

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)



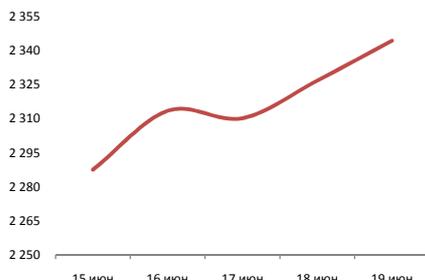
Рыночные индикаторы

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

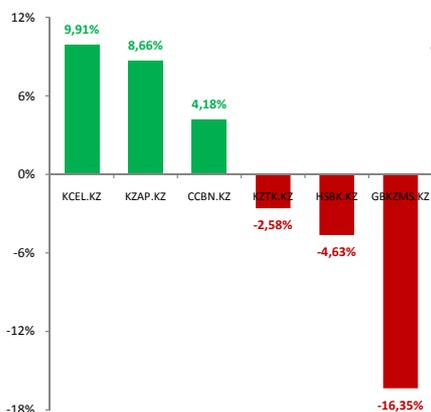


Обзор по фондовому рынку

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...

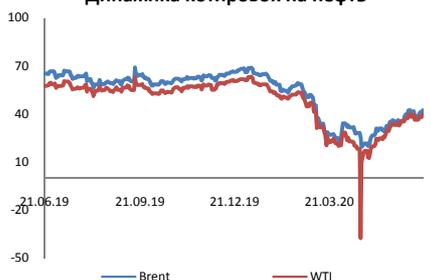
Китай

- 22 июня Базовая кредитная ставка НБК...

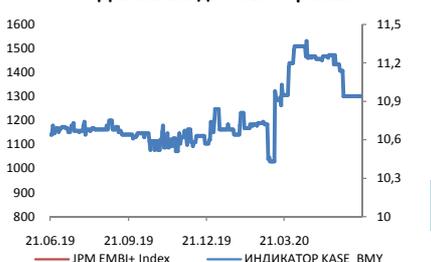
Обзор валют

Макроэкономические данные

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



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%	-

Еженедельный Обзор

22 июня 2020 г.



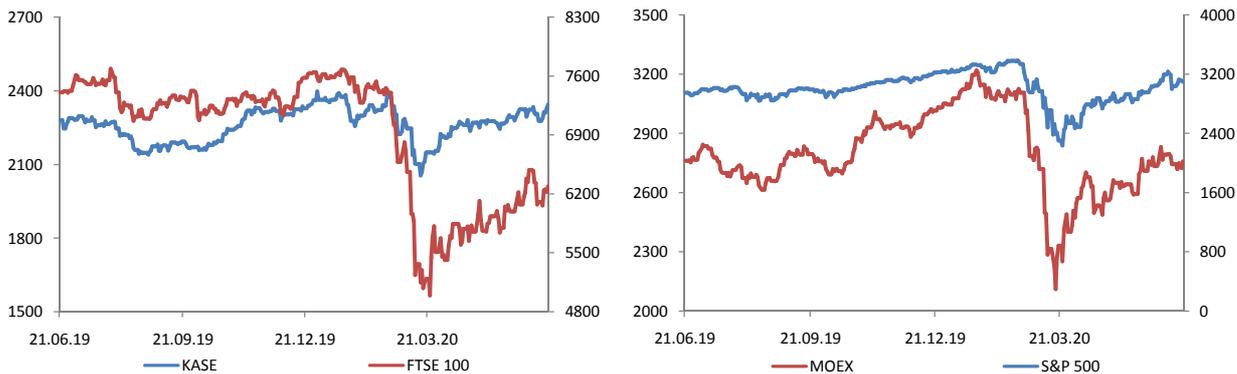
Фондовые рынки

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

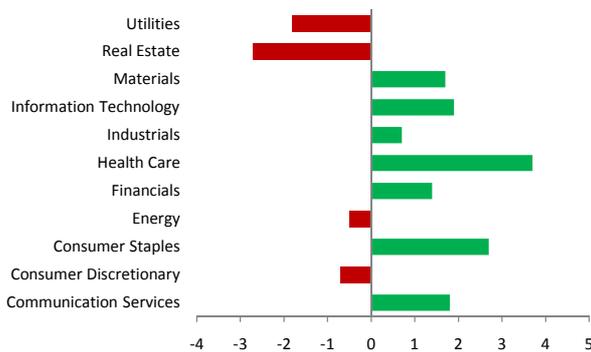
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом на позитивных статданных из США, указывающие на восстановление американской экономики. Так, индекс Dow Jones увеличился на 1,04% до 25 871 п., индекс S&P 500 – на 1,86% до 3 098 п., индекс NASDAQ – на 3,73% до 9 946 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

