

Еженедельный Обзор

25 января 2021 г.



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

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

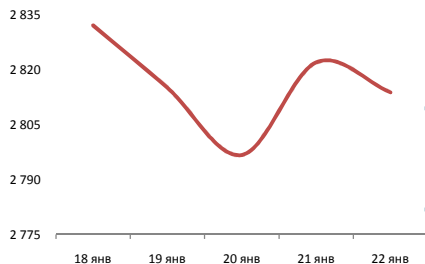
Рыночные индикаторы

S&P 500	KASE	Brent	Медь
↑	↓	↑	↓
1,94%	-1,25%	0,56%	-0,01%

Основные события

- Композитный индекс деловой активности в промышленности и сфере услуг PMI еврозоны снизился до 47,5 п...
- Число первичных заявок на пособие по безработице в США выросло до 900 тыс. заявок...
- Число домов, строительство которых было начато в США в декабре, увеличилось на 5,8%...
- Байден предложил новый пакет стимулирующих мер объемом 1,9 трлн. долл. США...

Индекс KASE

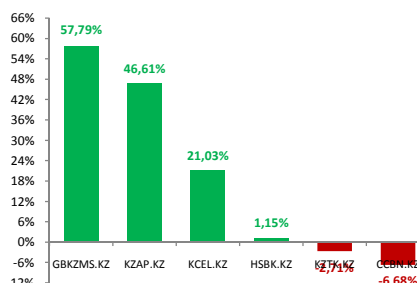


Обзор по фондовому рынку

Американские и европейские фондовые рынки по итогам прошедшей недели закрылись разнонаправленно...

стр. 2

Лидеры роста и падения



Календарь событий на неделю

США

- 26 янв Индекс доверия потребителей СВ (янв)...
- 27 янв Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (дек)...
- 28 янв ВВП (кв/кв) (4 кв.)...
- 29 янв Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (дек)...

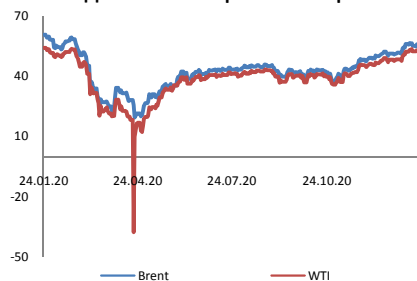
Европа

- 25 янв Индекс делового климата IFO Германии (янв)...
- 27 янв Индекс потребительского климата Германии (GfK) (фев)...
- 28 янв Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (янв)...
- 29 янв ВВП Германии (кв/кв) (4 кв.)...

Китай

- 31 янв Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (янв)...
- 1 фев Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (янв)...
- 3 фев Индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin (янв)...

Динамика котировок на нефть



Обзор валют

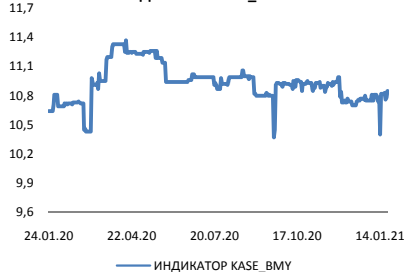
Макроэкономические данные

Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за		P/E
		неделю	с нач.года	
Kaz Minerals Plc	4 150	4,93%	57,79%	9,5
Халык Банк	133	-4,67%	1,15%	4,7
Казактелеком, ао	26 366	0,25%	-2,71%	4,2
Банк ЦентрКредит	211	-1,40%	-6,68%	7,2
Kcell	2 820	-0,35%	21,03%	24,8
Казатомпром	7 650	-3,16%	46,61%	12,8

