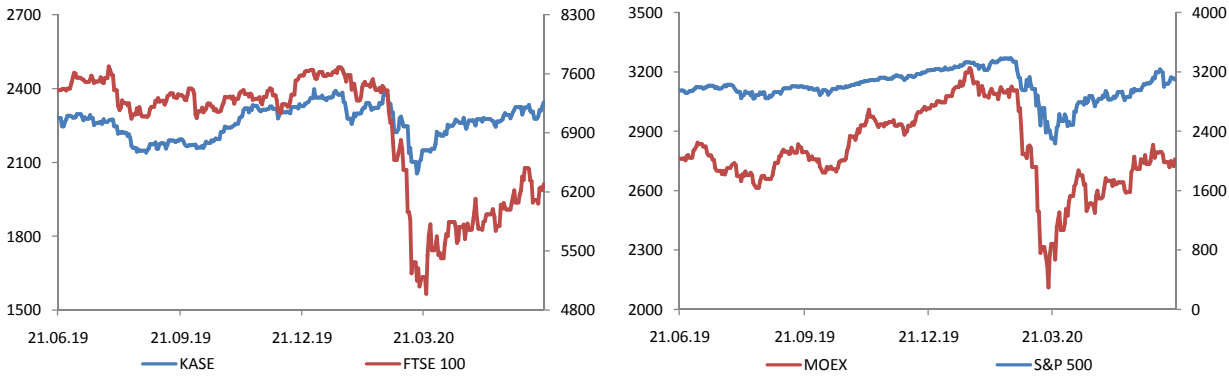
## Фондовые рынки

| Индекс         | Значение | Изменение за |          |            |
|----------------|----------|--------------|----------|------------|
|                |          | неделю       | 3 месяца | с нач.года |
| DJIA           | ↑ 25 871 | 1,04%        | 28,80%   | -9,35%     |
| S&P 500        | ↑ 3 098  | 1,86%        | 28,57%   | -4,12%     |
| Hang Seng      | ↑ 24 644 | 1,41%        | 13,52%   | -12,58%    |
| FTSE 100       | ↑ 6 293  | 3,07%        | 22,15%   | -16,57%    |
| KASE           | ↑ 2 344  | 2,92%        | 11,07%   | -0,83%     |
| DAX            | ↑ 12 331 | 3,19%        | 43,21%   | -6,93%     |
| PTC            | ↑ 1 250  | 1,00%        | 38,45%   | -19,32%    |
| BOVESPA        | ↑ 96 572 | 4,07%        | 41,33%   | -16,49%    |
| MOEX           | ↑ 2 759  | 0,60%        | 21,22%   | -9,43%     |
| NASDAQ         | ↑ 9 946  | 3,73%        | 39,10%   | 10,85%     |
| CAC 40         | ↑ 4 979  | 2,90%        | 29,15%   | -16,70%    |
| Nikkei 225     | ↑ 22 479 | 0,78%        | 35,80%   | -4,98%     |
| Shanghai Comp. | ↑ 2 968  | 1,64%        | 9,83%    | -2,70%     |
| ASX 200        | ↑ 5 943  | 1,62%        | 24,25%   | -11,09%    |
| KOSPI          | ↑ 2 141  | 0,42%        | 46,90%   | -2,56%     |
| S&P SENSEX     | ↑ 34 732 | 2,81%        | 22,78%   | -15,81%    |

