

Еженедельный Обзор

24 августа 2020 г.

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

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



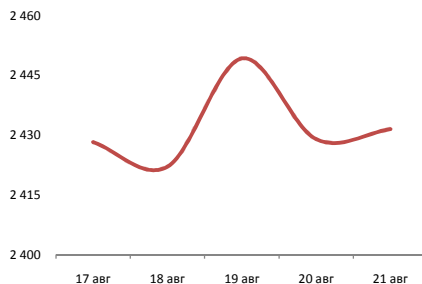
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↑	↑	↓	↑
0,72%	0,18%	-1,00%	1,20%

Основные события

- Министерство торговли США объявило о новых мерах для ограничения доступа китайской телекоммуникационной компании Huawei Technologies Co. к ключевым для ее работы компонентам...
- ЕС и США в пятницу (21 августа) заключили соглашение о снижении торговых тарифов, впервые за 20 лет...
- Количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, выросло до 1,106 млн. чел. при прогнозе до 925 тыс. чел...
- В июле объем вводимого в эксплуатацию нового жилья в США вырос на 22,6%, оказавшись самым большим ежемесячным приростом с 2016 г...
- Сводный индекс менеджеров закупок (PMI) еврозоны в августе снизился до 51,6 п. с 54,9 п. в июле...

Индекс KASE

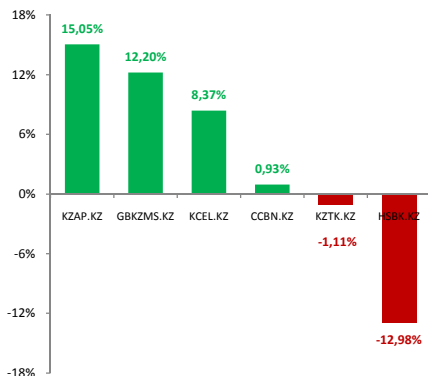


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись разнонаправленно на неоднозначных макроэкономических данных из США и ЕС...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 25 авг Индекс доверия потребителей СВ (авг)/Продажи нового жилья (июль)/Недельные запасы нефти по данным API...
- 26 авг Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (июль)/Запасы сырой нефти...
- 27 авг ВВП (кв/кв) (2 кв.)/Число первичных заявок на получение пособий по безработице/Выступление главы ФРС г-на Пауэлла/Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (июль)...
- 28 авг Сальдо внешней торговли товарами (июль)/Расходы физических лиц (м/м) (июль)...

Европа

- 25 авг ВВП Германии (кв/кв) (2 кв.)/Индекс делового климата IFO Германии (авг)...
- 28 авг Индекс потребительского климата Германии (Gfk) (сент)...

Китай

Событий не запланировано

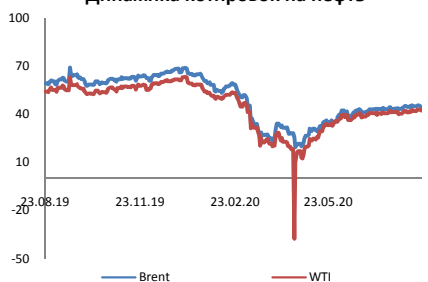
Обзор валют

Макроэкономические данные

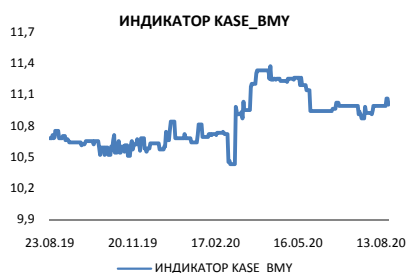
Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	2 951	0,04%	12,20%	6,6
Халык Банк	114	0,26%	-12,98%	4,1
Казхателеком, ао	26 798	0,36%	-1,11%	5,7
Банк ЦентрКредит	228	-1,08%	0,93%	7,8
Kcell	2 525	-0,20%	8,37%	25,9
Казатомпром	6 003	1,28%	15,05%	8,2

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Еженедельный Обзор

24 августа 2020 г.