Динамика долгового рынка

ИНДИКАТОР KASE_BMY



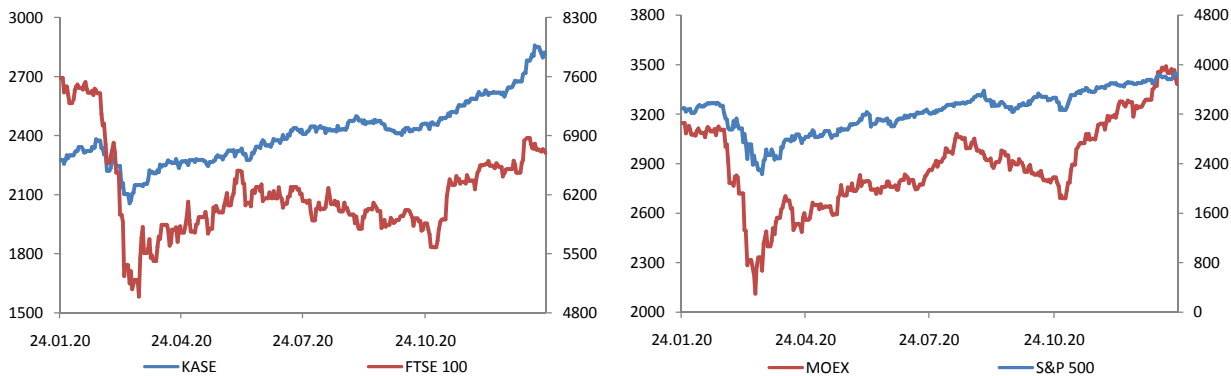
Фондовые рынки

Индекс	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
DJIA	↑ 30 997	0,59%	9,28%	50,92%
S&P 500	↑ 3 841	1,94%	11,23%	18,90%
Hang Seng	↑ 29 448	3,06%	18,81%	4,46%
FTSE 100	↓ 6 695	-0,60%	15,72%	-11,23%
KASE	↓ 2 814	-1,25%	14,39%	19,04%
DAX	↑ 13 874	0,63%	10,61%	4,72%
PTC	↓ 1 418	-3,80%	22,77%	-8,43%
BOVESPA	↓ 117 380	-2,47%	15,17%	1,50%
MOEX	↓ 3 383	-1,97%	20,68%	11,07%
NASDAQ	↑ 13 543	4,19%	17,70%	50,94%
CAC 40	↓ 5 560	-0,93%	14,60%	-7,00%
Nikkei 225	↑ 28 631	0,39%	21,97%	21,03%
Shanghai Comp.	↑ 3 607	1,13%	8,88%	18,25%
ASX 200	↑ 6 800	1,27%	10,15%	1,74%
S&P SENSEX	↓ 48 879	-0,32%	20,51%	18,48%