## Комментарии

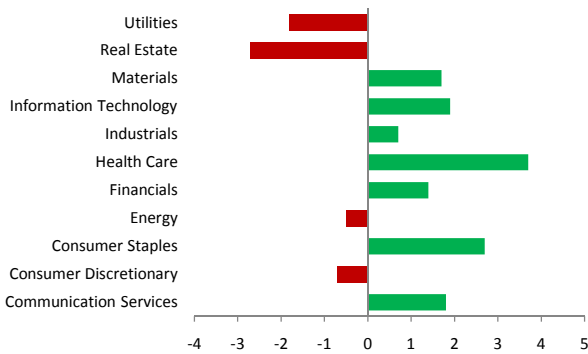
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом на позитивных статданных из США, указывающие на восстановление американской экономики. Так, индекс Dow Jones увеличился на 1,04% до 25 871 п., индекс S&P 500 – на 1,86% до 3 098 п., индекс NASDAQ – на 3,73% до 9 946 п., немецкий индекс DAX – на 3,19% до 12 331 п., британский индекс FTSE 100 – на 3,07% до 6 293 п. и французский индекс CAC-40 – на 2,90% до 4 979 п. В минувшую неделю опубликованные макроданные США продемонстрировали положительную динамику, тем самым поддержав фондовые рынки. Среди позитивных статданных прошедшей недели отметим: согласно отчету Министерства торговли США, розничные продажи в мае выросли на 17,7% по сравнению с апрелем, оказавшись рекордным показателем за все время ведения расчетов. Кроме того, основные розничные продажи выросли на 12,4%. Наибольший рост продаж зафиксирован в следующих категориях товаров: одежда и обувь (+188,0%), мебель (+89,7%), спортивные товары, товары для хобби, музыкальные инструменты и книги (+88,2%), а также электроника (+50,5%). Объем промпроизводства в США в мае также продемонстрировал рост на 1,4% в месячном выражении. Объем строительства новых домов в США в мае увеличился на 4,3% в месячном выражении. Число разрешений на строительство новых домов, выданных в США в мае выросло на 14,4% до 1,22 млн. Потребительские цены в ЕС в мае выросли на 0,1% в годовом выражении, оказавшись минимальным показателем с июня 2016 г. Тем временем, в минувшую неделю ФРС США начала скупку корпоративных облигаций на вторичном рынке в рамках объявленной в марте 2020 г. программы корпоративного кредитования (SMCCF). Среди опубликованных финансовых результатов за 1 кв. 2020 г. отметим компанию Oracle Corp., H&R Block Inc. Чистая прибыль крупного американского производителя программного обеспечения Oracle Corp. снизилась на 16,7% до 3,1 млрд. долл. США в результате уменьшения выручки на 6,2% до 10,4 млрд. долл. США. Американская компания H&R Block Inc. сообщила о сокращении чистой прибыли за 1 кв. 2020 г. почти в 2 раза до 460,4 млн. долл. США на фоне уменьшения выручки на 22,4% до 1,8 млрд. долл. США.