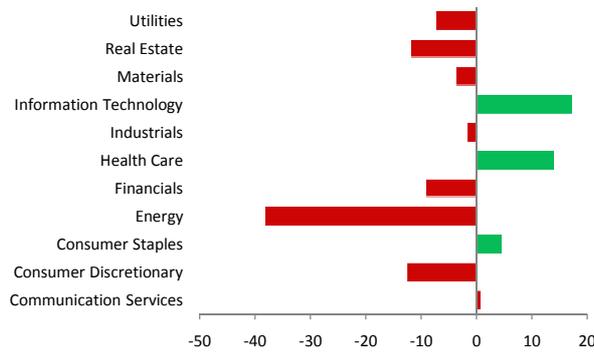


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



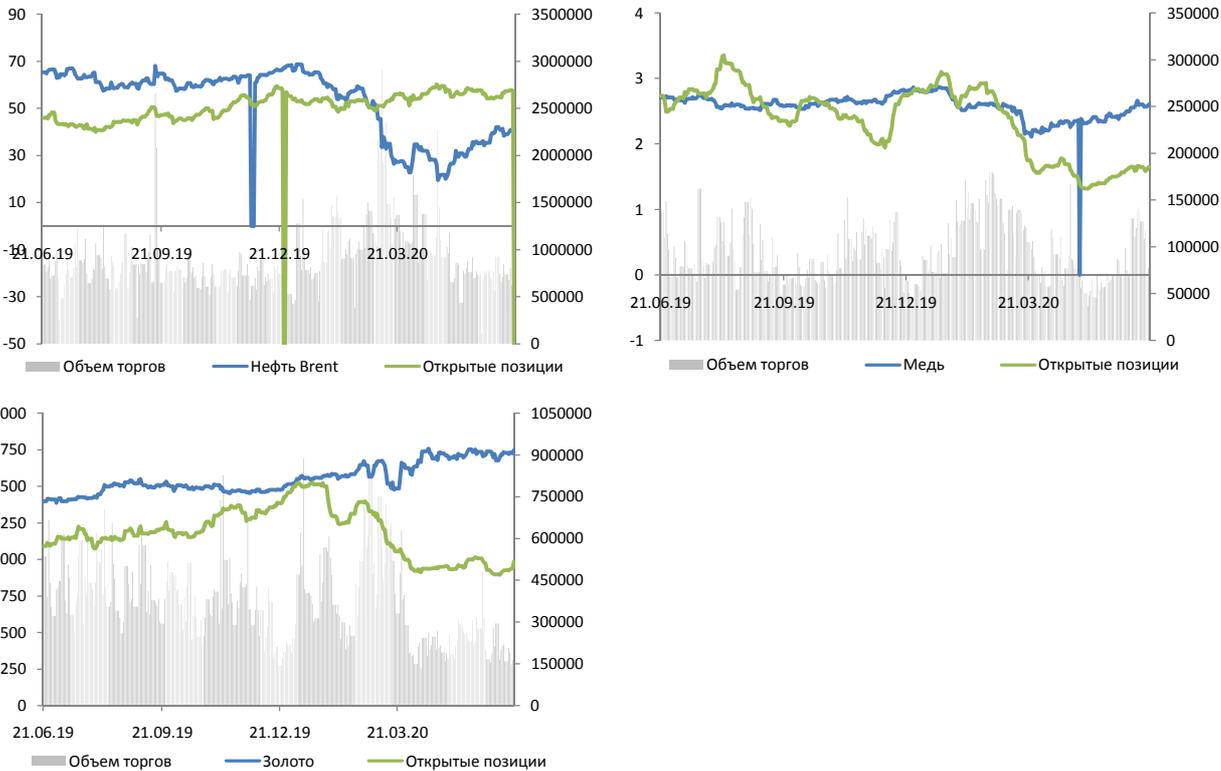
Товарно-сырьевые рынки

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.