Комментарии

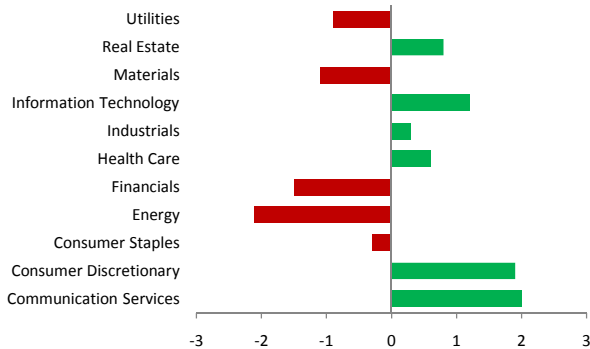
По итогам прошедшей недели американские и европейские фондовые рынки закрылись разнонаправленно: индекс Dow Jones увеличился на 0,59% до 30 997 п., индекс S&P 500 – на 1,94% до 3 841 п., индекс NASDAQ – на 4,19% до 13 543 п., немецкий индекс DAX – на 0,63% до 13 874 п. Британский индекс FTSE 100 на 0,60% до 6 695 п., французский индекс CAC-40 – на 0,93% до 5 560 п. Среди макроданных Китая отметим, что ВВП за 2020 г. увеличился на 2,3%, при том, что эксперты в среднем прогнозировали рост на 2,2%. В четвертом квартале 2020 года китайский ВВП подскочил на 6,5%, вернувшись к докризисным темпам роста после падения на 6,8% в первом квартале. Композитный индекс деловой активности в промышленности и сфере услуг PMI еврозоны, по предварительной оценке, снизился до 47,5 пункта с декабрьских 49,1 пункта. При этом тот же показатель для крупнейшей экономики Европы, Германии опустился до минимума за семь месяцев в 50,8 пункта с декабрьских 52 пунктов. А композитный индекс деловой активности во Франции по предварительной оценке снизился до 47 пунктов с уровня декабря в 49,5 пункта. Кроме того, объем розничных продаж в Великобритании в декабре вырос в месячном выражении лишь на 0,3%, хотя ожидался рост на 1,2%. Годовой рост составил 2,9% вместо ожидаемых 4%. Среди макроданных США отметим, что количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе сократилось на 26 тыс. - до 900 тыс. человек, говорится в отчете министерства труда США. Согласно пересмотренным данным, недель ранее число обращений составило 926 тыс., а не 965 тыс., как сообщалось ранее. Эксперты в среднем ожидали снижения числа заявок до 910 тыс. с объявленного ранее уровня предыдущей недели. Число домов, строительство которых было начато в США в декабре, увеличилось на 5,8% относительно предыдущего месяца и составило 1,669 млн. в пересчете на годовые темпы, сообщило министерство торговли страны. Значение показателя является максимальным более чем за 14 лет, с сентября 2006 года. Согласно пересмотренным данным, в ноябре количество новостроек составляло 1,578 млн., а не 1,547 млн., как сообщалось ранее. Среди макроэкономических показателей еврозоны отметим, что годовая дефляция в 19 странах еврозоны в декабре, по окончательной оценке, сохранилась на уровне ноября и составила 0,3%. Байден в среду приведен к присяге в ходе церемонии инаугурации на Капитолийском холме в Вашингтоне и стал 46-м американским президентом. Вице-президентом провозглашена Камала Харрис, которая до недавних пор была сенатором. На прошлой неделе Байден предложил новый пакет стимулирующих мер объемом 1,9 трлн. долл. США, включающий, в частности, очередной раунд прямых выплат американцам, увеличение доплат к пособиям по безработице и продление этой программы на более длительный срок. Среди корпоративных событий отметим, что JPMorgan Chase & Co., крупнейший банк США по объему активов, получил рекордную чистую прибыль в четвертом квартале 2020 года в связи с роспуском резервов в объеме около 3 млрд. долл. США. Чистая прибыль в октябре-декабре увеличилась на 42% и составила 12,14 млрд. долл. США по сравнению с 8,52 млрд. долл. США за аналогичный период годом ранее. Квартальная выручка JPMorgan выросла до 30,16 млрд. долл. США с 29,17 млрд. долл. США годом ранее. Американская нефтесервисная компания Halliburton Co. в четвертом квартале 2020 года получила прибыль и выручку, которые оказались лучше ожиданий экспертов. Компания в октябре-декабре зафиксировала чистый убыток в размере 235 млн. долл. США по сравнению с 1,654 млрд. долл. США за аналогичный период годом ранее.