## Динамика фондовых индексов

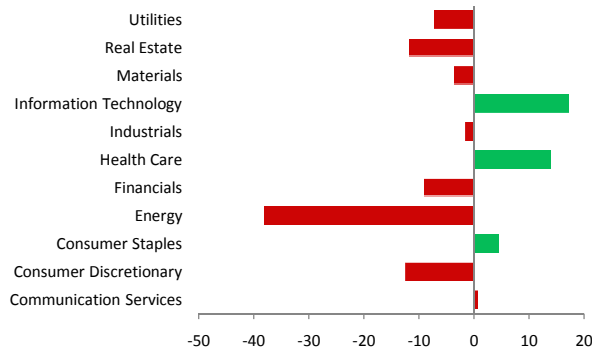


## Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



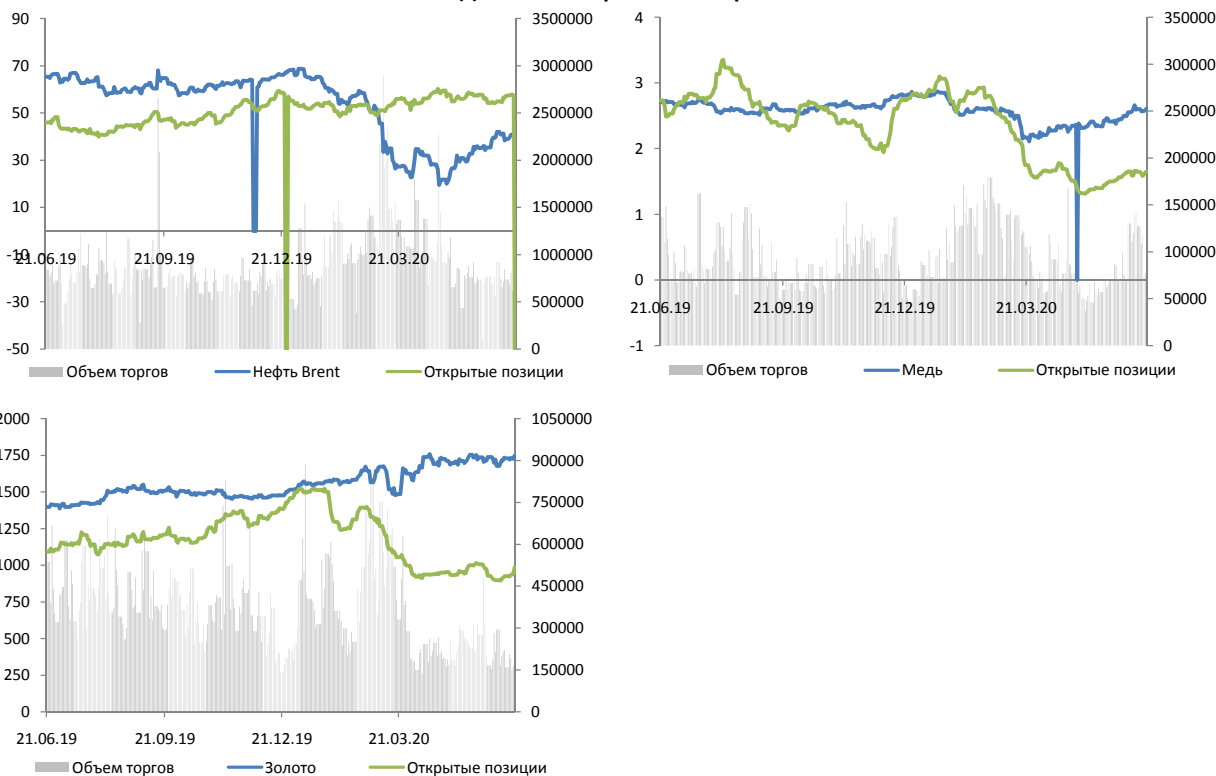
## Товарно-сырьевые рынки

| Сырье                | Значение   | Изменение за |          |            |
|----------------------|------------|--------------|----------|------------|
|                      |            | неделю       | 3 месяца | с нач.года |
| Brent (USD/ BBL )    | ↑ 42,2     | 8,93%        | 48,19%   | -36,08%    |
| WTI (USD/ BBL )      | ↑ 39,8     | 9,62%        | 57,61%   | -34,90%    |
| Золото (USD/ OZS )   | ↑ 1 745,9  | 0,96%        | 18,08%   | 14,90%     |
| Серебро (USD/ OZS )  | ↑ 17,8     | 2,12%        | 47,41%   | 0,02%      |
| Палладий (USD/ OZS ) | ↓ 1 910,5  | -0,39%       | 15,61%   | -1,60%     |
| Платина (USD/ OZS )  | ↑ 805,5    | 0,00%        | 37,34%   | -16,31%    |
| Уран (USD/ LBS )     | ↓ 33,2     | -0,45%       | 37,84%   | 33,13%     |
| WHEAT SRW MAY8/d (   | ↓ 481,3    | -4,13%       | -10,05%  | -13,87%    |
| Кукуруза (USc/ BSH ) | ↑ 332,5    | 0,76%        | -3,76%   | -14,25%    |
| Хлопок (USD/TONNE)   | ↓ 1 675,0  | -0,59%       | -11,61%  | -5,10%     |
| Сахар (USD/TONNE)    | ↓ 368,3    | -3,94%       | 9,00%    | 2,53%      |
| Соя (USc/ BSH )      | ↑ 876,5    | 0,60%        | 3,94%    | -7,05%     |
| Алюминий (USD/TONN   | ↑ 1 573,0  | 0,78%        | -2,16%   | -11,69%    |
| Никель (USD/TONNE)   | ↑ 12 709,0 | 0,88%        | 13,74%   | -8,90%     |
| Цинк (USD/TONNE)     | ↑ 2 083,4  | 5,96%        | 13,41%   | -8,60%     |
| Медь (USD/TONNE)     | ↑ 5 829,3  | 1,18%        | 20,93%   | -5,20%     |

## Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись в зеленой зоне на оптимизме постепенного восстановления баланса спроса и предложения на нефтяном рынке после проведения заседания мониторингового комитета ОПЕК+, по итогам которого Комитет подчеркнул важность четкого исполнения обязательств по ограничению нефтедобычи в рамках сделки ОПЕК, а также принял ряд мер для стран плохо выполняющие условия сделки. Так, стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 8,93% до 42,2 долл. США за барр. и цена нефти марки WTI выросла на 9,62% до 39,8 долл. США за барр. Кроме того, на прошлой неделе МЭА заявила о росте прогнозов на нефтяном рынке, в частности ожидается восстановление спроса на нефть более чем на 5,7 млн. барр. в сутки в 2021 г. Тем не менее, по расчетам МЭА спрос на нефть не восстановится полностью до 2022 г. Тем временем, ОПЕК сохраняет прогноз снижения мирового спроса на нефть в 2020 г. до 90,6 млн. барр. в сутки. Согласно ежемесячному отчету картеля, страны ОПЕК в мае исполнили сделку на 84%, в частности, Ирак исполнил условия сделки всего на 46% и Нигерия – на 57%. В итоге, золото подорожало на 0,96% до 1 745,9 долл. США за тр. унцию и цена меди выросла на 1,18% до 5 829,3 долл. США за фунт. Стоимость алюминия также увеличилась на 0,78% до 1 573,0 долл. США за мт. тонну. и цена цинка подорожала на 5,96% до 2 083,4 долл. США за мт. тонну.

### Динамика сырьевых товаров



22 июня 2020 г.