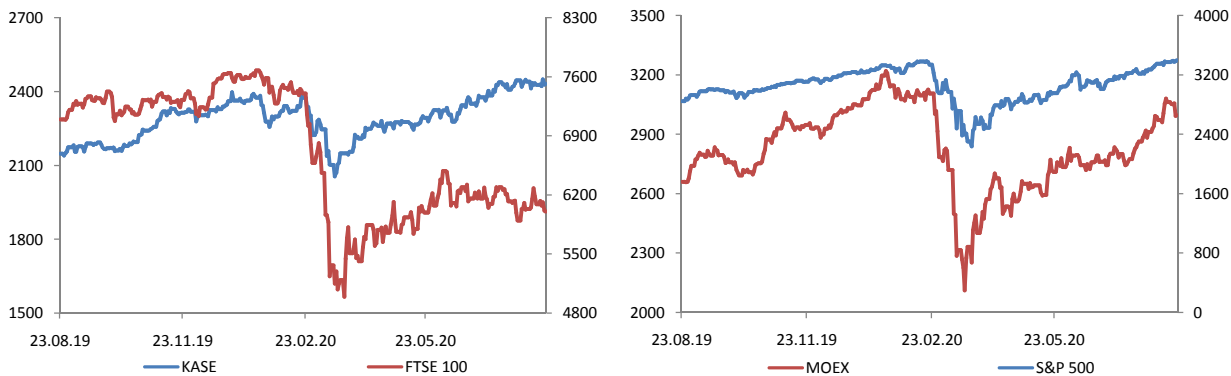
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↓ 27 930	-0,002%	14,12%	-2,13%
S&P 500	↑ 3 397	0,72%	15,22%	5,15%
Hang Seng	↓ 25 114	-0,27%	3,43%	-10,91%
FTSE 100	↓ 6 002	-1,45%	-0,22%	-20,43%
KASE	↑ 2 431	0,18%	5,69%	2,86%
DAX	↓ 12 765	-1,06%	15,35%	-3,65%
PTC	↓ 1 262	-4,67%	4,62%	-18,52%
BOVESPA	↑ 101 521	0,17%	22,27%	-12,21%
MOEX	↓ 2 996	-2,17%	10,19%	-1,65%
NASDAQ	↑ 11 312	2,65%	21,83%	26,07%
CAC 40	↓ 4 896	-1,34%	10,14%	-18,10%
Nikkei 225	↓ 22 920	-1,58%	11,52%	-3,11%
Shanghai Comp.	↑ 3 381	0,61%	17,88%	10,84%
ASX 200	↓ 6 111	-0,24%	10,10%	-8,57%
KOSPI	↓ 2 305	-4,27%	15,33%	4,87%
S&P SENSEX	↑ 38 435	1,47%	24,25%	-6,83%