Динамика фондовых индексов

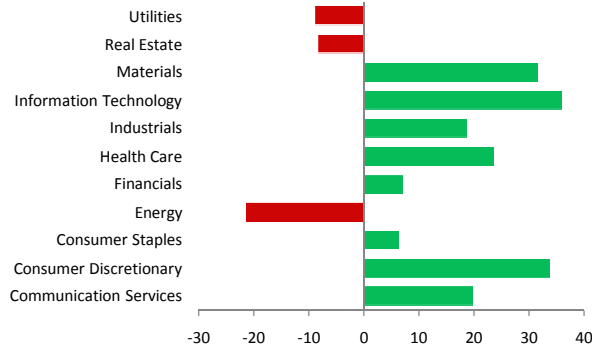


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



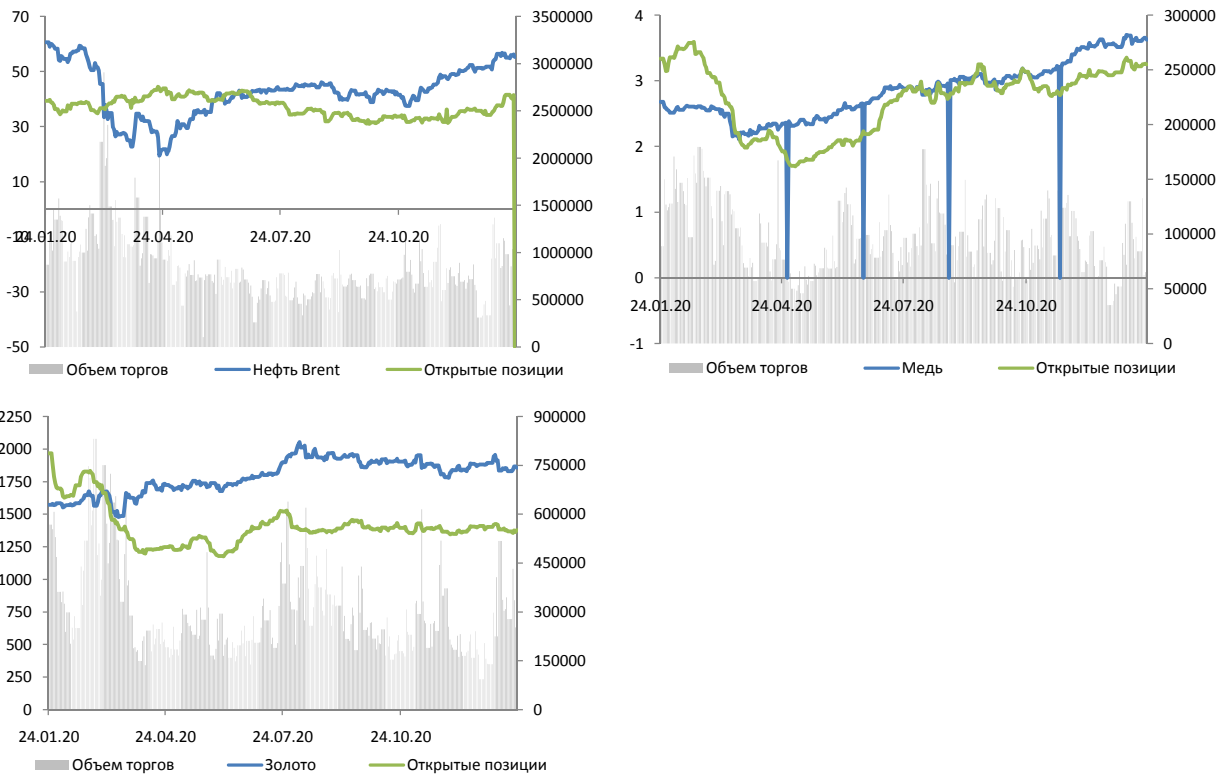
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
Brent (USD/ BBL)	↑ 55,4	0,56%	30,50%	-16,05%
WTI (USD/ BBL)	↓ 52,3	-0,17%	28,62%	-14,40%
Золото (USD/ OZS)	↑ 1 855,7	1,44%	-2,39%	22,13%
Серебро (USD/ OZS)	↑ 25,5	2,82%	3,48%	43,17%
Палладий (USD/ OZS)	↓ 2 353,1	-1,26%	-0,86%	21,20%
Платина (USD/ OZS)	↑ 1 098,5	2,34%	24,17%	14,13%
(USC/ BSH)	↓ 634,5	-6,07%	1,89%	13,56%
Кукуруза (USC/ BSH)	↓ 500,5	-5,83%	20,24%	29,08%
Хлопок (USD/TONNE)	↑ 2 145,0	4,38%	28,83%	21,53%
Сахар (USD/TONNE)	↓ 444,8	-3,66%	11,48%	23,83%
Соя (USC/ BSH)	↓ 1 311,8	-7,41%	22,17%	39,10%
Алюминий (USD/TONNE)	↑ 1 996,8	0,29%	8,89%	12,10%
Никель (USD/TONNE)	↑ 18 222,5	1,40%	15,45%	30,63%
Цинк (USD/TONNE)	↑ 2 693,0	0,58%	4,99%	18,14%
Медь (USD/TONNE)	↑ 7 993,5	0,71%	15,73%	30,00%