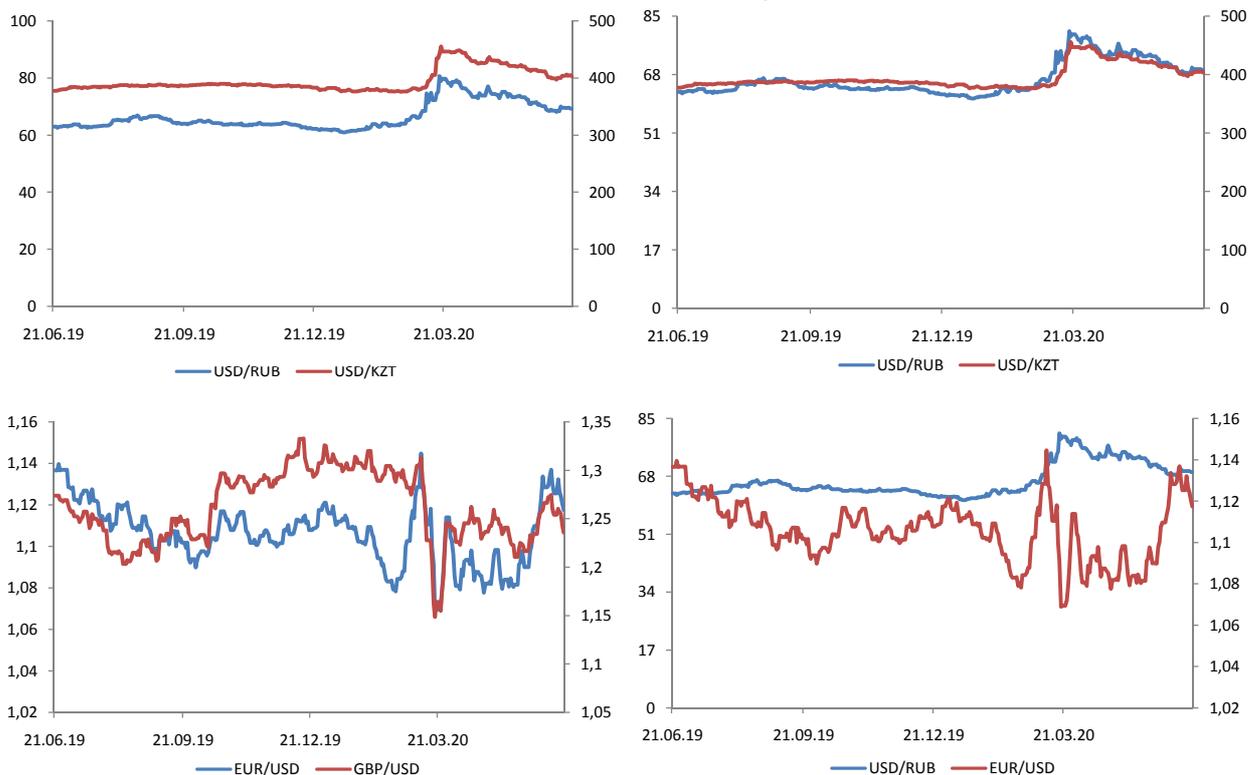
Обменные курсы

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

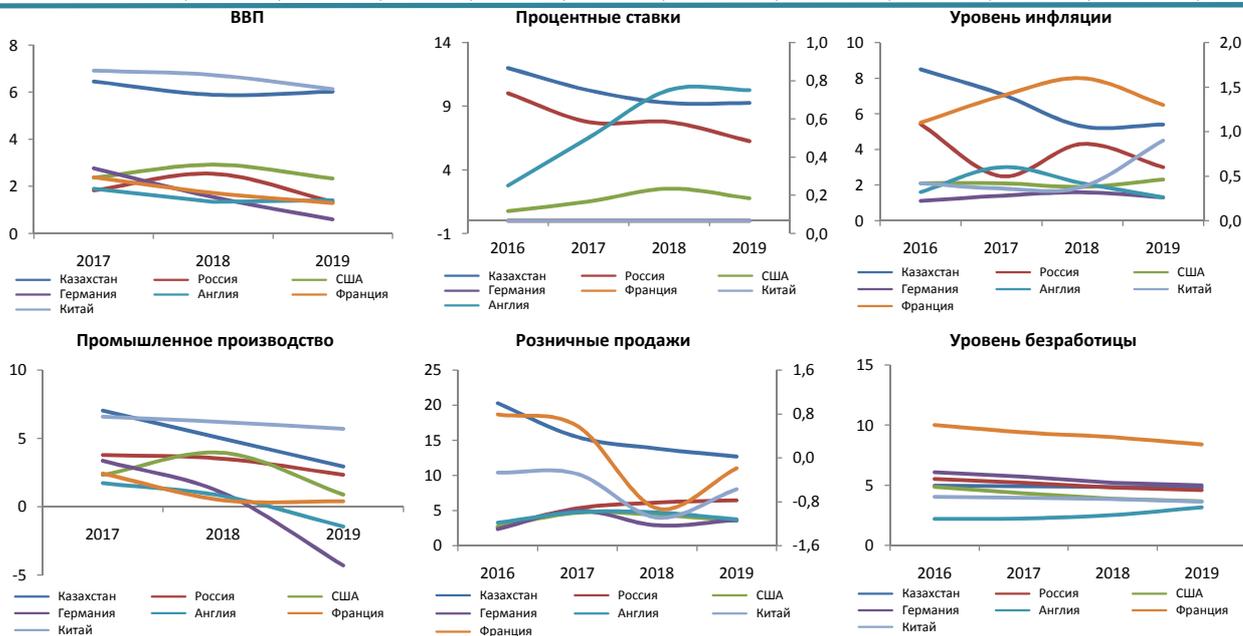
Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↓ 91,13	-1,6%	-15,1%	63,9%
Германия	↑ 17,32	0,0%	2,2%	82,7%
Италия	↑ 166,78	3,0%	4,3%	36,9%
Испания	↑ 78,09	3,3%	0,5%	89,9%

*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

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

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.