Комментарии

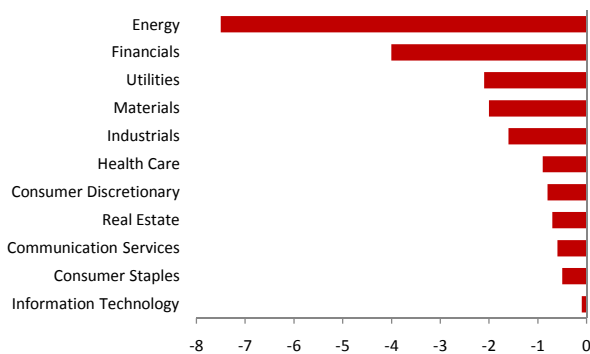
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно на неоднозначных макроэкономических данных из США и ЕС. Так, индекс Dow Jones снизился на 0,002% до 27 930 п., британский индекс FTSE 100 – на 1,45% до 6 002 п., французский индекс CAC-40 – на 1,34% до 4 896 п. и немецкий индекс DAX – на 1,06% до 12 765 п. В то время как индекс S&P 500 вырос на 0,72% до 3 397 п. и индекс NASDAQ увеличился на 2,65% до 11 312 п. На прошлой неделе давление на фондовые рынки оказала публикация протокола июльского заседания ФРС США, согласно которому руководители системы отметили необходимость более широкой поддержки экономики США для восстановления после пандемии коронавируса, в числе которых вероятное дальнейшее смягчение денежно-кредитной политики. Также ФРС США предположила замедление сокращения уровня безработицы в США, о чем свидетельствуют данные Министерства труда, указавшие на рост количества американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, до 1,106 млн. чел. при прогнозе до 925 тыс. чел. На фоне роста числа безработных в США, в центре внимания инвесторов по-прежнему остается новый пакет стимулирующих мер, который все еще не согласован. Среди опубликованных на прошлой неделе отметим данные по рынку жилья США, которые оказались выше ожидаемых показателей: в июле объем вводимого в эксплуатацию нового жилья в США вырос на 22,6%, оказавшись самым большим ежемесячным приростом с 2016 г. Предварительные данные финансовой компании Markit показали, что индекс PMI, отражающий активность в секторе услуг экономики США, в августе вырос до 54,8 п. при прогнозе 51,0 п. Между тем давление на европейские фондовые рынки оказали данные PMI, указавшие на замедление роста активности в ЕС. Согласно данным Markit сводный индекс менеджеров закупок (PMI) еврозоны в августе снизился до 51,6 п. с 54,9 п. в июле при прогнозе 54,9 п. Показатель активности в сфере услуг ЕС в текущем месяце снизился до 50,1 п. при прогнозе 54,5 п. PMI в обрабатывающей промышленности ЕС составил 51,7 п., оказавшись ниже ожидаемого показателя 52,9 п.