Комментарии

Вторую неделю подряд нефтяные котировки демонстрируют разнонаправленность. Так, по итогам недели (с 15.01.2021 г. по 22.01.2021 г.) стоимость североморской нефти марки Brent увеличилась на 0,6% до 55,41 долл. США за барр., а цена легкой американской нефти марки WTI снизилась на 0,2% до 52,27 долл. США за барр. Основное давление на нефтяной рынок оказали данные Минэнерго США, указавшие на значительный рост запасов сырой нефти в США на 4,351 млн. барр. при прогнозируемом снижении на 1,167 млн. барр. Тем временем крупнейший нефтяной импортер Китая ограничивает поездки в период каникул по случаю китайского Нового года после того, как ранее в стране был зафиксирован максимальный дневной прирост заражения коронавирусом за более чем 10 месяцев. Между тем на прошлой неделе был опубликован ежемесячный отчет МЭА, согласно которому агентство понизило прогноз роста спроса на нефть в 2021 г. на 280 тыс. барр./с. до 5,5 млн. барр./с. на фоне возобновившихся локдаунов в ряде стран, что оказывают давление на продажи топлива.

Динамика сырьевых товаров



25 января 2021 г.

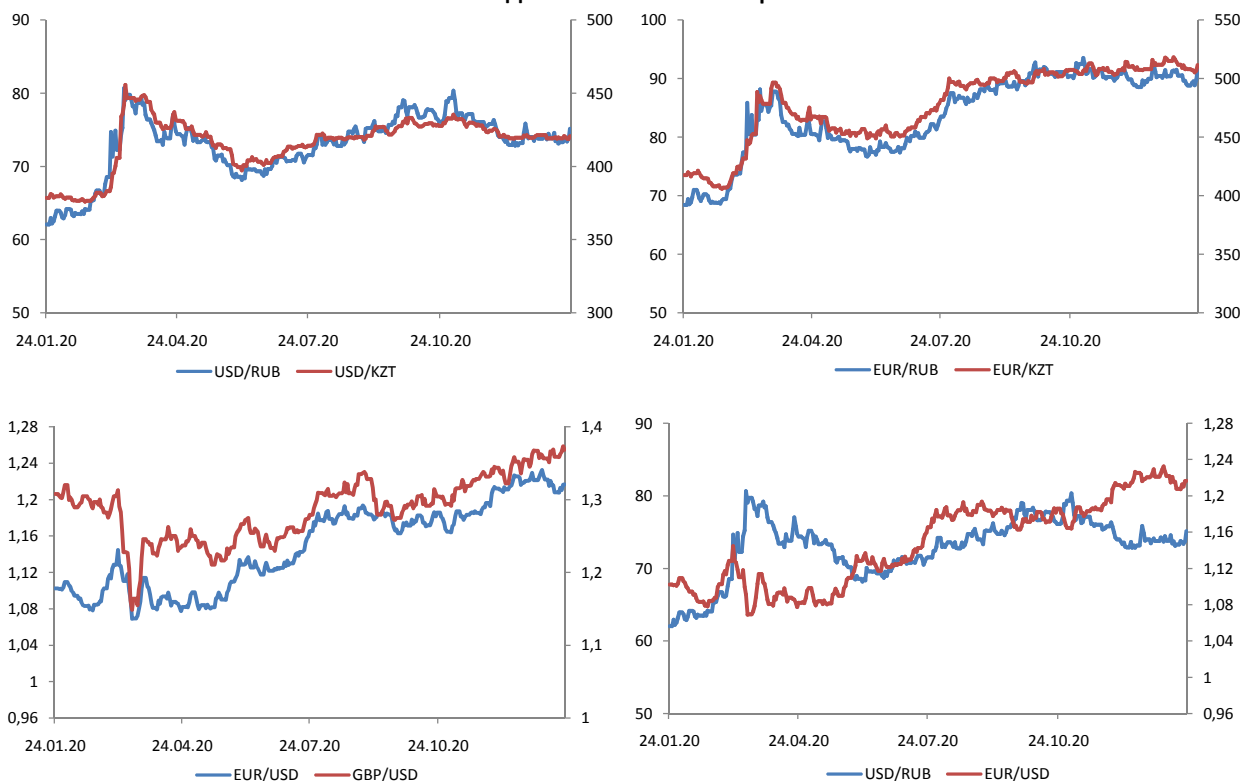
Обменные курсы

Валютная пара	Значение	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
USD/KZT	↑ 420,57	0,35%	-1,80%	9,85%