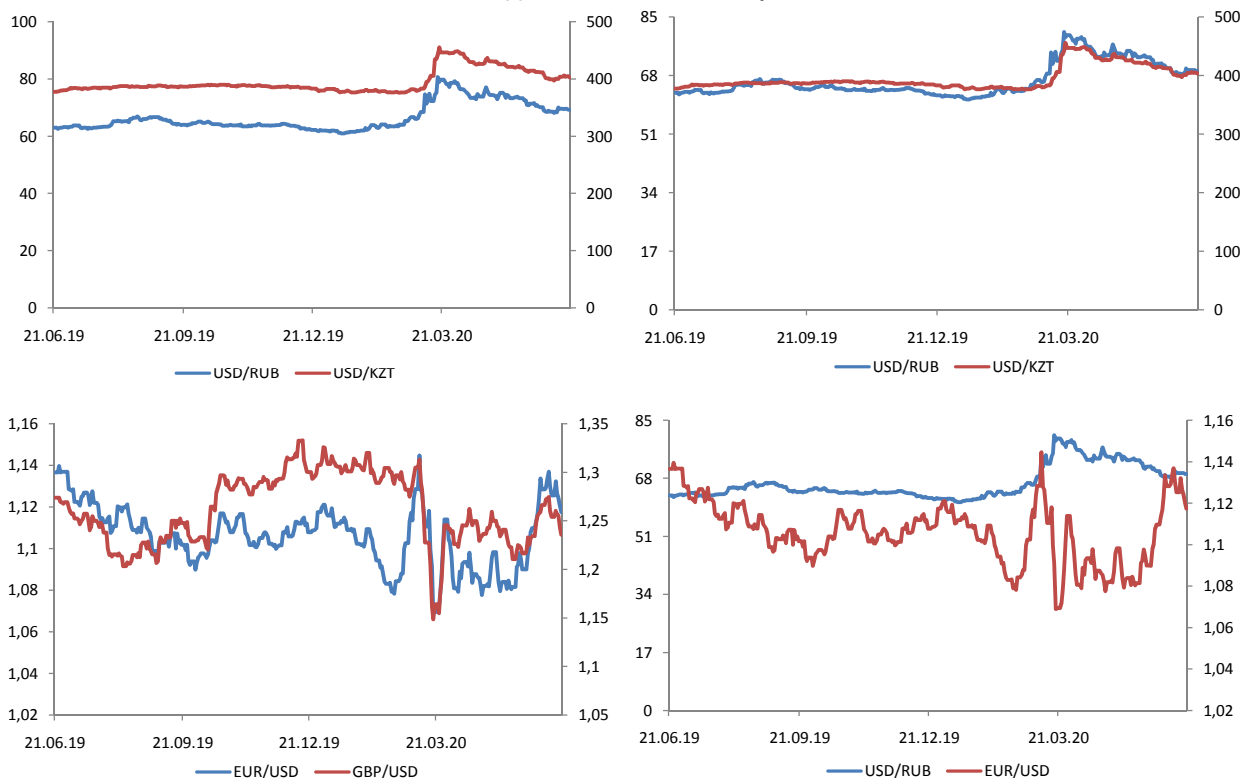
## Обменные курсы

| Валютная пара | Значение | Изменение за |          |            |
|---------------|----------|--------------|----------|------------|
|               |          | неделю       | 3 месяца | с нач.года |
| USD/KZT       | ↓ 403,07 | -0,25%       | -11,53%  | 5,28%      |
| EUR/USD       | ↓ 450,43 | -0,95%       | -7,52%   | 4,95%      |
| GBP/KZT       | ↓ 498,03 | -1,71%       | -4,82%   | -1,95%     |
| USD/RUB       | ↓ 69,33  | -0,35%       | -12,31%  | 11,96%     |
| EUR/USD       | ↓ 1,1175 | -0,70%       | 4,54%    | -0,31%     |
| GBP/USD       | ↓ 1,2356 | -1,47%       | 7,58%    | -6,81%     |
| USD/JPY       | ↓ 106,87 | -0,44%       | -3,45%   | -1,60%     |
| USD/CNY       | ↓ 7,07   | -0,14%       | -0,49%   | 1,56%      |
| USD/CAD       | ↑ 1,36   | 0,15%        | -6,25%   | 4,75%      |
| AUD/USD       | ↓ 0,68   | -0,44%       | 19,00%   | -2,69%     |
| USD/CHF       | ↑ 0,95   | 0,00%        | -3,40%   | -1,60%     |

## Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США укрепился на 0,25% и составил 403,07 тенге.  
 Курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился на 0,35% и составил 69,33 руб.  
 Курс валютной пары EUR/USD понизился на 0,70% и составил 1,1175.  
 Курс валютной пары GBP/USD понизился на 1,47% и составил 1,2356.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

| Срок погашения | Значение, % | Изменение за |          |            |
|----------------|-------------|--------------|----------|------------|
|                |             | неделю       | 3 месяца | с нач.года |
| 1-летние       | ↑ 0,18      | 0            | 2        | -140       |
| 2-летние       | ↓ 0,19      | 0            | -23      | -137       |
| 10-летние      | ↑ 0,70      | 0            | -43      | -121       |
| 30-летние      | ↑ 1,47      | 2            | -28      | -91        |

## Рынки CDS

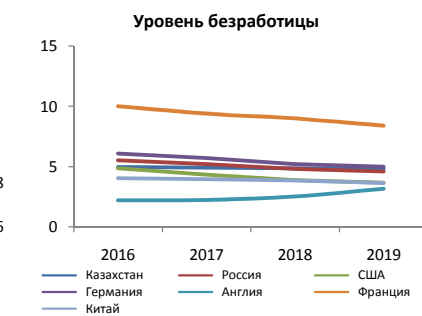
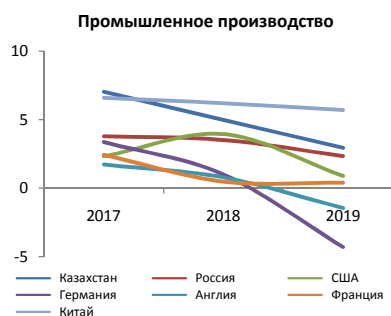
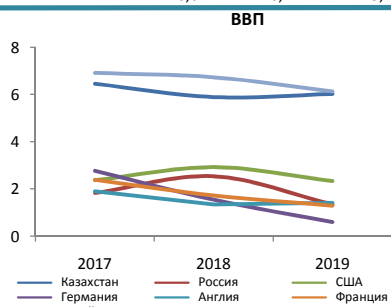
| Страна   | Значение | Изменение за |        |            |
|----------|----------|--------------|--------|------------|
|          |          | неделю       | месяц  | с нач.года |
| Россия   | ↓ 91,13  | -1,6%        | -15,1% | 63,9%      |
| Германия | ↑ 17,32  | 0,0%         | 2,2%   | 82,7%      |
| Италия   | ↑ 166,78 | 3,0%         | 4,3%   | 36,9%      |
| Испания  | ↑ 78,09  | 3,3%         | 0,5%   | 89,9%      |

\*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  | -1,5 | 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](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)

**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.