Динамика фондовых индексов

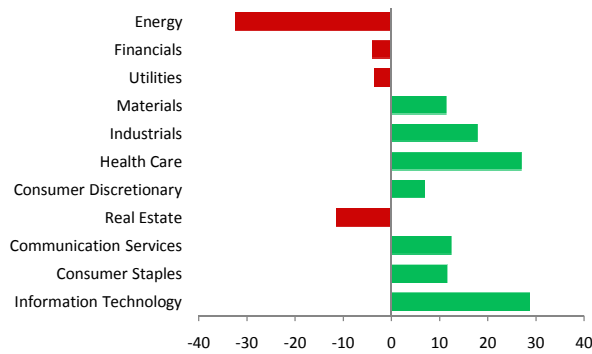


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



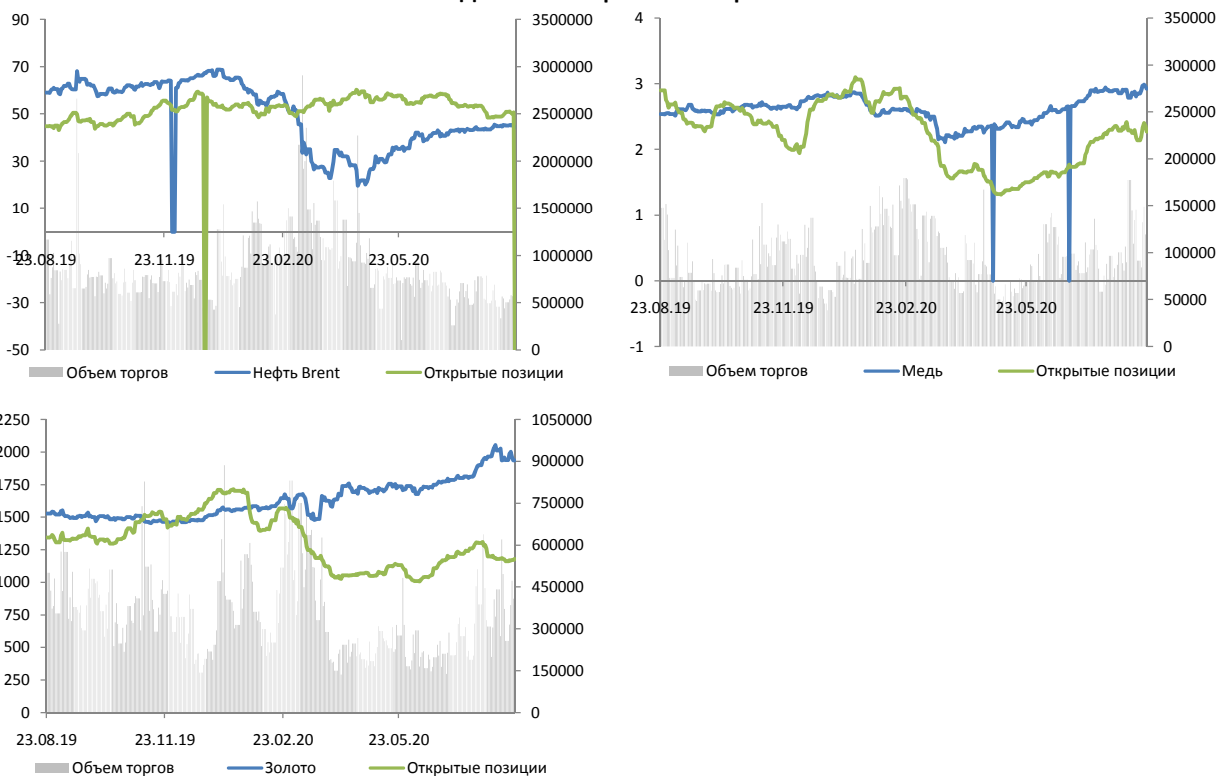
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↓ 44,4	-1,00%	22,99%	-32,80%
WTI (USD/ BBL)	↑ 42,3	0,79%	24,82%	-30,66%
Золото (USD/ OZS)	↓ 1934,6	-0,12%	12,44%	27,32%
Серебро (USD/ OZS)	↑ 26,7	2,46%	54,06%	49,80%
Палладий (USD/ OZS)	↑ 2183,0	3,51%	8,42%	12,44%
Платина (USD/ OZS)	↓ 918,5	-1,87%	10,34%	-4,57%
Уран (USD/ LBS)	↓ 30,8	-2,53%	-9,41%	23,69%
(USC/ BSH)	↑ 527,3	5,45%	2,18%	-5,64%
Кукуруза (USC/ BSH)	↑ 327,0	0,77%	2,91%	-15,67%
Хлопок (USD/TONNE)	↑ 1675,0	0,60%	-3,74%	-5,10%
Сахар (USD/TONNE)	↓ 370,6	-2,78%	1,45%	3,17%
Соя (USC/ BSH)	↓ 900,8	-0,30%	7,87%	-4,48%
Алюминий (USD/TONNE)	↑ 1726,0	0,92%	15,47%	-3,10%
Никель (USD/TONNE)	↑ 14 649,5	2,34%	15,24%	5,01%
Цинк (USD/TONNE)	↑ 2 430,9	3,55%	22,29%	6,64%
Медь (USD/TONNE)	↑ 6 511,5	2,10%	21,40%	5,90%

Комментарии

По итогам прошлой недели нефтяные котировки закрылись разнонаправленно: стоимость североморской нефти марки Brent уменьшилась на 1,00% до 44,4 долл. США за барр., а цена нефти марки WTI выросла на 0,79% до 42,3 долл. США за барр. Среди значимых событий прошедшей недели отметим заседание мониторингового комитета ОПЕК+ (JMMS), которое прошло 19 августа. По итогам заседания страны ОПЕК+, которые превысили свои квоты в мае-июле, должны будут дополнительно сократить добычу еще на 2,31 млн. барр./с до конца сентября. Следующее заседание технического и министерского комитета ОПЕК+ запланировано на 16-17 сентября. Давление на нефтяные котировки оказала публикация протокола ФРС США, где руководители системы высказали мнение о том, что восстановление американской экономики во втором полугодии, вероятно, будет медленнее, чем ожидалось ранее. Кроме того настроение инвесторов было ухудшено данными по рынку труда США, указавшие на рост количества заявок на получение пособий по безработице. Касательно запасов сырой нефти в США отметим, что Минэнерго США указало на снижение запасов нефти в стране на 1,6 млн. барр. по итогам четвертой недели подряд. Однако объемы снижения не оправдали ожидания экспертов, которые прогнозировали снижение запасов нефти на 3,8 млн. барр.