EUR/USD	↑ 511,71	1,09%	1,11%	19,23%
GBP/KZT	↑ 575,51	1,07%	2,73%	13,30%
USD/RUB	↑ 75,15	2,51%	-1,62%	21,37%
EUR/USD	↑ 1,2167	0,74%	2,97%	8,54%
GBP/USD	↑ 1,3684	0,72%	4,61%	3,21%
USD/JPY	↓ 103,77	-0,10%	-1,00%	-4,46%
USD/CNY	↑ 6,48	0,02%	-3,01%	-6,91%
USD/CAD	↑ 1,27	0,02%	-3,03%	-1,93%
AUD/USD	↑ 0,77	0,18%	8,45%	9,90%
USD/CHF	↓ 0,89	-0,62%	-2,39%	-8,53%

Комментарии

По итогам прошедшей недели курс казахстанского тенге ослаб по отношению к доллару США на 0,35% и составил 420,57 тенге.
 Курс российского рубля по отношению к доллару США ослаб на 2,51% и составил 75,15 руб.
 Курс валютной пары EUR/USD повысился на 0,74% и составил 1,2167.
 Курс валютной пары GBP/USD повысился на 0,72% и составил 1,3684.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

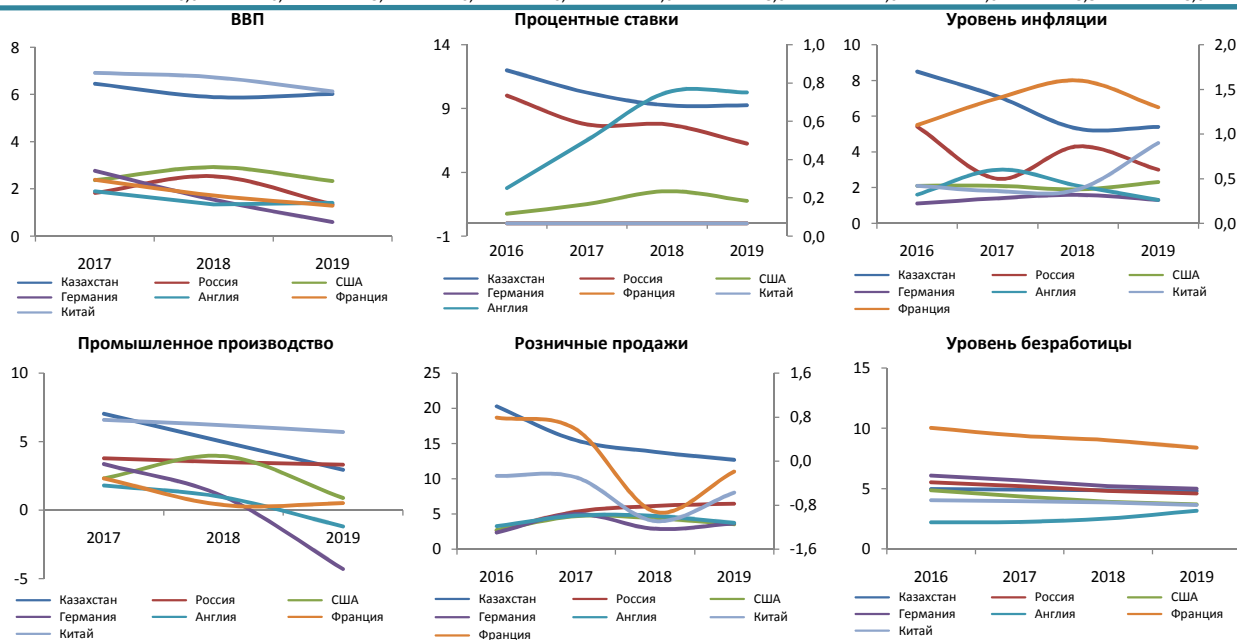
Срок погашения	Значение, %	Изменение за		
		неделю	3 месяца	с нач.года
1-летние	↓ 0,09	-1	-3	-149
2-летние	↓ 0,13	-1	-3	-144
10-летние	↓ 1,09	-1	24	-82
30-летние	↑ 1,86	0	20	-52

*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	3,3	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	4,4	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	1,8	0,9	-1,2	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	10,1	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.