Динамика сырьевых товаров



24 августа 2020 г.

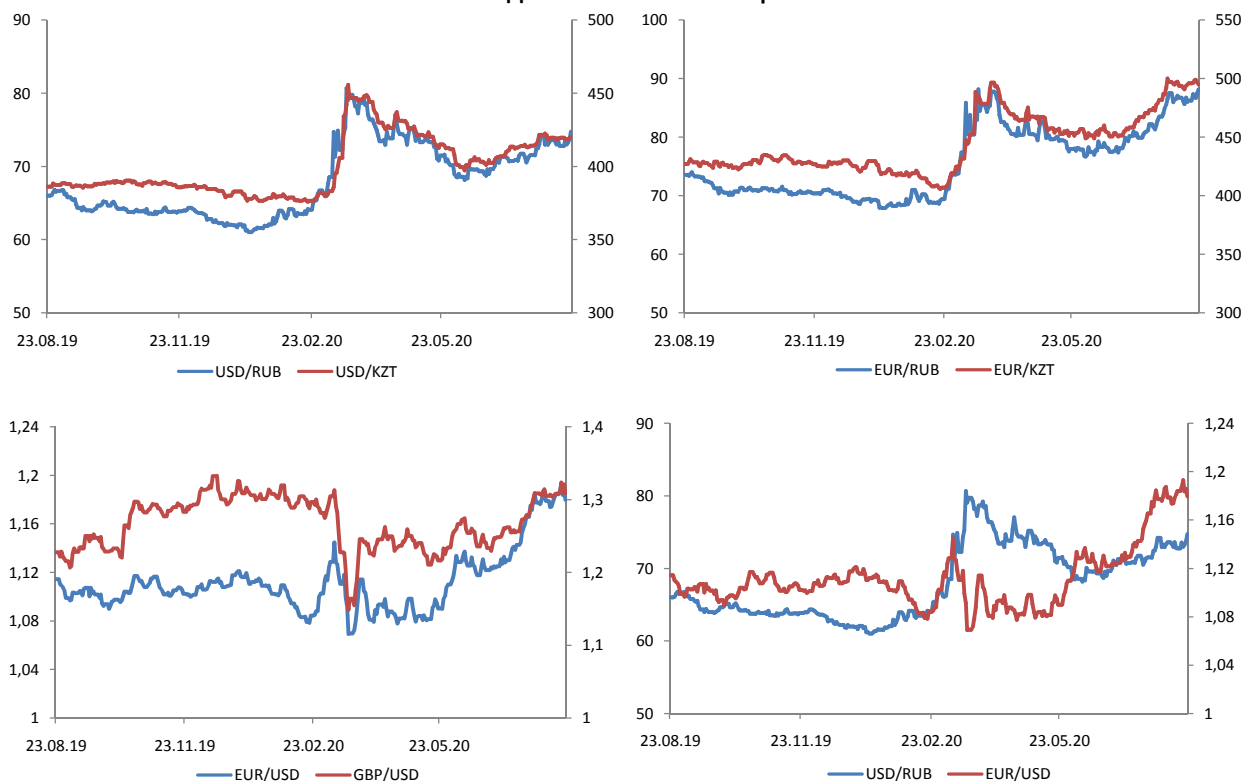
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↑ 419,72	0,05%	1,75%	9,63%
EUR/USD	↓ 495,06	-0,34%	9,61%	15,35%
GBP/KZT	↑ 549,29	0,07%	8,95%	8,14%
USD/RUB	↑ 74,75	2,74%	5,55%	20,71%
EUR/USD	↓ 1,1795	-0,39%	7,73%	5,22%
GBP/USD	↑ 1,3087	0,02%	7,08%	-1,30%
USD/JPY	↓ 105,78	-0,76%	-1,70%	-2,61%
USD/CNY	↓ 6,92	-0,46%	-2,75%	-0,63%
USD/CAD	↓ 1,32	-0,69%	-5,57%	1,46%
AUD/USD	↓ 0,72	-0,14%	9,10%	1,99%
USD/CHF	↑ 0,91	0,28%	-6,06%	-5,82%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге по отношению к доллару США ослаб на 0,05% и составил 419,72 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 2,74% и составил 74,75 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD понизился на 0,39% и составил 1,1795.
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 0,02% и составил 1,3087.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↓ 0,13	-1	-4	-146
2-летние	↓ 0,15	0	-2	-141
10-летние	↓ 0,64	-7	-4	-127
30-летние	↓ 1,35	-9	-4	-102

Рынки CDS

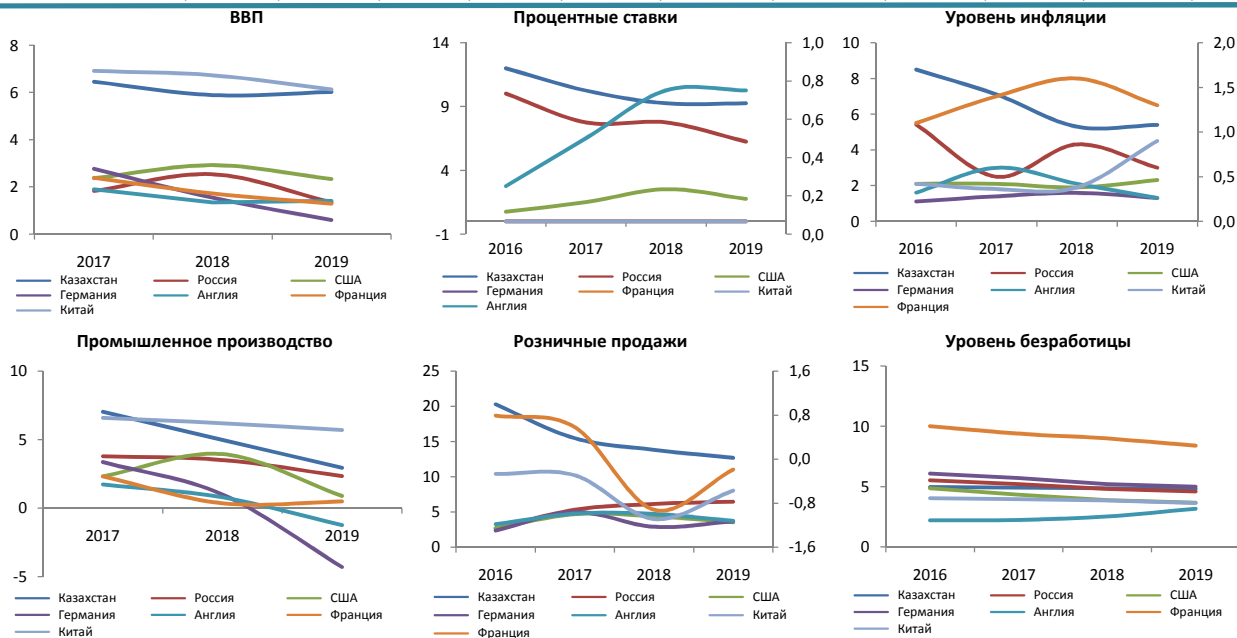
Страна	Значение	Изменение за		
		неделю	месяц	с нач.года
Россия	↑ 102,95	23,0%	-15,1%	85,2%
Германия	↑ 12,40	0,5%	2,2%	30,8%
Италия	↓ 139,82	-1,6%	4,3%	14,8%
Испания	↑ 60,52	0,8%	0,5%	47,1%

*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.